




ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
— 2008 —  
ANNUAL REPORT



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР  
*The National Depository Center*



## СОДЕРЖАНИЕ

## CONTENTS



ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НДЦ	3	REPORT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS OF NDC
ОТЧЕТ ДИРЕКТОРА НДЦ	4	REPORT OF THE NDC DIRECTOR
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	6	BASIC INDICATORS
<hr/>		
ИСТОРИЯ И КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННОСТИ	9	HISTORY AND CORPORATE VALUES
НДЦ: ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ	10	NDC MARKET POSITION
СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТЫ	12	MATERIAL FACTS
<hr/>		
СТРАТЕГИЯ: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ	17	STRATEGY: DEVELOPMENT PERSPECTIVES
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	17	CORPORATE GOVERNANCE
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ НДЦ	27	RISK FACTORS ASSOCIATED WITH NDC ACTIVITIES
<hr/>		
УСЛУГИ НДЦ: ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	32	NDC SERVICES: KEY DIRECTIONS OF ACTIVITY
СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	50	SOCIAL RESPONSIBILITIES
<hr/>		
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ	53	AUDITORS' REPORT
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ РСБУ	55	RAS FINANCIAL STATEMENT
КОНТАКТЫ И СПРАВОЧНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ НДЦ	58	NDC CONTACTS
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МСФО (ПРИЛОЖЕНИЕ)	●	IFRS FINANCIAL STATEMENT (ADDENDUM)



STABILIS IN PROGRESSUS





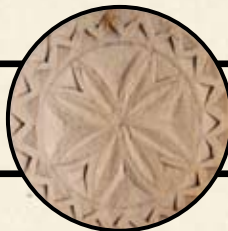


## СОЛНЦЕВОРОТ SOLSTICE

Древнейший  
славянский символ —  
солнце,  
катящееся по небу.  
Символизирует  
дающий жизнь  
солнечный свет  
и созидание.







**Уважаемые члены Партнерства, клиенты НДЦ, коллеги!**

В 2008 году серьезное внимание было уделено совершенствованию корпоративного управления в НДЦ. Одним из главных направлений корпоративного развития НДЦ в прошедшем году стала реализация мер по преобразованию НДЦ из некоммерческого партнерства в акционерное общество.

Законодательная основа для изменения организационно-правовой формы НДЦ была создана благодаря внесению в декабре 2007 г. изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», в соответствии с которыми депозитарии, созданные в форме некоммерческого партнерства, могут быть преобразованы в акционерные общества.

В апреле 2008 года в НДЦ была создана Рабочая группа по вопросам преобразования. Проведена масштабная работа, результатом которой стало определение существенных условий преобразования НДЦ в акционерное общество. В конце декабря на Общем собрании членов Партнерства были приняты решения, касающиеся типа создаваемого акционерного общества, порядка формирования его уставного капитала и распределения акций среди членов НДЦ. В соответствии с принятым решением НДЦ из некоммерческого партнерства будет преобразован в 2009 г. в закрытое акционерное общество.

Подтверждением наших серьезных намерений в стремлении придерживаться лучшей практики корпоративного управления, соответствующей мировым стандартам, стало принятие в 2008 году ряда документов направленных на повышение эффективности системы управления НДЦ. В частности, были приняты Положение об информационной политике, определившее принцип информационной открытости Партнерства, а также Кодекс профессиональной этики — внутренний документ НДЦ, направленный на защиту прав и законных интересов Партнерства и клиентов НДЦ и подлежащий исполнению всеми должностными лицами и работниками НДЦ.

В конце года состоялось Общее собрание членов Партнерства, на котором был переизбран Совет директоров НДЦ, в который вошли представители крупнейших российских кастодиальных банков и один независимый директор.

В 2008 году начал работать Комитет по инновациям и продуктам НДЦ.

Дальнейшая работа по совершенствованию системы корпоративного управления Партнерства остается ключевым направлением деятельности НДЦ на 2009 год и тесно взаимосвязана с комплексом мероприятий по преобразованию НДЦ в акционерное общество. В будущем году мы планируем создание Комитета по стратегии развития и Комитета по информационной политике. Нами будет продолжена работа по разработке Кодекса корпоративного поведения НДЦ и формированию системы оценки деятельности Совета директоров НДЦ. Принятие этих документов будет способствовать повышению эффективности системы управления НДЦ и доверия к нему со стороны участников рынка. Эта работа является частью стратегического плана развития НДЦ, направленного на сохранение и усиление Партнерством лидирующей позиции на российском рынке расчетно-депозитарных услуг.

**СЕРГЕЙ ЛЫКОВ**

Председатель Совета директоров НДЦ

**Dear members of the Partnership, clients and colleagues!**

In 2008 serious attention was paid to improvement of NDC's corporate governance. Among the main elements of NDC's corporate development in 2008 was the adoption of measures on reorganization of NDC from not-for-profit partnership into a joint stock company.

The legal basis for the change in NDC's legal status was created in December 2007 with amendments to the Federal Law "On the Securities Market". In accordance with the amendments, depositories formed as not-for-profit partnerships can be reorganized into joint stock companies.

In April 2008 a working group on reorganization issues was formed. Large scale work on this was undertaken; it led to the definition of key terms of NDC's reorganization into a joint stock company. In late December 2008 the company's members at their meeting made decisions selecting joint stock company status, and adopting a procedure for the formation of its authorized capital and for distribution of shares among NDC members. According to this decision NDC will be reorganized from not-for-profit partnership into a joint stock company in 2009.

Approval of a number of documents aimed at enhancing the efficiency of NDC's management system in 2008 confirmed our serious intentions to follow the best corporate governance standards. In particular, among them was a Disclosure Policy providing for the principle of the company's information openness, and also a Code of Professional Ethics, an internal document aimed at the protection of the rights and legal interests of the company and its clients which must be followed by NDC employees and managers.

In late 2008 a general meeting of the Partnership's members was held. The members elected a new Board of Directors of NDC which included representatives of Russia's biggest custodian banks and one independent director.

A Committee for Innovations and Products began functioning in 2008.

Further work on improving the Partnership's corporate governance is the core direction of the company's activities for 2009. It is tightly connected with NDC's reorganization into a joint stock company. In 2009 we plan to form a Committee for Development Strategy and an Disclosure Policy Committee. We will keep working on development of NDC's Code of Corporate Conduct and will develop a system assessing the activities of the Board of Directors. Approval of these documents will contribute to the increased effectiveness of NDC's management system and to market participants' confidence in the company. These activities are part of NDC's strategic development plan aimed at retaining and strengthening the Partnership's leading position in Russia's settlements and depository services market.

**Sergey Lykov**

Chairman of the Board of Directors, NDC





Уважаемые коллеги!

«**Stabilis in progressus**» — такова выбранная нами концепция Годового отчета НДЦ за 2008 год. Стабильность в развитии, изменяющейся ситуации, движении. Эта тема в наибольшей степени подчеркивает как стабильность НДЦ в условиях сложного рынка в 2008 г., так и нашу нацеленность на дальнейшее активное развитие бизнеса НДЦ и повышение качества обслуживания наших клиентов, на основе заложенного в прошлом фундамента, в том числе проведенного комплекса мероприятий по преобразованию НДЦ из некоммерческого партнерства в акционерное общество.

Несмотря на общую кризисную ситуацию на фондовом рынке, положение НДЦ является стабильным; и основные показатели деятельности близки к значениям за предыдущий год. Однако стоит отметить, что стабильность была достигнута, прежде всего, за счет привлечения новых пакетов ценных бумаг, новых клиентов на обслуживание в НДЦ и внедрения новых расчетных сервисов.

Важным итогом прошедшего года можно считать тот факт, что НДЦ подтверждает позицию крупнейшего депозитария, сохраняя позицию ведущего расчетного депозитария на российском финансовом рынке.

Общая сумма доходов НДЦ за 2008 год составила 1 298 311 тыс. руб., что на 5,4 % выше, чем в 2007 году. Чистая прибыль по итогам 2008 года превысила установленный план и составила 392 210 тыс. руб.

В 2008 году собственный капитал НДЦ по РСБУ по итогам 2008 года вырос на 28 % и составил 1 млрд. 743 млн. 942 тыс. рублей (на начало года — 1 млрд. 355 млн. 383 тыс. рублей). Таким образом, досрочно достигнут уровень капитализации НДЦ, установленный решением Общего собрания членов НДЦ от 22 декабря 2005 г. об установлении в качестве целевого финансового показателя достижение к 1 января 2010 г. размера собственного капитала равного 1,5 млрд. рублей.

По состоянию на конец 2008 года суммарная стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, превысила 4,1 триллиона рублей. Оборот НДЦ (рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций) за 2008 год достиг рекордного значения в 60 трлн. 979 млрд. 610 млн. рублей, что на 1% больше, чем в 2007 году (60 трлн. 487 млрд. 384 млн. рублей).

Количество инвентарных операций по сравнению с соответствующим показателем 2007 года выросло на 2% и превысило 2,5 млн. операций, в том числе по акциям — 1,96 млн. операций (78% от общего числа операций). Общее количество выпусков ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НДЦ, возросло за 2008 год на 14,8% и достигло 2759, в то время как количество эмитентов, ценные бумаги которых учитываются в НДЦ, достигло 1315, что на 8,2% выше показателя на конец 2007 года. Количество депонентов НДЦ за 2008 год увеличилось на 11,1% и составило 908 депонентов.

Увеличилась доля НДЦ в сегменте предоставления услуги платежного агента и составила 43,58% по номинальной стоимости принятых на обслуживание выпусков корпоративных и региональных облигаций, с учетом облигаций Банка России. Практически в два раза (на 99,7%) по сравнению с 2007 годом увеличился объем выплат купонов и сумм погашения через НДЦ как платежного агента корпоративных и региональных облигаций: в 2008 году НДЦ провел 660 выплат на сумму 129 387 млн. руб. (64 791 млн. руб. за 2007 г.).

Независимое квалифицированное мнение об уровне рисков НДЦ дает уверенность депонентам, участникам и другим заинтересованным лицам в том, что в НДЦ налажены надлежа-

Dear colleagues,

«**Stabilis in Progressus**» is the concept for NDC's annual report for 2008 we have chosen. This means stability in the course of the company's development, in changing conditions, on the move. This stresses not only NDC's stability in the complicated market situation of 2008 but also our focus on further active development of our business, improvement of the quality of our services based on a foundation established in the past including the work on reorganization of NDC from not-for-profit partnership into a joint stock company.

Considering the general crisis situation in the stock market we can say that NDC's position is stable as its basic indicators equal those of the previous year. However it is worth adding that the stability was achieved mostly through the attraction of new securities, new clients and the implementation of new settlement services.

The fact that in 2008 NDC reaffirmed its leading position as the biggest settlement depository in Russian financial market is also a very important result for last year.

Total NDC revenues for 2008 amounted to RUB1.298 billion. This is 5,4% more than for 2007. Net profit for 2008 exceeded projections, reaching RUB392.2 million.

In 2008 NDC's equity capital according to RAS increased 28% amounting to RUB1.744 billion (RUB1.355 billion as of 31 December, 2007). Thus the RUB1.5 billion capitalization level established by an NDC general meeting decision on 22 December, 2005 as a target financial indicator for 1 January, 2010 was reached ahead of schedule.

As of 31 December, 2008 the aggregate value of securities on deposit with NDC exceeded RUB4.1 trillion. NDC's turnover (the market value of securities transferred in inventory operations) for 2008 reached a record RUB60.98 trillion or 1% more than in 2007 (RUB60.487 trillion).

The number of inventory operations conducted by NDC in 2008 exceeded 2.5 million. This was 2% more than in 2007. Some 78% of securities involved in inventory operations were represented by shares (1.96 million operations). Total number of securities issues serviced by NDC rose 14.8% reaching 2,759 issues. Issuers with securities on deposit with NDC numbered 1,315 (8.2% more against 2007). Number of NDC participants increased 11.1% for 2008 to 908.

NDC's share in the payment agent service segment grew to 43.58% of nominal value of the corporate and regional bonds serviced by the company including the Bank of Russia's bonds. The value of coupon income and redemption payments paid by NDC as a corporate and regional bonds' payment agent nearly doubled (up 99.7%) against 2007: in 2008 NDC made 660 payments for the sum of RUB129.387 million (RUB64.791 million for 2007).

Independent qualified opinion on NDC's risk level allows NDC customers, participants and other stakeholders to be confident in NDC's compliance with appropriate standards for internal control and risk management procedures. According to an audit held in 2008 by Thomas Murray Ratings Ltd., an international rating agency specializing in risk assessment connected with central depositories and capital markets, affirmed NDC's rating at AA-, which means very low risk. In 2008 NDC succeeded in improving its indicators for financial and operational risks, and contractor interaction risk. Results of an independent operational audit of the company's operations conducted by ZAO "Deloitte & Touche CIS" in April 2008 have also been taken into consideration.

Thus with regard to risk assessment NDC has been ranked alongside a number of elite international central depositories



щие процедуры внутреннего контроля и управления рисками. По итогам аудита, проведенного в 2008 году рейтинговым агентством Thomas Murray Ratings Ltd., оценивающим работу центральных депозитариев, кастодианов и бирж по всему миру, НДЦ был присвоен рейтинг AA-, что соответствует очень низкому уровню рисков. За прошедший год НДЦ удалось снизить риск взаимодействия (контрагентов), финансовый и операционный риски. Во внимание принимались также результаты независимого операционного аудита деятельности Партнерства, проведенного компанией ЗАО «Делойт и Туш СНГ» в апреле 2008 года.

Таким образом, по уровню рисков НДЦ вошел в состав «элитных» центральных депозитариев мира и сопоставим в этом плане с центральными депозитариями Западной Европы, Бразилии, ЮАР, Японии и США.

С учётом собственных средств общий размер финансового покрытия обязательств НДЦ превышает 110 млн. долларов США, сопоставим с уровнем крупнейших российских банков и является крупнейшим среди расчетных депозитариев.

НДЦ последовательно реализует стратегические планы о расширении состава сервисов и повышении качества услуг.

В марте 2008 года группой компаний ММВБ введена новая услуга, позволяющая совершать сделки или исполнять обязательства по ранее совершенным сделкам на условиях «сделка за сделкой» (простой клиринг) с проведением расчетов на условиях «поставка против платежа» в ходе торгового дня в режиме, приближенном к реальному времени.

НДЦ совместно с ЗАО ММВБ и ЗАО РП ММВБ успешно внедрило технологию проведения операций внебиржевого РЕПО Банка России с корпоративными еврооблигациями на условиях «поставка против платежа».

Развивается междепозитарное взаимодействие НДЦ и ЗАО «ДКК» («Мост НДЦ-ДКК»), между НДЦ и ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО (ING Wholesale Banking).

В 2008 году НДЦ расширил обмен электронными документами в процессе информационного взаимодействия, дополнительно распространив его на 10 регистраторов. Доля операций в реестрах акционерных обществ, обеспеченных ЭДО (электронный документооборот), по итогам года составила 82,4% от общего количества операций по счетам номинального держателя НДЦ в реестрах.

В 2008 году НДЦ завершил работы по приемочному тестированию и отладке программного обеспечения системы TCS BANKS (ранее — eClearSettle). Созданное компанией Tata Consultancy Services в рамках совместной разработки с НДЦ программное обеспечение предназначено для построения центрального звена обновленной технологической платформы депозитария. При разработке учитывались высокие требования по надежности и производительности, предъявляемые к автоматизированному оснащению крупнейшего депозитария России. В настоящее время выполняется этап завершающей кастомизации и адаптации системы к инфраструктуре НДЦ и Группы ММВБ.

Лидирующие позиции в сегменте расчетно-депозитарных услуг и стабильные показатели деятельности в 2008 году являются результатом серьезной работы коллектива НДЦ, направленной на повышение эффективности, качества обслуживания и расширения состава сервисов.

Я хотел бы поблагодарить всех членов Партнерства, клиентов НДЦ и бизнес-партнеров за Ваш вклад в успешное развитие НДЦ. Практика работы НДЦ уже признана соответствующей мировым стандартам для центральных расчетных депозитариев, и мы нацелены на укрепление наших позиций как центрального звена инфраструктуры российского фондового рынка.

**Николай Егоров**  
Директор НДЦ

and can be compared with the central depositories of Western Europe, Brazil, South Africa, Japan and USA.

Including NDC's own self-insurance funds, the total value of NDC's financial liabilities cover is more than USD110 million which is the largest sum among Russian settlement depositories and is comparable with the insurance covers of the biggest Russian banks.

NDC regularly implements strategic plans related to extension of its service range and improvement of the quality of services.

In March 2008 MICEX Group offered Gross Settlement, a new service which allows deals to be carried out using Delivery Versus Payment (DVP) in real time. This means that traders can make settlements during the trading session.

NDC, MICEX and MICEX Settlement House successfully implemented a technology supporting the Bank of Russia's direct REPO settlements on corporate Eurobonds on DVP terms in the OTC market.

NDC is working on improvement of interdepository interaction with DCC (NDC-DCC Bridge) and ING BANK (EURASIA) ЗАО (ING Wholesale Banking).

In 2008 NDC expanded its deployment of electronic document interchange (EDI) admitting 10 registrars to the EDI system. The share of EDI operations in joint stock company registers for 2008 amounted to 82.4% of all operations.

In 2008 NDC has completed acceptance testing and check-out of the TCS BANKS system software (previously known as eClearSettle). The software produced by Tata Consultancy Services jointly with NDC is designed for the development of the central part of an updated technological platform for the depository. In the course of development high requirements to the automated system of Russia's biggest depository were taken into consideration. Currently the final customization and adaptation of the system to NDC's and MICEX Group's infrastructure is being undertaken.

Leading positions in settlement depository services segment and stable operating results for 2008 became possible owing to serious work undertaken by the NDC collective. The work was aimed at increased efficiency, improved quality of service and expansion of the service range.

I would like to thank all members of the Partnership, NDC's clients and business partners for their contributions to NDC's successful development. NDC's working practice has been already recognized as corresponding with international standards for central depositories. We are aimed at strengthening the position of our company which is a central part of the Russian stock market's infrastructure.

**Nikolay Egorov**  
NDC Director

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

### КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	01.01.2008	01.01.2009	Рост/снижение, %
<b>ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ</b>			
Количество депонентов	817	908	11,1
Количество эмитентов, которым открыты эмиссионные счета депо	678	743	9,59
Количество счетов депо, шт.	1 726	1 774	2,78
<b>ЦЕННЫЕ БУМАГИ НА СЧЕТАХ ДЕПО</b>			
Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо <sup>1</sup> , млрд руб.	4 311	4 130	-4,1
Количество ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, млн шт.	1 130 920	2 300 866	103,5
Количество выпусков ценных бумаг, принятых на обслуживание, шт.	2 403	2 759	14,8
Количество эмитентов, ценные бумаги которых учитываются в НДЦ, шт.	1 249	1 351	8,16
<b>ИНВЕНТАРНЫЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ ОПЕРАЦИИ</b>			
Количество инвентарных депозитарных операций за год, тыс. шт.	2 488	2 538	2
Количество перемещенных ценных бумаг за год, млрд шт.	8 103	21 725	168,1
Рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций за год, млрд руб.	60 487	60 979	1
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ</b>			
Доходы по ценным бумагам, перечисленные через НДЦ за год <sup>2</sup> , млн руб.	80 973	146 241	80,6
Количество эмитентов, осуществивших выплаты доходов через НДЦ за год	390	411	5,4
Количество операций по обеспечению реализации прав владельцев ценных бумаг за год, шт.	3 719	2 855	-23,23
Количество глобальных операций (конвертация, дробление, консолидация и т.д.) за год, шт.	3 623	4 210	16,20
<b>ВЫПОЛНЕНИЕ ФУНКЦИЙ НАЦИОНАЛЬНОГО НУМЕРУЮЩЕГО АГЕНТСТВА ПО РОССИИ</b>			
Присвоено ISIN-кодов по заявкам участников рынка за год, шт.	643	587	- 8,71
Присвоено ISIN-кодов по заявкам участников рынка нарастающим итогом, шт.	3 623	4 210	16,20
<b>СОДЕЙСТВИЕ УЧАСТНИКАМ РЫНКА В КВАЛИФИКАЦИИ ИНОСТРАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ</b>			
Всего обработано запросов участников по иностранным фин. инструментам (включая по договорам о содействии в присвоении кодов), шт.:	0	около 24 030	—
Из них по уникальным фин. инструментам, шт.:	0	9 554	—
из них — фин. инструменты отвечают требованиям квалификации, шт.:	0	8 179	—
<b>ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ<sup>3</sup></b>			
Выручка, млн руб.	1 162	1 205	3,7
Чистая прибыль, млн руб.	384	392	2
Активы, млн руб.	2 348	2 743	16,8
Собственный капитал, млн руб.	1 355	1 743	28,6
Расчет собственных средств, млн руб. <sup>4</sup>	1 258	1 252	-0,5

<sup>1</sup> Акции и паи паевых инвестиционных фондов — по рыночной стоимости, облигации — по номинальной стоимости.

<sup>2</sup> Исключая выплаты купонов и сумм погашения по еврооблигациям РФ и ОГВЗ в иностранной валюте (по курсу Банка России на дату проведения выплаты).

<sup>3</sup> В соответствии со стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации.

<sup>4</sup> В соответствии с методикой ФСФР России.





## BASIC INDICATORS

### KEY PERFORMANCE INDICATORS

	01.01.2008	01.01.2009	Increase/decrease, %
<b>GENERAL INFORMATION</b>			
Number of clients	817	908	11,1
Number of issuers which have issuer accounts	678	743	9,59
Number of securities accounts	1 726	1 774	2,78
<b>SECURITIES ON DEPOSIT</b>			
Value of securities held <sup>1</sup> (RUB billions)	4 311	4 130	-4,1
Quantity of securities held	1 130 920	2 300 866	103,5
Quantity of securities issues accepted for servicing	2 403	2 759	14,8
Number of issuers whose securities are safekept at NDC	1 249	1 351	8,16
<b>BOOK ENTRY TRANSFERS</b>			
Quantity of book-entry transfers processed during the year (thousands)	2 488	2 538	2
Quantity of securities transferred during the year (billions)	8 103	21 725	168,1
Market value of securities transferred during the year (RUB billions)	60 487	60 979	1
<b>CORPORATE ACTION PROCESSING</b>			
Dividend/interest payments distributed by NDC during the year <sup>2</sup> (RUB billions)	80 973	146 241	80,6
Number of issuers which used NDC to distribute payments in respect of their securities during the year	390	411	5,4
Number of securities entitlement transactions processed during the year	3 719	2 855	-23,23
Number of global transactions processed (conversions, splits, consolidation, etc.) during the year	3 623	4 210	16,20
<b>NATIONAL NUMBERING AGENCY SERVICES</b>			
Number of ISINs assigned on market participants' requests during the year	643	587	- 8,71
Cumulative total of ISINs assigned on market participants' requests	3 623	4 210	16,20
<b>ASSISTANCE TO THE MARKET PARTICIPANTS IN QUALIFICATION OF INTERNATIONAL FINANCIAL INSTRUMENTS</b>			
Total number of requests processed (including contracts for assistance in codes assigning) including, pc.:	0	ОКОЛО 24 030	—
For unique financial instruments, pc.:	0	9 554	—
For financial instruments conforming qualification requirements, pc.:	0	8 179	—
<b>FINANCIAL HIGHLIGHTS<sup>3</sup></b>			
Revenue (RUB millions)	1 162	1 205	3,7
Net income (RUB millions)	384	392	2
Total assets (RUB millions)	2 348	2 743	16,8
Total equity (RUB millions)	1 355	1 743	28,6
Internal funds <sup>4</sup>	1 258	1 252	-0,5

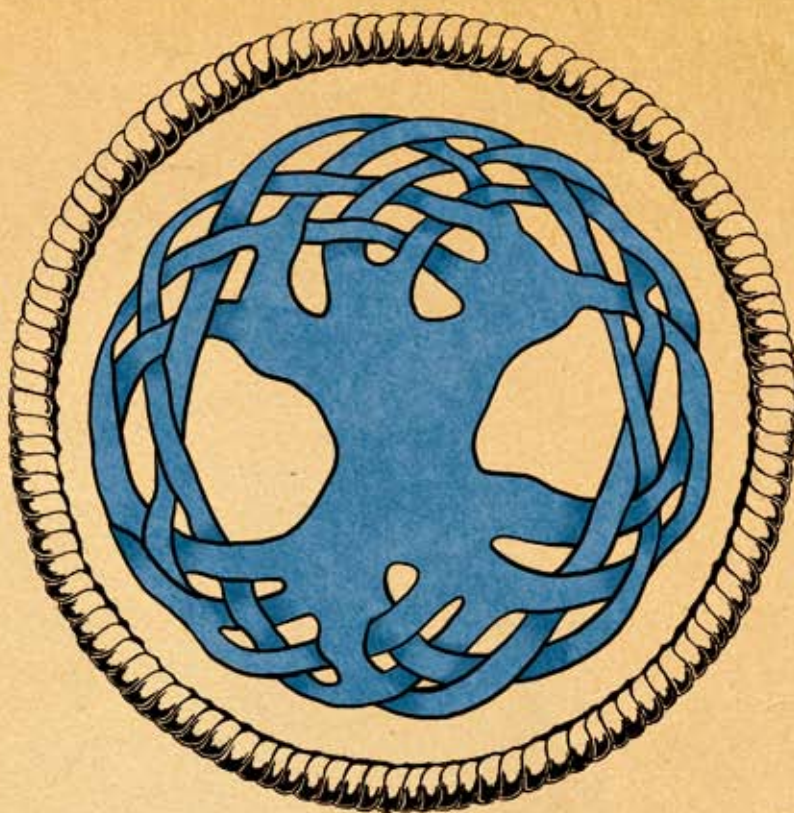
<sup>1</sup> Shares and unit investment funds at market, bonds — at par.

<sup>2</sup> Including coupon payments and redemptions of Eurobonds and OGVZ in foreign currency (at the Bank of Russia's exchange rate as of the payment date).

<sup>3</sup> According to the Russian accounting standards.

<sup>4</sup> According to the Federal Financial Markets Service of Russia.





## ИГГДРАСИЛЬ YGGDRASIL

Мировое древо  
в скандинавской  
мифологии.  
Символизирует  
саму жизнь,  
устройство мира,  
мудрость и спокойствие.







### ДИНАМИЧНОЕ РАЗВИТИЕ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ) учреждено 21 января 1997 г. НДЦ создавался как головной депозитарий по обслуживанию рынка государственных ценных бумаг, и в конце марта 1998 года начал осуществлять эту миссию. В этом же году НДЦ приступил к работе с корпоративными, субфедеральными и муниципальными ценными бумагами. Достигнув лидирующего положения на рынке долговых инструментов российских эмитентов, НДЦ начал стремительно наращивать объемы операций с акциями, инвестиционными паями и еврооблигациями. На сегодняшний день на рынке федеральных государственных ценных бумаг, обращение которых регулируется Банком России, НДЦ выполняет функции головного депозитария, расчетного депозитария, а также Центра технического обеспечения Субдепозитария Дилера.

Сегодня НДЦ — крупнейшая по объему активов на хранении и единственная в России расчетно-депозитарная система, обслуживающая все виды российских эмиссионных ценных бумаг и осуществляющая при этом присвоение международных кодов ISIN и CFI российским ценным бумагам в качестве Национального нумерующего агентства по России. НДЦ выполняет функции Замещающего нумерующего агентства по странам СНГ, основная задача которого — присвоение международных идентификационных кодов ISIN и CFI ценным бумагам и содействие в становлении национальных нумерующих агентств стран-членов СНГ, регуляторы которых подтвердили свое согласие на выполнение НДЦ таких функций. Является членом ведущих российских и международных ассоциаций, специализирующихся на развитии индустрии расчетов по ценным бумагам.

### ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ

Построение эффективной системы корпоративного управления является важной стратегической задачей НДЦ. Широкое представительство клиентов и партнеров в Совете директоров НДЦ, консультативных и совещательных органах НДЦ позволяет повысить прозрачность корпоративного управления, обеспечить участникам рынка реальные рычаги воздействия на проводимую политику, минимизировать управленческие и операционные риски.

В целях совершенствования системы корпоративного управления в НДЦ разработаны и приняты Кодекс профессиональной этики, являющийся внутренним документом НДЦ, направленным на защиту прав и законных интересов Партнерства и клиентов НДЦ и подлежащий исполнению всеми должностными лицами и работниками НДЦ, а также Положение об информационной политике, определившее принцип информационной открытости Партнерства.

### НАДЕЖНОСТЬ

Соответствует рейтингу центрального депозитария AA- по оценке международного рейтингового агентства Thomas Murray Ratings Ltd. («очень низкий риск» с прогнозом «стабильный»).

Результаты независимого внешнего операционного аудита

### DYNAMIC DEVELOPMENT

Not-for-Profit Partnership “The National Depository Center” was formed on 21 January, 1997. NDC was established as a central settlement depository for the servicing of state securities, and it began fulfilling that mission in late March 1998. The same year NDC started operations with corporate, sub-federal and municipal securities. Having achieved a leading position in the market of debt instruments of Russian issuers, the NDC increases the volume of transactions with shares, UIT units and Eurobonds. Now NDC functions as a central settlement depository and a center of technical support of dealer's sub-depository in Russia's federal securities, the circulation of which is supervised by the Bank of Russia.

Currently NDC is Russia's largest settlement and safekeeping provider in terms of assets held and the only securities settlement system in the country handling all kinds of Russian issue-grade securities and acting as National numbering agency authorized to assign international ISIN and CFI codes for Russian securities. NDC also acts as Substituting numbering agency for the CIS authorized to assign international ISIN and CFI codes where national regulators authorize this. NDC is a member of leading Russian and international associations specializing in the development of securities settlement.

### MANAGEMENT EFFICIENCY

Building an efficient corporate governance system is an important strategic task for NDC. Participation of a large number of NDC clients and partners in the company's Board of Directors and NDC advisory bodies to the Board of Directors allows increased transparency in the company's corporate governance, provides for an effective means of influencing the policy of the company, and minimizes managerial and operating risks.

With the objective of improving NDC's corporate governance the company has developed and approved the following documents: Code of Professional Ethics, an internal document aimed at the protection of rights and legal interests of the company and its clients and which must be followed by NDC's employees and managers, and a Disclosure Policy outlining principles of the company's information openness.

### RELIABILITY

NDC's rating is affirmed by Thomas Murray Ratings Ltd., an international rating agency, at AA- (“very low risk”, outlook “Stable”).

Results of an independent operational audit conducted in recent years confirm the high reliability of NDC as a settlement depository.



подтверждают высокую надёжность НДЦ как расчётного депозитария.

Риски НДЦ, связанные с профессиональной деятельностью, застрахованы в одной из ведущих страховых компаний России ОСАО «Ингосстрах».

#### ДОСТУПНОСТЬ УСЛУГ

НДЦ предоставляет своим клиентам широкий спектр депозитарных и сопутствующих услуг, обеспечивает расчеты по сделкам с ценными бумагами, заключенными на ведущих торговых площадках России: ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» (г. Москва), ЗАО СПВБ (г. Санкт-Петербург), ЗАО СМВБ (г. Новосибирск), а также на внебиржевом рынке.

Использование полнофункционального электронного документооборота при взаимодействии с клиентами, наличие сети филиалов и представителей в крупнейших российских деловых центрах — Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Нижнем Новгороде, Ростове-на-Дону, Самаре, Новосибирске и Владивостоке, позволяют НДЦ предоставлять услуги профессиональным участникам рынка ценных бумаг и инвесторам из всех регионов России.

NDC's professional risks are insured by Ingosstrakh Insurance Company Ltd., one of the leading Russian insurance companies.

#### ACCESSIBILITY

NDC provides a wide range of depository and related services to its clients and provides settlements securities transactions concluded on the leading trading venues in Russia: MICEX and MICEX Stock Exchange (Moscow), SPCEX SC (St. Petersburg), SICEX (Novosibirsk), and also in the OTC market.

Usage of a fully functional electronic document interchange system in the course of interaction with clients, and existence of a network of branches and representatives in Russia's major business centers (St. Petersburg, Yekaterinburg, Nizhny Novgorod, Rostov-on-Don, Samara, Novosibirsk and Vladivostok) allow NDC to provide services to professional participants in the securities market and investors from all Russia's regions.

### НДЦ: ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ • NDC MARKET POSITION

Согласно рейтингу «ТОП 30 крупнейших депозитариев НДЦ» лидирует среди российских депозитариев. Среди расчетных депозитариев доля НДЦ по стоимости активов на хранении достигла почти 70% (60% по итогам 2007 года и 54% по итогам 2006 года).

Однако по итогам 2008 года, впервые за длительный период вследствие неблагоприятной рыночной ситуации, зафиксировано снижение стоимости ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, на 181 млрд. 470 млн. рублей за год, что составляет 4,1%. В этой связи важно отметить, что количество ценных бумаг на хранении в НДЦ за год увеличилось на 103,5% — с 1 трлн. 131 млрд. шт. на 31.12.07 до 2 трлн. 301 млрд. шт. на 31.12.08, при этом за второе полугодие рост составил 61,4%.

According to "Top 30 — Russia's Biggest Depositories" NDC retains its leading position among Russian depositories. NDC's share among settlement depositories calculated on the basis of the value of assets on deposit reached almost 70% in 2008 (compared with 60% in 2007 and 54% in 2006).

However in 2008 for the first time in a long period a 4.1% decrease in the value of securities on deposit — RUB181.47 billion — was registered due to the unfavorable market situation. It is worth pointing out that for 2008 the number of securities on deposit in NDC rose 103.5% (from 1.131 trillion securities as of 31 December, 2007 to 2.301 trillion securities as of 31 December, 2008); growth in the number of securities for 2H 2008 reached 61.4%.

Рыночная доля НДЦ на 30 июня 2008 года  
(Источник: ИНФИ ПАРТАД)

NDC Market Share as of 30 June, 2008  
(Source: INFI PARTAD)





**НДЦ уделяет серьезное внимание развитию услуг в сегменте обслуживания расчетов по акциям.**

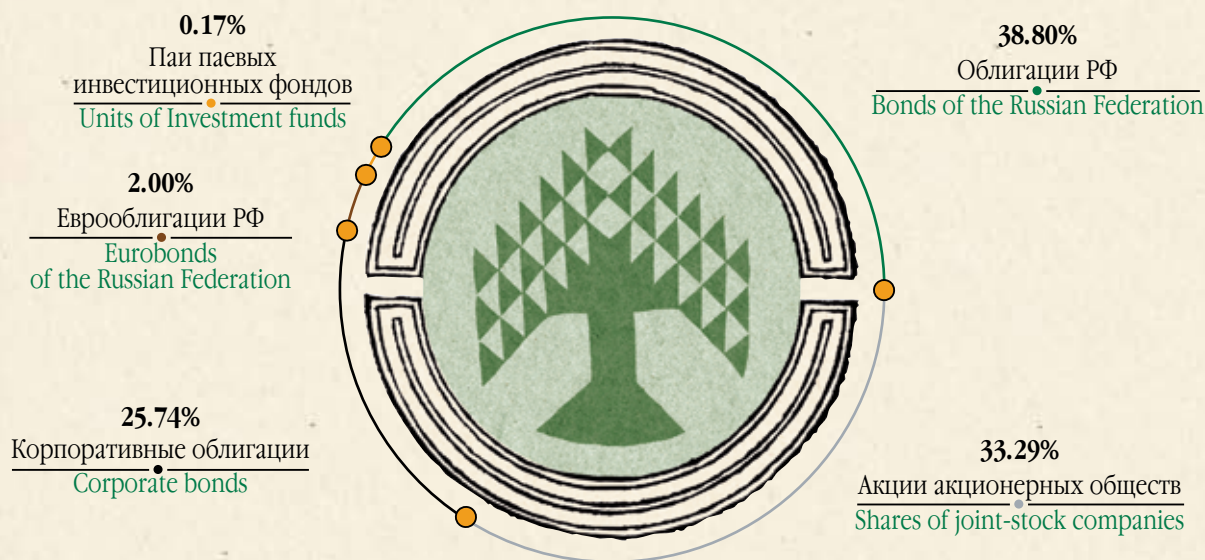
Оборот НДЦ (рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций), один из важнейших показателей деятельности расчетного депозитария, за 2008 год достиг рекордного значения в 60 трлн. 979 млрд. 610 млн. рублей, что на 1% больше, чем в 2007 году (60 трлн. 487 млрд. 384 млн. рублей). Наибольший удельный вес в обороте составляют акции акционерных обществ — 33,2 %. Это стало возможным благодаря введению в НДЦ в 2007 году упрощенной процедуры приема акций на обслуживание, которая позволила значительно расширить и в дальнейшем наращивать объем обслуживаемых в НДЦ акций, максимально учитывая потребности клиентов НДЦ. Общее количество инвентарных операций по сравнению с 2007 годом выросло на 2% и превысило 2,5 млн (2 538 070 операций, в том числе по акциям — 1 969 612 операций, что составляет 69,3% от общего числа операций НДЦ).

**NDC pays serious attention to the development of services in the share settlements segment.**

NDC's securities turnover (the market value of securities transferred in inventory operations), one of the most important indicators of a settlement depository's operations, reached a record RUB60.98 trillion for 2008. This is 1% more than in 2007 (RUB60.487 trillion). Some 33.2% of securities involved in turnover were represented by shares of joint stock companies. This became possible after the introduction by NDC in 2007 of a simplified procedure for the receipt of shares for servicing which allowed increased volumes of shares serviced taking NDC's customers needs into consideration. The number of inventory operations conducted by NDC for 2008 2% grew and exceeded 2.5 million operations (2,538,070 operations including 1,969,612 operations with shares or 69.3% of all operations).

**Структура оборота НДЦ в 2008 году**

**NDC Securities Turnover Breakdown for 2008**



Следует отметить также тенденцию роста стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (ПИФ) на хранении — на 120,5% по итогам 2008 года по сравнению с соответствующим показателем 2007 года.

НДЦ является крупнейшим платежным агентом эмитентов корпоративных и региональных облигаций. На 31.12.08 доля НДЦ на рынке услуг платежного агента составила 36,7% от общего количества выпусков корпоративных и региональных облигаций (на 31.12. 2007 — 34,3%) и 39,42% от количества эмитентов корпоративных и региональных облигаций, находящихся в обращении (на 31.12.2007 — 37,6%).

Таким образом, несмотря на неблагоприятную конъюнктуру мирового финансового рынка в 2008 г., в условиях обострившейся конкуренции, НДЦ продолжает уделять особое внимание совершенствованию предоставляемых услуг, развитию новых сервисов и увеличению своего присутствия на российском рынке расчетно-депозитарных услуг, в том числе в части обслуживания акций.

It is worth pointing out the trend of 120.5% growth in the value of units of UITs on deposit for 2008 against 2007.

NDC is the biggest payment agent for the issuers of corporate and regional bonds. As of 31 December, 2008 NDC's share in the payment agents market reached 36.7% of all corporate and regional bonds issues (34.3% as of 31 December, 2007) and 39.42% of the number of issuers of corporate and regional bonds in circulation (37.6% as of 31 December, 2007).

Thus despite the unfavorable global market situation in 2008 NDC being in the situation of increased competition continues to pay special attention to its improvement of services rendered, development of new services, expansion of its presence in the Russian market for settlement and depository services including shares servicing.



ЯНВАРЬ

JANUARY

**НДЦ совместно с ЗАО ММВБ и ЗАО РП ММВБ успешно внедрили технологию проведения операций внебиржевого РЕПО Банка России с корпоративными еврооблигациями на условиях «поставка против платежа» (ППП<sup>1</sup>)**

В 2008 году НДЦ принял на обслуживание 29 выпусков корпоративных еврооблигаций 18 иностранных эмитентов. НДЦ обеспечивает своим депонентам возможность хранения корпоративных еврооблигаций на счетах депо в НДЦ, а также обслуживает еврооблигации РФ (всего на 31/12/2008 95 выпусков 44 эмитентов). Депоненты НДЦ могут осуществлять с еврооблигациями РФ биржевые сделки на ЗАО «ФБ ММВБ» с расчетами в иностранной валюте или в валюте Российской Федерации в Секции государственных ценных бумаг ММВБ, а также внебиржевые сделки в установленном порядке.

**NDC jointly with MICEX and MICEX Settlement House successfully implemented a technology supporting the Bank of Russia's direct REPO settlements on corporate Eurobonds on DVP<sup>1</sup> terms on the OTC market**

In 2008 NDC accepted for servicing 29 issues of corporate Eurobonds from 18 foreign issuers. NDC provides its participants with custody for corporate Eurobonds in its depository accounts and also services Eurobonds issued by the Russian Federation (in total 95 issues from 44 issuers as of 31 December, 2008). NDC's participants can make stock deals with Eurobonds issued by the Russian Federation on the MICEX Stock Exchange with settlements in foreign currencies or in Russian Federation currency in the MICEX State Securities Section and also OTC transactions in accordance with the established procedure.

ФЕВРАЛЬ

FEBRUARY

**НДЦ начал оказывать услуги по подтверждению/содействию в присвоении международных кодов ISIN и CFI иностранных финансовых инструментов для их квалификации на российском рынке**

Действуя в качестве члена Ассоциации национальных нумерующих агентств НДЦ в соответствии с Положением о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР России от 23.10.2007 № 07-105/пз-н приступил к предоставлению участникам рынка услуг по подтверждению международных кодов ISIN и CFI иностранных финансовых инструментов для их квалификации на российском рынке, а также по оказанию содействия в присвоении международных кодов иностранным финансовым инструментам, которым такие коды не были присвоены ранее.

**NDC began rendering services on confirmation/contribution in assignment of international ISIN and CFI codes for foreign financial instruments for their qualification in the Russian market**

Acting as a member of the Association of National Numbering Agencies, NDC, in accordance with the Regulation on Qualification of Foreign Financial Instruments as Securities approved by Order #07-105/pz-n issued by Russia's Federal Service for Financial Markets on 23 October, 2007, began providing market participants with services related to the confirmation of international ISIN and CFI codes for foreign financial instruments for their qualification in the Russian market and also assistance in the assignment of international codes to foreign financial instruments which did not have such codes.

МАРТ

MARCH

**Группа ММВБ запустила операцию простого клиринга**

17 марта 2008 года Группа ММВБ ввела новую услугу, позволяющую совершать сделки или исполнять обязательства по ранее совершенным сделкам на условиях «сделка за сделкой» (простой клиринг) с проведением расчетов на условиях «поставка против платежа» в ходе торгового дня в режиме, приближенном к реальному времени.

**MICEX Group launched Gross Settlement operations**

Since 17 March, 2008, MICEX Group has offered Gross Settlement, a new service which allows transactions carried out through Delivery Versus Payment (DVP) in real time. This means that traders can make settlements during the trading session.

**Госкомимущество республики Узбекистан официально подтвердил право НДЦ выполнять функции Замещающего нумерующего агентства по Республике Узбекистан**

В марте 2008 года Госкомимущество республики Узбекистан официально подтвердил свое согласие на предоставление НДЦ права выполнять функции Замещающего нумерующего агентства по республике Узбекистан. В связи с этим НДЦ и

**The State Property Committee of the Republic of Uzbekistan officially confirmed NDC's right to act as a Substitute Numbering Agency for the Republic of Uzbekistan**

In March 2008 the Uzbek State Property Committee officially gave its approval to NDC to function as a Substitute Numbering Agency for the Republic of Uzbekistan. In this connection NDC and the Central Depository of the Republic of Uzbekistan began

<sup>1</sup> Здесь и далее под PPP в контексте услуг НДЦ понимается организация исполнения поручений депо с контролем проведения денежных расчетов

<sup>1</sup> Here and further, DVP in the context of NDC services means implementation of participants' orders upon condition of control of money settlements

Центральный Депозитарий Республики Узбекистан приступил к разработке порядка технического взаимодействия при выполнении НДЦ функций Замещающего нумерующего агентства по республике Узбекистан.

## АПРЕЛЬ • APRIL

### **ЗАО «Делойт и Туш СНГ» провел аудит операционной деятельности НДЦ**

По рекомендации компании Thomas Murray Ratings Ltd. ЗАО «Делойт и Туш СНГ» второй год подряд провело независимый аудит операционной деятельности НДЦ, целью которого являлась оценка текущего состояния выбранных НДЦ операционных контрольных процедур, подтверждение их эффективности, а также предоставление менеджменту НДЦ рекомендаций, направленных на оптимизацию уровня внутреннего контроля и дальнейшее снижение операционного риска расчетного депозитария. Реализация рекомендаций по результатам предыдущего операционного аудита существенно повысила эффективность действующих в НДЦ процедур по управлению операционными рисками и подтвердила целесообразность регулярного изучения состояния контрольных процедур независимым аудитором.

### **Подписаны Меморандумы с центральными расчетными депозитариями Индии**

В апреле 2008 года в ходе встреч в Бомбее были подписаны Меморандум о сотрудничестве между НДЦ и Central Depository Services (India) Limited и Меморандум о взаимопонимании между НДЦ и National Securities Depository Limited (NSDL), двумя ключевыми центральными расчетными депозитариями Индии. Подписанные документы закладывают основу для тесного сотрудничества сторон в области хранения и учета ценных бумаг, клиринга, расчетных сервисов и смежных с ними направлений, а также способствуют процессу интеграции национальных финансовых рынков Индии и России в глобальный мировой рынок.

## МАЙ • MAY

### **Начато операционное взаимодействие с Euroclear Bank S.A./N.V.**

Депоненты НДЦ получили возможность проводить операции, связанные с расчетами на условиях свободной поставки и хранением международных ценных бумаг, через прямой счет НДЦ в Euroclear Bank S.A./N.V., открытый в 2007 году. Регламент обслуживания прямого счета предоставляет клиентам НДЦ доступ к широкому кругу финансовых инструментов, таким как еврооблигации, государственные и корпоративные облигации эмитентов с более чем 30 зарубежных рынков, а также к акциям, обращающимся на 27 рынках.

## ИЮНЬ • JUNE

### **НДЦ выиграл открытый конкурс Государственной корпорации — Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства**

НДЦ признан победителем открытого конкурса по выбору депозитария для оказания услуг по хранению сертификатов

developing a procedure for technical interaction in support of NDC's operations as a Substitute Numbering Agency for the Republic of Uzbekistan.

### **ZAO "Deloitte & Touche CIS" Completed Operational Audit of NDC**

On the recommendation of Thomas Murray Ratings Ltd. ZAO "Deloitte & Touche CIS" conducted an independent operational audit of NDC systems and procedures. The objective of the study, the second such audit conducted at NDC, was to examine the current performance of operational control procedures selected by NDC, to confirm their efficiency, and to provide management with recommendations for optimizing the internal control level and for further reductions in operational risk. Implementation of the recommendations made on the basis of the previous audit, conducted a year ago, considerably raised the efficiency of NDC procedures in operating risk management and confirmed the practicality of a regular audit of the company's control procedures by an independent auditor.

### **NDC and Two Central Settlement Depositories of India Signed Cooperation Memorandum**

In April 2008 in the course of meetings in Mumbai a Memorandum of Cooperation between NDC and Central Depository Services (India) Limited and Memorandum of Understanding between NDC and National Securities Depository Limited (NSDL), two core Indian central settlement depositories, were signed. The documents lay the foundation for close cooperation of the parties in the sphere of custody and securities accounting, clearing, settlement and related services, and also will contribute to the process of integration of India's and Russia's financial markets in the global market.

### **NDC Began Operating Interactions with Euroclear Bank S.A./N.V.**

NDC depositors secured an opportunity to conduct operations connected to settlements on the condition of free delivery and for custody of international securities through NDC's direct account in Euroclear Bank S.A./N.V. opened in 2007. The procedure of servicing of the direct account allows NDC clients to get access to a wide range of financial instruments such as Eurobonds, state and corporate bonds from issuers in more than 30 foreign markets and also to the shares circulating in 27 markets.

### **NDC Won a Tender by the "Housing and Public Utilities Reform Assistance Fund" State Corporation**

NDC won an open tender for the provision of services related to the custody of securities certificates and/or accounting and



ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги, собственником которых является Государственная корпорация — Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства.

#### **НДЦ избран в Консультационный совет сервисного бюро Ассоциации национальных нумерующих агентств**

За активную позицию в вопросе применения международных стандартов в операциях на рынке ценных бумаг, в том числе за активное участие в продвижении международного стандарта по присвоению кодов CFI по всему миру, на очередном общем собрании членов Ассоциации национальных нумерующих агентств (АННА) НДЦ был избран в Консультационный совет сервисного бюро АННА (ANNA Service Bureau Advisory Board). Консультационный совет является руководящим органом сервисного бюро АННА, обеспечивающего прием и консолидацию информации по международным кодам ISIN и CFI, поступающую от членов и партнеров АННА, а также распространение этой информации по рынку через международную базу данных АННА. Консультационный совет отвечает за развитие стандартов и форматов представления данных по международным кодам в международную базу данных.

### **ИЮЛЬ • JULY**

#### **Thomas Murray Ratings Ltd. повысил рейтинг НДЦ**

По итогам аудита, проведенного в 2008 году международным рейтинговым агентством Thomas Murray Ratings Ltd., НДЦ был присвоен рейтинг Центрального депозитария AA-, что соответствует очень низкому уровню риска и находится на уровне ведущих международных центральных депозитариев. За прошедший год НДЦ удалось снизить риск взаимодействия (контрагентов), финансовый и операционный риски. Прогноз рейтинга «стабильный».

#### **НДЦ успешно провел операции в рамках проекта реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России»**

Заблаговременно были организованы консультации депонентов, доработано программное обеспечение, а также проведены другие работы, которые в комплексе дали возможность успешно провести в НДЦ операции, связанные с реорганизацией ОАО РАО «ЕЭС России».

#### **Вступил в силу Кодекс профессиональной этики НДЦ**

Утверждён Кодекс профессиональной этики НДЦ — внутренний документ, направленный на защиту прав и законных интересов Партнёрства и клиентов НДЦ.

#### **Подписан Договор о корреспондентских отношениях с Центральным депозитарием Республики Беларусь**

В 2008 году был подписан Договор о корреспондентских отношениях и открыт корреспондентский счет «депо» ЛОРО с Республиканским унитарным предприятием «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг» (Республика Беларусь), который позволяет депонентам НДЦ осуществлять хранение и учет, а также проводить расчеты с ценными бумагами белорусских эмитентов.

transfer of rights for securities owned by the Housing and Public Utilities Reform Assistance Fund.

#### **NDC Representative Elected to ANNA Service Bureau Advisory Council**

Owing to its active position in the field of implementation of international standards in the stock market and in particular for active promotion of the assignment of international CFI codes all over the world, an NDC representative was elected to the Association of National Numbering Agencies' Service Bureau Advisory Council at the general meeting of ANNA members. The Advisory Council is a management body of the ANNA Service Bureau which provides the receipt and consolidation of information on international ISIN and CFI codes from ANNA members and partners and for distribution of this information to the market through the ANNA international database. The Advisory Board is responsible for the development of standards and formats and inclusion of the data on international codes into the international database.

#### **Thomas Murray Ratings Ltd. Upgrades NDC Rating**

After an audit conducted by the international rating agency Thomas Murray Ratings Ltd. in 2008 NDC received the Central Securities Depository Rating of AA- level which means very low risk and corresponds with the level of the major central depositories ratings internationally. In 2008 NDC succeeded in decreasing risk related to interactions with contractors, as well as financial and operating risks. The outlook was "Stable."

#### **NDC Successfully Conducted Operations in the Course of RAO UES of Russia's Reorganization**

NDC arranged consultations for participants, upgraded software and conducted other activities which all allowed NDC to successfully support operations related to the reorganization of RAO UES of Russia.

#### **NDC's Code of Professional Ethics Came into Force**

NDC approved a Code of Professional Ethics, an internal document aimed at the protection of rights and legal interests of the company and its clients.

#### **NDC and the Central Depository of the Republic of Belarus Sign Correspondent Relations Agreement**

NDC signed a correspondent relations agreement and opened a vostro account in the Republican Unitarian Enterprise "The Republican Central Securities Depository" (Republic of Belarus) allowing NDC customers to use custody and accounting services and also to conduct settlements with the securities of Belarus issuers.

**АВГУСТ****AUGUST****Принято Положение об информационной политике НДЦ**

Утверждено и вступило в силу Положение об информационной политике НДЦ, внутренний документ НДЦ, который определяет состав информации и перечень документов НДЦ, подлежащих раскрытию.

**A Disclosure Policy was Approved**

A Disclosure Policy, an internal document outlining the content of information and list of NDC documents subject to disclosure, was approved.

**НОЯБРЬ****NOVEMBER****НДЦ приступил к приему на обслуживание в НДЦ депозитарных расписок**

Депоненты НДЦ получили возможность проводить операции с ADR и GDR через счета НДЦ в Clearstream Banking S.A. и Euroclear Bank S.A./N.V. На 31 декабря 2008 года НДЦ принял на обслуживание 55 выпусков ADR и GDR, выпущенных на акции 53 российских эмитентов.

**NDC Began Servicing Depository Receipts**

NDC clients gained the opportunity to conduct operations with ADRs and GDRs through NDC's accounts in Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank S.A./N.V. As of 31 December, 2008 NDC serviced 55 issues of ADRs and GDRs issued by 53 Russian companies.

**ДЕКАБРЬ****DECEMBER****НДЦ предоставил демонстрационный дистанционный доступ к обновленной учетной системе**

Депоненты получили возможность оперативного получения информации в демонстрационном режиме об остатках ценных бумаг на счетах депо депонентов НДЦ, а также исполнение ряда инвентарных операций. Данная фаза внедрения предусмотрена проектом модернизации технологической платформы депозитария.

**NDC Provided Demo Remote Access to its Updated Settlement System**

The system gives customers fast access to information on securities held on depository accounts, and also allows a number of inventory operations. This stage of implementation is covered by the program of modernization of the depository's technology platform.





## ТРИСКЕЛЬ TRISCELE

Кельтский знак  
динамической энергии  
и равновесия с природой.  
Даёт спокойствие,  
самодостаточность  
и независимость  
от меняющихся  
обстоятельств.







### ПРЕОБРАЗОВАНИЕ НДЦ В АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

В 2009 году НДЦ предстоит преобразование из некоммерческого партнерства в акционерное общество. Работа над этой масштабной задачей проводится в соответствии с планом, одобренным решением Общего собрания членов Партнерства в 2008г.

### РАЗВИТИЕ СЕРВИСОВ

Основным приоритетом для НДЦ и его вкладом в повышение конкурентоспособности отечественной инфраструктуры рынка являются дальнейшие разработка и внедрение расчетных сервисов. В частности, в первом полугодии планируется разработка технологии проведения расчетов по сделкам с еврооблигациями, ADR и GDR. Расчеты будут проводиться через счета НДЦ и, в валюте, ЗАО РП ММВБ, открытые в международном центральном депозитарии Euroclear Bank S.A./N.V., с контролем наличия ценных бумаг и денежных средств в процессе расчета сделки (принцип «поставки против платежа»). При этом НДЦ будет отвечать за учет ценных бумаг, а ЗАО РП ММВБ за движение денежных средств. Помимо этого, к числу приоритетных направлений относятся:

- Реализация с участием НДЦ в рамках Группы ММВБ механизма клиринга сделок внебиржевого РЕПО, заключаемых Банком России и его контрагентами, на условиях модели расчетов DVP-3 (с неттированием встречных требований и обязательств по бумагам и деньгам).
- Реализация с участием НДЦ в рамках Группы ММВБ технологии кредитования ценными бумагами для завершения расчетов по биржевым сделкам.
- Расширение использования ISO форматов сообщений, особенно в части проведения корпоративных действий, при обмене информацией между НДЦ и депонентами с использованием новых технических решений.

### МОДЕРНИЗАЦИЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ ПЛАТФОРМЫ

В текущем году планируется перейти к этапу промышленной эксплуатации нового программно-технического комплекса НДЦ, создаваемого в рамках проекта по модернизации технологической платформы НДЦ на основе лидирующего системно-технического обеспечения HP и Oracle.

### NDC'S REORGANIZATION INTO A JOINT STOCK COMPANY

In 2009 NDC will be reorganized from not-for-profit partnership into a joint stock company. Work on this large scale task is being conducted in accordance with a plan approved by a decision by the company's general meeting in 2008.

### DEVELOPMENT OF SERVICES

NDC's key priority and its contribution to the competitiveness of domestic market infrastructure is a further development and implementation of settlement services. In particular, in the first half of 2009, the company plans to develop technology for the settlement of transactions with Eurobond, ADRs and GDRs. The settlements will be conducted through NDC's accounts and in foreign currencies through MICEX Settlement House's accounts opened with Euroclear Bank S.A./N.V., an international central depository, with control of availability of securities and funds in the course of the deal (DVP principle). NDC will be responsible for securities accounting, and MICEX Settlement House will control funds flow. Apart from this, priorities in this field include:

- Implementation by NDC within the framework of the MICEX Group of a mechanism for the clearing of REPO deals in the OTC market concluded by the Bank of Russia and its contractors on the basis of DVP-3 settlement model (with netting of counter claims and liabilities on securities and funds)
- Implementation by NDC within the framework of the MICEX Group of technology for crediting by securities in order to complete settlements on stock deals
- Expanded use of ISO formats of messages in particular with regard to the conduct of corporate actions, in the course of exchange in information between NDC and its participants with usage of new technological solutions.

### MODERNIZATION OF TECHNOLOGICAL PLATFORM

In 2009 the company plans to switch to trial run of NDC's software technology formed within the framework of NDC's technological platform modernization program in bases of HP and Oracle leading hardware.

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

## CORPORATE GOVERNANCE

### Структура голосов при принятии решений на Общем собрании членов НДЦ и участие НДЦ в уставном капитале других инфраструктурных организаций

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ, Партнерство) учреждено ЗАО ММВБ и Банком России (доли учредителей в количестве голосов при принятии решений на Общем собрании членов Партнерства — 50,16% и 42,30% соответственно). В дальнейшем членами Партнерства стали 12 крупнейших российских кастодиальных

### Structure of Votes at NDC's AGM and NDC's Participation in Other Infrastructure Organizations

Not-for-Profit Partnership "The National Depository Center" was founded by MICEX and Bank of Russia (the founders' shares in the property of NDC are 46.67% and 39.35% respectively, and in voting 50.16% and 42.3% respectively). Subsequently 12 major Russian custodian banks became the Partnership's new members: GPB OJSC (Gazprombank), Evrofinance Mosnarbank, "ROSBANK" (OJSC JSCB), JSC VTB Bank (Vneshtorgbank), Bank of Moscow,



банков: ГПБ (ОАО), ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», ОАО АКБ «РОСБАНК», ОАО Банк ВТБ, ОАО «Банк Москвы», ОАО «БАНК РОССИЙСКИЙ КРЕДИТ», Внешэкономбанк, ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО, КБ «Дж.П.Морган Банк Интернешнл» (ООО), ЗАО ЮниКредит Банк, ООО «Дойче Банк» и Сбербанк России ОАО.

Партнерство участвует в уставном капитале ЗАО «ДКК» (37,29%), РДК (ЗАО) (28,54 %) и ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» (0,27%).

## ПРЕОБРАЗОВАНИЕ НДЦ В АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

В фокусе внимания в 2008 году были вопросы совершенствования системы корпоративного управления.

Одним из ключевых направлений корпоративного развития НДЦ в 2008 году стала реализация мер по преобразованию НДЦ в акционерное общество, а также принятие документов по различным вопросам корпоративного управления в соответствии с лучшей мировой практикой.

После вступления в силу в 2007г. изменений в статьи 7 и 11 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», НДЦ получил законодательную основу для преобразования в акционерное общество и приступил к практической реализации проекта.

Общее собрание членов Партнерства 23 декабря 2008 года одобрило подходы к решению существенных для преобразования НДЦ вопросов и План мероприятий по преобразованию НДЦ в акционерное общество на 1 квартал 2009 г.

## ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ НДЦ

### Совет директоров НДЦ

27 октября 2008 года состоялось Общее собрание членов Партнерства, на котором был избран Совет директоров НДЦ в количестве 9 человек, в который вошли 5 представителей крупнейших российских кастодиальных банков и один независимый директор.

Из новых представителей в Совет директоров НДЦ вошли: Президент ЗАО ММВБ Константин Корищенко и Директор Департамента депозитарных услуг ЗАО ЮниКредит Банк Вероника Васильева.

Из предыдущего состава Совета директоров в новый состав Совета директоров НДЦ не вошли Сергей Бережный, Александр Агеев, Александр Потемкин и Ирина Виноградова.

### Состав Совета директоров НДЦ

#### Лыков Сергей Петрович

Председатель Совета директоров НДЦ. Окончил Московский финансовый институт в 1975 г. по специальности «Международные экономические отношения». С 2003 по 2005 годы работал в должности Старшего Вице-президента — Члена Правления ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК». С октября 2005 г. по июнь 2007 г. работал в должности Заместителя Председателя Банка внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк), член Совета директоров Внешэкономбанка. С 8 по 27 июня 2007 г. исполнял обязанности Члена Правления Внешэкономбанка. С 28 июня 2007 года — Член Правления Внешэкономбанка. С июня 2007 года по настоящее время занимает пост члена Правления государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» и является заместителем Председателя Внешэкономбанка.

JSC «ROSSIYSKIY KREDIT BANK», Vnesheconombank, ING BANK (EURASIA) ZAO, JP Morgan Bank International LLC, ZAO UniCredit Bank, Deutsche Bank, and Sberbank.

The Partnership also has stakes in Closed Joint Stock Company “Depository Clearing Company” (37.29%), in Settlement Depository Company (Closed Joint Stock Company) (28.54%) and in Bank “National Clearing Centre” Closed joint-stock company (0.27%).

## REORGANIZATION OF NDC INTO A JOINT-STOCK COMPANY

In 2008 the company was focused on issues related to the improvement of its corporate governance system.

One of key directions of NDC corporate development in 2008 related to the reorganization of NDC into a joint stock company and also approval of documents related to various issues of the corporate governance in accordance with best world practice.

After the entry into effect of amendments to Clause 7 and Clause 11 of the Federal Law “On the Securities Market” NDC had a legal basis for reorganization into a joint stock company and began practical implementation of this project.

NDC's general meeting held 23 December, 2008 approved the company's approaches to the problems related to NDC's reorganization and a Plan for NDC's Reorganization into a Joint Stock Company for 1Q 2009.

## NDC GOVERNANCE BODIES

### NDC Board of Directors

On 27 October, 2008 a general meeting of the members of the partnership took place. The members elected nine members of the Board of Directors. Five represented major Russian custodian banks. There was one independent director.

Among new members of the Board of Directors were Konstantin Korischenko, President, MICEX, Veronica Vasilieva, Director, Department of Depository Services, ZAO UniCredit Bank.

Four former members of the Board of Directors (Sergei Berezhny, Alexander Ageyev, Alexander Potemkin and Irina Vinogradova) were not elected to the new Board of Directors.

### Members of the Board of Directors of NDC

#### Sergey Lykov

Chairman of the Board of Directors, NDC.

Sergey Lykov graduated from Moscow Financial Institute in 1975 with a specialty in international economic relations. From 2003-2005 he worked as Senior Vice President, Member of the Managing Board, Eurofinance Mosnarbank. Since June 2007 he has been a Member of the Managing Board, Deputy Chairman, Vnesheconombank. Since 28 June, 2007 until the present time, Mr. Lykov has been a member of the Managing Board of Vnesheconombank. Since June 2007 until present time he has been Deputy Chairman of Vnesheconombank.



**Васильева Вероника Владимировна**

Окончила в 1989 году Московский Институт Инженеров Гражданской Авиации, а также Финансовую Академию при Правительстве РФ в 2005 году. С февраля 1997г. по май 2005г. занимала должность начальника Отдела обслуживания депозитарных операций в ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО. С мая 2005г. по май 2007г. была начальником Центра оформления Депозитарных операций ООО «Дойче Банк». С марта 2007г. по ноябрь 2007г. занимала должность Заместителя директора Операционного департамента ЗАО «Атон-Брокер». С ноября 2007г. по настоящее время является Директором Департамента депозитарных услуг ЗАО ЮниКредит Банк.

**Егоров Николай Викторович**

В 1986 году окончил Московский инженерно-физический институт, кандидат экономических наук. С 1992 по 1996 год работал в ЗАО ММВБ в должностях начальника отдела информатизации, технического директора и заместителя генерального директора. С июня 1999 года по апрель 2003г. занимал пост заместителя генерального директора ОАО «Аэрофлот» по информатике. С октября 2005 года по настоящее время занимает посты Старшего Вице-президента, члена Правления ЗАО ММВБ и с 16 декабря 2004г. является Директором НДЦ.

**Златкис Белла Ильинична**

Окончила в 1970 году Московский финансовый институт по специальности «Финансы и кредит». С 2000 по 2004 год занимала пост Заместителя Министра Финансов Российской Федерации. С 2004 года по настоящее время является Заместителем Председателя Правления Сбербанка России ОАО.

**Иконников Александр Вячеславович**

Окончил в 1993 году Московский университет нефти и газа, кандидат экономических наук. С 2000 по 2004 год работал на посту Исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов. С сентября 2005 года по настоящее время занимает должность Генерального директора ЗАО «Борд Солюшнс», а также является Управляющим партнером и Председателем Наблюдательного Совета Ассоциации Независимых Директоров (АНД).

**Корищенко Константин Николаевич**

Окончил в 1980 году Московский государственный университет им. Ломоносова по специальности «Прикладная математика», доктор экономических наук. В 2002—2008 годах занимал должность заместителя Председателя Центрального Банка России. С октября 2008 года по настоящее время занимает пост Президента ЗАО ММВБ<sup>1</sup>.

**Субботин Вадим Николаевич**

В 1987 году окончил Московский финансовый институт по специальности «Бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности». С 4 февраля по 2 июля 2004 г. работал в должности Начальника Управления информационных технологий в ЗАО «Банк Русский стандарт». В июле 2004 года занял пост Заместителя Генерального директора ЗАО ММВБ. С 1 декабря 2005 вошел в Правление ЗАО ММВБ. С 14 октября 2005 г. по настоящее время занимает посты Вице-президента и члена Правления ЗАО ММВБ.

<sup>1</sup> Также с 6 марта 2009 года является Генеральным директором ЗАО «ФБ ММВБ»

**Veronika Vasilieva**

Veronika Vasilieva graduated from Moscow Civil Aviation Engineering Institute in 1989, and later, in 2005, from the Financial Academy of the Government of the Russian Federation. From February 1997 to May 2007 she worked as the Head of Department for the Servicing of Depository Operations, ING BANK (EURASIA) ZAO. In May 2005 she headed the Center of Execution of Depository Operations, Deutsche Bank. Since November 2007 until the present time Ms. Vasilieva has worked as Director, Depository Operations Department, ZAO UniCredit Bank.

**Nikolay Egorov**

Nikolay Egorov is a graduate of the Moscow Engineering and Physics Institute. In 1992—1996, he worked at MICEX as Head of the IT Department, Technical Director and Deputy General Director. In June 1999 — April 2003 he was Deputy General Director for IT Issues, Aeroflot. In October 2005 he was appointed Senior Vice President, Member of the Board, MICEX. Since December 2004 Mr. Egorov has headed NDC as Director.

**Bella Zlatkis**

Bella Zlatkis graduated from the Moscow Financial Institute with a specialty in finance and credit in 1970. From 2000-2004 she was Deputy Minister of Finance of the Russian Federation. Since 2004 to date Ms. Zlatkis has been Deputy Chairman of the Managing Board of Sberbank.

**Alexander Ikonnikov**

Alexander Ikonnikov graduated from the Moscow Oil and Gas University, and has a PhD in Economics. From 2000—2004 he was Executive Director of the Association for Investors Rights Protection. Since September 2005 Mr. Ikonnikov has been General Director of Board Solutions, and also holds the post of Managing Partner and Chairman of the Supervisory Board of the Independent Directors Association.

**Konstantin Korischenko**

Konstantin Korischenko graduated from Moscow State University with a specialty in mathematics in 1980. He is a PhD in Economics. From 2002-2008 he held the position of Deputy Chairman of the Central Bank of the Russian Federation. Since October 2008 to date Mr. Korischenko has been President of the MICEX<sup>1</sup>.

**Vadim Subbotin**

Vadim Subbotin graduated from the Moscow Financial Institute with a specialty in accounting and economic analysis. From 4 February to 2 July, 2004, he headed the Information Technologies Directorate at Russian Standard Bank. In July 2004 Mr. Subbotin was appointed Deputy General Director, MICEX. On 1 December, 2005 he was elected to the Managing Board of MICEX. Since 14 October he has held the posts of Vice President and member of the Managing Board of MICEX.

<sup>1</sup> Since 6 March, 2009 he has been General Director of MICEX Stock Exchange.



### **Тацкий Владимир Витальевич**

В 1984 году окончил Московский Энергетический институт по специальности «Инженер-креофизик». С января 2001 г. по июнь 2002 г. работал в должности Заместителя начальника Депозитарного центра — начальника управления анализа и контроля депозитарной деятельности АБ «Газпромбанк» (ЗАО). С июня 2002 г. по сентябрь 2003 г. занимал должность Начальника Депозитарного центра АБ «Газпромбанк» (ЗАО). С сентября 2003 г. по ноябрь 2007 г. занимал пост Вице-президента — Начальника Депозитарного центра АБ «Газпромбанк» (ЗАО). С ноября 2007 года по настоящее время занимает пост Первого Вице-Президента — начальника Депозитарного центра ГПБ (ОАО).

### **Шубина Галина Николаевна**

В 1981 году окончила Московский Финансовый институт по специальности «Бухгалтерский учет». С 1994 года по настоящее время занимает пост Заместителя начальника Депозитария ОАО Банк ВТБ.

### **Сведения о единоличном исполнительном органе НДЦ**

Единоличный исполнительный орган Некоммерческого партнерства «Национальный депозитарный центр» — Директор НДЦ — Егоров Николай Викторович, Старший Вице-Президент и Член Правления ЗАО ММВБ, назначен Директором НДЦ 16 декабря 2004 г.

### **Критерии определения размера вознаграждения (компенсации расходов) лиц, входящих в Совет директоров и Ревизионную комиссию НДЦ**

В соответствии с Положением о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров и членам Ревизионной комиссии НДЦ, устанавливающим размер и порядок выплаты вознаграждений и компенсаций, на вознаграждение членам Совета директоров и членам Ревизионной комиссии НДЦ в 2008 году был выделен 1% от чистой прибыли НДЦ.

### **КОНСУЛЬТАТИВНЫЕ И СОВЕЩАТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ НДЦ**

#### **Комитет по инновациям и продуктам НДЦ**

В июне 2008 года решением Совета директоров НДЦ был создан Комитет по инновациям и продуктам НДЦ (далее — Комитет). Основной задачей нового консультативного органа Партнерства является разработка идей по формированию стратегии НДЦ в области развития продуктов и услуг, общепринятых в практиках ведущих центральных депозитариев. Такими услугами являются: проведение расчетов на условиях «поставка против платежа», кредитование ценными бумагами, трехстороннее РЕПО, управление обеспечением и пр. С этой целью в состав Комитета были приглашены представители фронт-офисов и маркетинговых подразделений ведущих операторов рынка, а также представители Группы ММВБ, отвечающие за проектную деятельность.<sup>1</sup>

С момента создания Комитета было проведено четыре заседания, на которых активно обсуждалась и была выработана концепция кредитования ценными бумагами, а также рассматривались перспективы развития трехсторонних сервисов на российском рынке ценных бумаг, опыт международных рынков ценных бумаг и возможности учета векселей в НДЦ.

<sup>1</sup> Прежнее наименование Комитета — «Комитет по инновациям, технологиям и продуктам», переименован в феврале 2009 г.

### **Vladimir Tatsiy**

Vladimir Tatsiy graduated from the Moscow Energy Institute with a specialty in engineering and cryophysics. From January 2001 to June 2002 he worked as Deputy Chief of the Depository Center and Chief of the Asset Management and Depository Activities Control Directorate of GPB CJSC. From September 2003 to November 2007 Mr. Tatsiy was Vice President, Head of the Depository Center of Gazprombank. Since November 2007 he has been First Vice President, Head of Depository Center at GPB OJSC (Gazprombank).

### **Galina Shubina**

Galina Shubina graduated from the Moscow Financial Institute in 1981 with a specialty in accounting. Since 1994 she has been Deputy Chief of Depository at JSC VTB Bank (Vneshtorgbank).

### **NDC's Sole Executive Body (CEO)**

Sole executive body of the Not-for-Profit Partnership National Depository Center is Director of NDC, Nikolay Viktorovich Egorov, Senior Vice President and Member of the Board of Directors, MICEX, who was appointed the Director of NDC on 16 December, 2004.

### **NDC Remuneration Policy**

In accordance with the Regulation on Remuneration and Compensation Paid to the Members of the Board of Directors and Audit Committee of NDC which establishes amounts and procedures for remuneration, a payment representing 1% of the company's profit was allocated for remuneration of the members of the Board of Directors and Audit Committee for 2008.

### **NDC ADVISORY AND CONSULTATIVE BODIES**

#### **NDC Committee for Innovations and Products**

In June 2008 in accordance with the Board of Directors' decision a Committee for Innovations and Products (hereinafter referred to as the Committee) was formed. The new consultative body's task is the development of ideas in furtherance of NDC's strategy in the development of the products and services offered by leading central depositories. Such services include DVP settlements, crediting by securities, tripartite REPOs, collateral management etc. With this purpose in mind, the company proposed that representatives of front offices and marketing divisions of the leading market operators and representatives of MICEX Group responsible for project activities join the Committee<sup>1</sup>.

Since formation of the Committee four meetings have been held. A concept for crediting by securities has been developed at the meetings. The Committee has also considered the outlook for development of tripartite services in the Russian securities market, international securities market experience and opportunities for discounting of bills in NDC.

<sup>1</sup> The former name of the Committee was Committee for Innovations, Technologies and Products; the Committee was renamed in February 2009.



В состав Комитета по инновациям и продуктам, избранный Советом директоров НДЦ 10 октября 2008 г. сроком на один год<sup>1</sup>, вошли:

**Мария Николаевна Иванова** — Директор по развитию НДЦ. Председатель Комитета по инновациям и продуктам

**Татьяна Юрьевна Чепелева** — Директор проекта ОАО «Брокерский дом "ОТКРЫТИЕ"». Заместитель председателя Комитета по инновациям и продуктам

**Павел Юрьевич Буров** — Заместитель начальника Казначейства ГПБ (ОАО)

**Валерий Николаевич Голованов** — Директор Департамента организаций долгового финансирования ОАО «НОМОС-БАНК»

**Полина Викторовна Голощапова** — Начальник операционного управления ЗАО «БАНК КРЕДИТ СВИСС (Москва)»

**Анна Васильевна Кузнецова** — Заместитель Генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ»

**Игорь Леонидович Марич** — Вице-президент ЗАО ММВБ  
Елена Викторовна Чайковская — Начальник отдела регулирования операций и развития финансового рынка Банка России

**Елена Викторовна Чайковская** — Начальник отдела регулирования операций и развития финансового рынка Банка России

#### Комитет по управлению рисками НДЦ

В 2008 году активно работал Комитет по управлению рисками НДЦ (далее — Комитет). В течение года проведено 7 заседаний, на которых принимались рекомендации для Директора и Совета директоров НДЦ по наиболее значимым вопросам управления рисками, сопутствующими профессиональной деятельности НДЦ на рынке ценных бумаг, а также проводился мониторинг эффективности мер, применяемых в сфере минимизации этих рисков.

В соответствии с рекомендациями Комитета были осуществлены важные мероприятия в деятельности НДЦ: совершенствовалось междепозитарное взаимодействие по «Мосту НДЦ-ДКК» в целях более полного учёта пожеланий депонентов НДЦ относительно сокращения сроков и расходов, связанных с перерегистрацией прав на ценные бумаги в учётной системе, и расширения возможностей включения новых выпусков ценных бумаг в схему взаимодействия по «Мосту НДЦ-ДКК»; пересматривались лимиты по междепозитарному счету НДЦ в ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО; был введён в действие Регламент подготовки и проведения независимого операционного аудита НДЦ; согласована новая редакция Правил внутреннего контроля НДЦ в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма; был существенно переработан и вступил в действие Перечень мер по снижению рисков, связанных с профессиональной деятельностью НДЦ и др.

<sup>1</sup> 10 февраля 2009 г. в состав Комитета вместо П. Ю. Бурова и В. Н. Голованова вошли Константин Алексеевич Волков — Президент «Национальной фондовой ассоциации (саморегулируемая некоммерческая организация)», Дмитрий Владимирович Ишутин — Заместитель начальника Департамента депозитарных услуг ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО, Ирина Николаевна Смыслова — Руководитель Дирекции методологии, отчетности и контроля Департамента бэк-офис ОАО «УРАЛСИБ».

On 10 October, 2008 the following candidates were elected as members of Committee for Innovations and Products for one year<sup>1</sup>:

**Maria Ivanova**, Director for Development, NDC; Committee Chairman

**Tatiana Chepeleva**, Project Director, ОТКРЫТИЕ Brokerage house JSC; Deputy Chairman

**Pavel Burov**, Deputy Chief of Treasury, GPB (OJSC)

**Valery Golovanov**, Director of Debt Financing Department, "NOMOS- BANK" (Open Joint-Stock Company)

**Polina Goloschapova**, Head of Operations Department, Bank Credit Suisse (Moscow) CJSC

**Anna Kuznetsova**, Deputy General Director, MICEX Stock Exchange

**Igor Marich**, Vice President, MICEX

**Elena Tchaikovskaya**, Head of Department for Financial Market Regulation and Development, Bank of Russia

#### NDC Risk Management Committee

NDC's Risk Management Committee (hereinafter referred to as the Committee) was active in 2008. Seven meetings were held in the last year; participants in the meetings considered a number of issues including recommendations for the NDC Director and Board of Directors related to the management of risks connected to NDC's activities in the securities market, and also estimated efficacy of measures taken minimize such risks.

In accordance with recommendations made by the Committee, important steps were made by the company: inter-depository interaction through the NDC-DCC Bridge has been improved in accordance with the clients' wishes on reduced of terms and costs for re-registration of rights for securities in the books of record, and with the purpose of expanded inclusion of new securities into the NDC-DCC Bridge interaction system. The Committee put into effect a regulation on the Preparation and Conduct of an Independent Operating Audit of NDC, approved a new version of the Internal Control Rules aimed at fighting money laundering and the financing of terrorism. The Committee revised and put into effect a List of Measures on Decreasing Professional Risks.

<sup>1</sup> On 10 February 2009 the company's directors have made decision on early termination of the powers of the following Committee's members on basis of the members' requests: Pavel Burov, Deputy Chief of Treasury, GPB (OJSC), and Valery Golovanov, Director of Corporate Debt Financing Department, "NOMOS- BANK" (Open Joint-Stock Company). The BoD elected three new members of the Committee: Dmitry Ishutin, Deputy Chairman of Depository Services Department, ING BANK (EURASIA) ZAO, Irina Smysova, Head of Methodology, Reporting and Control Directorate in the back office, Uralsib OJSC, and Konstantin Volkov, President of National Stock Association (Self-Regulated Not-for-Profit Organization).



В состав Комитета по управлению рисками НДЦ, избранный Советом директоров НДЦ 25 апреля 2008 г. сроком на один год, вошли:

**Владислав Владимирович Зимин** — Советник экономического Департамента обеспечения и контроля операций на финансовых рынках Банка России. Председатель Комитета по управлению рисками

**Сергей Николаевич Наумов** — Заместитель директора — контролёр Некоммерческого партнёрства «Национальный депозитарный центр». Заместитель председателя Комитета по управлению рисками

**Алексей Владимирович Андреев** — Директор Департамента стратегических рисков ЗАО ЮниКредит Банк

**Алексей Сергеевич Барабашов** — Директор по управлению рисками ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»

**Мария Олеговна Краснова** — Начальник Юридического управления Некоммерческого партнёрства «Национальный депозитарный центр»

**Олег Викторович Лабутин** — Заместитель Председателя Правления, член Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр»

**Наталья Владимировна Ростовцева** — Заместитель директора Управления рисков Сбербанка России ОАО

**Вероника Вячеславовна Сорочкина** — Ведущий менеджер Отдела организации и развития депозитарных услуг Депозитария ОАО Банк ВТБ

**Татьяна Анатольевна Ульянова** — Заместитель начальника Отдела организации депозитарного обслуживания Депозитария Внешэкономбанка

**Николай Владимирович Чемодуров** — Начальник Управления анализа и контроля депозитарной деятельности «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)

#### Комитет по депозитарному обслуживанию НДЦ

В 2008 г. было проведено 4 заседания Комитета по депозитарному обслуживанию НДЦ (далее — Комитет). Из наиболее важных вопросов, рассмотренных Комитетом, следует отметить: оказание содействия участникам рынка ценных бумаг в присвоении международных кодов CFI иностранным финансовым инструментам, которым такие коды не были присвоены ранее (а также введение соответствующего тарифа); о тарифах оплаты услуг НДЦ, в том числе, были рассмотрены тарифы за хранение и учет паев паевых инвестиционных фондов, о проекте модернизации технологической платформы НДЦ; предложения по разработке специального программного продукта, содержащего информацию по ценным бумагам, обслуживаемым в НДЦ, для регулярного предоставления депонентам; вопросы о развитии электронного документооборота между участниками рынка ценных бумаг на основе международных стандартов.

В состав Комитета по депозитарному обслуживанию НДЦ, избранный Советом директоров НДЦ 25 апреля 2008 г. сроком на один год, вошли:

**Юрий Владимирович Дубин** — Директор Депозитария Сбербанка России ОАО. Председатель Комитета по депозитарному обслуживанию

The following candidates were elected as members of the Risk Management Committee on 25 April, 2008 for one year:

**Vladislav Zimin**, Economic Advisor, Market Services Department, Bank of Russia; Chairman, Risk Management Committee

**Sergei Naumov**, Deputy Director, Inspector, NDC; Deputy Chairman, Risk Management Committee

**Alexei Andreyev**, Director, Strategic Risks Department, ZAO UniCredit Bank

**Alexei Barbashov**, Director responsible for risk management, MICEX

**Maria Krasnova**, Head of Legal Directorate, NDC

**Oleg Labutin**, Deputy Chairman of the Managing Board, Bank "National Clearing Centre" Closed joint-stock company

**Natalia Rostovtseva**, Deputy Director, Risk Management Directorate, Sberbank

**Veronika Sorochkina**, Senior Manager, Department for Organization and Development of Depository Services, VTB Bank OJSC

**Tatiana Ulyanova**, Deputy Chief, Department for Organization of Depository Services in the Depository, Vnesheconombank

**Nikolai Chemodurov**, Head of Directorate for Analysis and Control of Depository Operations, GPB (OJSC)

#### NDC Depository Services Committee

Four meetings of the Depository Services Committee of NDC (hereinafter referred to as the Committee) were held in 2008. Among the most important issues considered by the Committee were: assistance to securities market participants in the assignment of international CFI codes to foreign financial instruments which had not had such codes previously plus introduction of the appropriate tariff; cancellation of tariffs for the custody and registration of units of UITs and for operations with the units; modernization of NDC's technological platform; suggestions on the development of special software containing information about securities on deposit with NDC with the purpose of regular provision of the information to NDC clients; issues related to the development of EDI between securities market participants based on international standards.

The following candidates were elected as members of the Depository Services Committee on 25 April, 2008 for one year:

**Yuri Dubin**, Director, Depository, Sberbank; Chairman of Depository Services Committee

**Сергей Валерьевич Виркунен** — Заместитель Директора Департамента, Начальник Управления методологии и контроля за операциями Департамента обеспечения и контроля операций на финансовых рынках Центрального банка Российской Федерации. Заместитель председателя Комитета по депозитарному обслуживанию

**Александр Олегович Артюхин** — Менеджер по работе с клиентами ООО «Дойче Банк»

**Сергей Анатольевич Афонин** — Заместитель генерального директора — Контролер ЗАО «Ю Би Эс Номиниз»

**Михаил Валерьевич Братанов** — Директор Депозитария ОАО АКБ «Росбанк»

**Виталий Александрович Герасюков** — Начальник Депозитария ОАО «БАНК РОССИЙСКИЙ КРЕДИТ»

**Дмитрий Витальевич Зализняк** — Начальник Управления депозитарных операций КБ «Дж.П.Морган Банк Интернешнл» (ООО)

**Галина Валерьевна Карякина** — Исполнительный директор ООО «Антанта-Капитал»

**Галина Владимировна Коротаева** — Главный специалист Депозитария Управления сопровождения банковских операций ОАО «Банк Москвы»

**Елена Викторовна Кочемировская** — Начальник Управления депозитарных операций ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАР-БАНК»

**Эльмира Рафиковна Кудряева** — Начальник Управления депозитарного обслуживания Департамента депозитарных услуг ЗАО ЮниКредит Банк

**Ирина Юрьевна Мосенкова** — Руководитель депозитарного отдела ЗАО «Первый Специализированный Депозитарий»

**Александр Владимирович Назаров** — Вице-президент, Заместитель Начальника Управления ценных бумаг ЗАО КБ «Ситибанк»

**Борис Зарьевич Перлов** — Начальник Управления депозитарных операций ОАО «МДМ-Банк»

**Андрей Андреевич Ремнев** — Директор Депозитария Внешэкономбанка

**Елена Алексеевна Рубец** — Начальник отдела расчетов по внебиржевым операциям Депозитария ОАО Банк ВТБ

**Наталья Борисовна Сидорова** — Начальник Департамента Депозитарных Услуг ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО

**Алексей Ярославович Субботин** — Начальник Депозитария «Альфа-Банк»

**Марина Лазаревна Тихомирова** — Заместитель начальника Депозитарного центра ГПБ (ОАО)

**Анатолий Владимирович Чекмарев** — Директор по технологиям НДЦ

**Sergei Virkunen**, Deputy Director of Department for Operations Methodology and Inspection in the Directorate for Provision and Audit of Operations in Financial Markets, Central Bank of the Russian Federation; Deputy Chairman of Depository Services Committee

**Alexander Artyukhin**, Client Manager, Deutsche Bank.

**Sergei Afonin**, Deputy General Director responsible for audit, UBS Nominees CJSC

**Mikhail Bratanov**, Director of Depository, "ROSBANK" (OJSC JSCB)

**Vitaly Gerasyukov**, Director of Depository, JSC "ROSSIYSKIY KREDIT BANK"

**Dmitry Zaliznyak**, Head of Depository Operations Department, JP Morgan Bank International LLC

**Galina Karyakina**, Executive Director, Antanta-Capital LLC

**Galina Korotayeva**, Chief Specialist, Depository, Bank of Moscow OJSC

**Elena Kochemirovskaya**, Head of Depository Operations Department, Evrofinance Mosnarbank

**Elmira Kudryaeva**, Head of Depository Services Department in the Depository Services Directorate, ZAO UniCredit Bank

**Irina Mosenkova**, Head of Depository Department, First Specialized Depository CJSC

**Alexander Nazarov**, Vice President, Deputy Head of Securities Department, Citibank CJSC

**Boris Perlov**, Head of Depository Operations Department, MDM Bank

**Andrei Remnev**, Director of Depository, Vnesheconombank

**Elena Rubets**, Head of Department for Settlements on OTC Operations, VTB Bank OJSC

**Natalia Sidorova**, Head of Depository Services Department, ING BANK (EURASIA) ZAO

**Alexei Subbotin**, Head of Depository, Alfa Bank

**Marina Tikhomirova**, Deputy Chief of Depository Center, GPB (OJSC)

**Anatoly Chekmarev**, Director for Technologies, NDC



## Эксперты Комитета по депозитарному обслуживанию

**Александр Иванович Дендеберя** — Начальник Управления депозитарных операций ОАО «Банк Зенит»

**Алексей Константинович Орлов** — Руководитель отдела депозитарных операций ЗАО «Инвестиционная компания «ФИНАМ»

## Бюджетный комитет НДЦ

В течение 2008г. Бюджетный комитет НДЦ (далее — Комитет) провел шесть заседаний. Основными направлениями работы Комитета были вопросы формирования и исполнения бюджета НДЦ, вопросы управления временно свободными денежными средствами НДЦ, вопросы тарифной политики и установления тарифов на новые услуги НДЦ. В части разработки и совершенствования тарифов оплаты услуг НДЦ были рассмотрены тарифы по оказанию содействия в присвоении международных кодов CFI иностранным финансовым инструментам, тарифы на операции приема/снятия ценных бумаг на хранение/с хранения в НДЦ с использованием схемы ускоренных расчетов между НДЦ и ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО, тарифы за хранение и учет паев паевых инвестиционных фондов.

В состав Бюджетного комитета НДЦ, избранного Советом директоров НДЦ 25 апреля 2008 г. сроком на один год, вошли:

**Вадим Николаевич Субботин** — Вице-президент, член правления ЗАО ММВБ. Председатель Бюджетного комитета

**Ирина Владимировна Духина** — Заместитель начальника Депозитария Управления сопровождения банковских операций ОАО «Банк Москвы»

**Владислав Владимирович Зимин** — Советник экономического Департамента обеспечения и контроля операций на финансовых рынках Банка России

**Жанна Геннадиевна Климова** — Главный бухгалтер НДЦ

**Ирина Владимировна Кузетенко** — Начальник Финансового управления НДЦ

**Михаил Евгеньевич Ломакин** — Директора Отдела организации депозитарных услуг Депозитария ОАО Банк ВТБ

**Андрей Владимирович Пономарев** — Начальник Отдела по работе с клиентурой Казначейства Сбербанка России ОАО

**Оксана Михайловна Страхова** — Заместитель Директора Депозитария Внешэкономбанка.

**Юрий Владимирович Юкин** — Вице-президент — руководитель службы внутреннего контроля ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК»

**Виктория Викторовна Юрятина** — И.о. начальника Управления операций на финансовом рынке Департамента банковских операций ЗАО ЮниКредит Банк

## Технический комитет НДЦ

Технический комитет НДЦ (далее — Комитет) создан с целью повышения эффективности деятельности Партнерства в области развития и внедрения информационных технологий.

## The list of experts of the Depository Services Committee includes:

**Alexander Dendebera**, Head of Depository Operations, Bank Zenit OJSC

**Alexei Orlov**, Head of Depository Operations Department, FINAM Investment Company CJSC

## NDC Budget Committee

In 2008 the Budget Committee (hereinafter referred to as the Committee) held six meetings. Among its key priorities were issues surrounding the formation and implementation of the NDC budget, management of NDC's temporarily surplus funds, tariff policy and the establishment of tariffs for new services. With regard to the development and improvement of the company's tariffs the Committee considered tariffs for the assignment of international CFI codes to foreign financial instruments, tariffs for the receipt of securities on deposit and their withdrawal using the Speedy Settlement Scheme between NDC and ING BANK (EURASIA) ZAO, and tariffs for custody and registration of UIT units.

The following candidates were elected as members of the Budget Committee on 25 April, 2008 for one year:

**Vadim Subbotin**, Vice President, Member of the Managing Board, MICEX; Chairman of the Committee

**Irina Dukhina**, Deputy Chief of Depository in the Directorate of Support of Bank Operations, Bank of Moscow OJSC

**Vladislav Zimin**, Economic Advisor, Market Services Department, Bank of Russia

**Zhanna Klimova**, Chief Accountant, NDC

**Irina Kuzetenko**, Chief of Financial Directorate, NDC

**Mikhail Lomakin**, Deputy Director of Department for Depository Services Organization and Development, VTB Bank OJSC

**Andrei Ponomarev**, Chief of Treasury Client Services Department, Sberbank

**Oksana Strakhova**, Deputy Director, Depository, Vnesheconombank

**Yuri Yukin**, Vice President, Head of Internal Audit Service, Evrofinance Mosnarbank

**Viktoria Yuryatina**, Acting Chief of Financial Market Operations Department in the Directorate of Bank operations, ZAO UniCredit Bank

## NDC Technical Committee

NDC's Technical Committee (hereinafter referred to as the Committee) was formed to increase the Partnership's effectiveness in the development and implementation of information technologies.

Основными целями деятельности Комитета являются определение приоритетов и основных направлений деятельности по вопросам развития информационных технологий НДЦ, а также повышение информационной прозрачности и эффективности процедур корпоративного управления НДЦ в части информационных технологий.

В состав Технического комитета НДЦ, сформированного Советом директоров НДЦ 25 апреля 2008 г. сроком на один год, вошли:

**Георгий Борисович Волков** — Project Manager, ЗАО «Ренессанс Капитал»

**Николай Николаевич Дегтярёв** — Начальник Управления методологии и контроля за операциями Департамента обеспечения и контроля операций на финансовых рынках Банка России

**Алексей Вадимович Дмитриев** — Директор Технического центра ЗАО ММБФ

**Игорь Викторович Железный** — Заместитель директора Депозитария Сбербанка России ОАО — начальник отдела

**Вадим Вадимович Захарченко** — Начальник Управления развития депозитарных технологий ОАО АКБ «Росбанк»

**Вячеслав Григорьевич Михалкин** — Заместитель директора Технического центра ЗАО ММБФ

**Сергей Валерьевич Поминов** — Руководитель группы операций на денежном и фондовом рынках и инвестиционных проектов Отдела банковских технологий Управления банковских процессов и технологий ДИТ ОАО Банк ВТБ

**Анатолий Владимирович Чекмарёв** — Директор по технологиям НДЦ

**Ольга Анатольевна Чернышова** — Начальник Управления технологии и развития депозитарного бизнеса ГПБ (ОАО)

#### РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ НДЦ

**Владислав Владимирович Зимин** — Советник экономического Департамента обеспечения и контроля операций на финансовых рынках Банка России. Председатель Ревизионной комиссии НДЦ

**Ирина Викторовна Глазкова** — Руководитель службы внутреннего аудита ЗАО ММБФ

**Ольга Юрьевна Гордиенко** — Главный бухгалтер ЗАО ММБФ

**Лариса Николаевна Воропаева** — Заместитель начальника Управления технологии и развития депозитарного бизнеса — начальник Отдела методологии депозитарных операций ГПБ (ОАО)

**Игорь Викторович Железный** — Заместитель директора Депозитария Сбербанка России ОАО — начальник отдела

**Михаил Евгеньевич Ломакин** — Директор Отдела организации и развития депозитарных услуг Депозитария ОАО Банк ВТБ

**Яна Александровна Постовская** — Заместитель Директора Департамента внутреннего аудита, начальник Управления аудита банковского бизнеса ЗАО ЮниКредит Банк

The Committee's main tasks are identification of priorities and key directions of the company's operations with regard to NDC's information technologies development, and also to raise information transparency and the effectiveness of corporate governance procedures in terms of information technologies.

The following candidates were elected as members of the Technical Committee formed by NDC Board of Directors on 25 April, 2008 for one year:

**Georgiy Volkov**, Project Manager, CJSC Renaissance Capital

**Nikolai Degtyarev**, Head of Department for Operations Methodology and Inspection in the Directorate for Provision and Audit of Operations in Financial Markets, Bank of Russia

**Alexei Dmitriev**, Director of Technical Center, MICEX

**Igor Zhelezny**, Deputy Director of Depository, Sberbank

**Vadim Zakharchenko**, Chief of Directorate for Depository Technologies Development, "ROSBANK" (OJSC JSCB)

**Vyacheslav Mikhalkin**, Deputy Director, Technical Center, MICEX

**Sergei Pominov**, Chief of Currency and Stock Market Operations and Investment Projects Group in the Department of Banking Technologies, VTB Bank OJSC

**Anatoly Chekmarev**, Director for Technologies, NDC

**Olga Chernyshova**, Chief of Directorate for Depository Business Technologies and Development, Gazprombank OJSC

#### NDC AUDIT COMMITTEE

**Vladislav Zimin**, Economic Advisor, Market Services Department, Bank of Russia; Chairman of Audit Committee

**Irina Glazkova**, Head of Internal Audit Service, MICEX

**Olga Gordienko**, Chief Accountant, MICEX

**Larisa Voropayeva**, Deputy Chief of Depository Business' Technologies and Development Directorate, Head of Department for Methodology of Depository Operations, Gazprombank OJSC

**Igor Zhelezny**, Deputy Director of Depository, Sberbank

**Mikhail Lomakin**, Deputy Director of Department for Depository Services' Organization and Development, VTB Bank OJSC

**Yana Postovskaya**, Deputy Director of Internal Audit Department, Head of Banking Business Audit Directorate, ZAO UniCredit Bank



**Юрий Владимирович Юкин** — Вице-президент, руководитель службы внутреннего контроля ОАО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

В соответствии с рекомендацией Комитета по управлению рисками НДЦ от 21.08.2008 Директором НДЦ утверждено и вступило в силу Положение об информационной политике НДЦ, внутренний документ НДЦ, который определяет состав информации и перечень документов НДЦ, подлежащих раскрытию.

Положение об информационной политике дает определение принципа информационной открытости Партнерства, лимитированного, с одной стороны, потребностью в информации со стороны контрагентов НДЦ и, с другой стороны, требованиями законодательства Российской Федерации и других нормативных правовых актов о коммерческой тайне, внутренних документов НДЦ по работе со сведениями конфиденциального характера, а также нормами профессиональной этики.

В 2008 г. достижения НДЦ в реализации информационной политики отмечены почетным дипломом в номинации «За транспарентность» Конкурса профессионального мастерства «Инфраструктурный институт года — 2007», проведенного ПАРТАД совместно с журналом «Рынок ценных бумаг», специальным дипломом за годовой отчет 2007 года в специальной номинации «Гармоничность представления данных и оформления годового отчета» по итогам XI Ежегодного Федерального конкурса годовых отчетов и корпоративных сайтов, проводимого журналом «Рынок ценных бумаг» совместно с ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и Министерством экономического развития Российской Федерации. НДЦ также стал призером в конкурсе годовых отчетов, проводимых ОАО «Фондовая биржа РТС» в номинации «Лучшее раскрытие информации для клиентов».

## КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ НДЦ

В соответствии с рекомендацией Комитета по управлению рисками НДЦ от 19.06.2008 приказом Директора НДЦ утверждён Кодекс профессиональной этики НДЦ, — внутренний документ, направленный на защиту прав и законных интересов Партнёрства и клиентов НДЦ. Среди основных этических норм НДЦ в Кодексе выделены принципы законности деятельности, конфиденциальности, приоритета интересов клиентов перед интересами НДЦ, сохранности и прироста имущества и повышения капитализации НДЦ, профессионализма, независимости и добросовестности работников, информационной открытости деятельности Партнёрства, эффективного внутреннего контроля, справедливого (равного) отношения, сотрудничества при исполнении должностных обязанностей, предотвращения конфликта интересов и другие.

Таким образом, НДЦ планомерно реализует стратегию повышения конкурентоспособности, прозрачности и реализации стратегических планов. В будущем году мы продолжим осуществлять дальнейшие шаги по разработке Кодекса корпоративного поведения НДЦ, а также формированию системы оценки деятельности Совета директоров НДЦ.

**Yuri Yukin**, Vice President, Head of Internal Audit Service, Eurofinance Mosnarbank

## DISCLOSURE POLICY

In accordance with a recommendation of the Risk Management Committee of 21 August, 2008, the Director of NDC approved a Disclosure Policy, an internal document outlining the content of information and list of NDC documents subject to disclosure.

The Disclosure Policy of NDC defines the principle of information openness of the Partnership which is limited by NDC contractors' needs for information on the one hand, and by requirements of the legislation of the Russian Federation and other legal acts regarding commercial confidentiality, as well as NDC's internal documents providing rules of work with confidential information and professional ethics.

For its achievements in the field of Disclosure Policy implementation NDC was awarded in 2008 an honorary diploma "For transparency" in the Professional Contest "Infrastructural Institute — 2007" held by PARTAD jointly with Securities Market (Rynok Tsennykh Bumag) Magazine, a prize for "Consistency of Data Presentation and Design of Annual Report" in the 11th Federal Annual Reports and Corporate Web Sites Award organized by Securities Market magazine jointly with MICEX Stock Exchange and the Russian Ministry of Economic Development. NDC's annual report a prize in the "Best Information Disclosure for Clients" category in the RTS Stock Exchange's Annual Reports Award.

## CODE OF PROFESSIONAL ETHICS OF NDC

In accordance with a recommendation from the Risk Management Committee of 19 June, 2008, a Code of Professional Ethics, an internal document aimed at the protection of rights and legal interests of the company and its clients which has to be followed by NDC employees and managers, was approved by an Order of NDC's Director. Among core ethics standards in the NDC Code are principles of legality of operations, confidentiality, priority of the clients' interests over NDC interests, maintenance and growth of property and increased NDC capitalization, professionalism, independency and trustworthiness of the employees, information openness of the Partnership's activities, efficient internal control, fair attitudes to all, cooperation in the course of performance of duties, prevention of conflicts of interests, etc.

Thus NDC is systematically implementing a strategy of increased competitiveness, transparency and implementation of strategic plans. Next year we will continue working on development of NDC's Code of Corporate Conduct and on formation of a system of assessment of the Board of Directors' activities.



### УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

### RISK MANAGEMENT

По результатам аудита в 2008 г. международное рейтинговое агентство Thomas Murray Ratings Ltd. повысило рейтинг центрального депозитария НДЦ с А+ до АА-, что соответствует очень низкому уровню риска. Прогноз рейтинга — «стабильный».

Рейтинг АА- подтверждает высокую финансовую стабильность НДЦ и низкий риск для депонентов при проведении операций через НДЦ. «Стабильный» прогноз рейтинга свидетельствует об отсутствии немедленных изменений, которые могут повлиять на рейтинг в ближайшее время.

Повышение рейтинга учитывает обязательство НДЦ развивать и совершенствовать свои технологии и системы на постоянной основе с целью минимизации рисков участников рынка. В данной области НДЦ в 2008 году добился значительных успехов, в частности снизил риск взаимодействия (контрагентов), финансовый и операционный риски.

Рейтинг по риску взаимодействия (контрагентов) был повышен с А до А+. Принятые в НДЦ критерии для депонентов предполагают, что клиенты ММВБ/НДЦ в основном — профессиональные участники рынка, имеющие лицензию ФСФР России. С января 2008 г. ФСФР России начала программу по внедрению более высоких требований по капитализации всех профессиональных участников рынка ценных бумаг. Лицензируемые участники рынка ценных бумаг также обязаны предоставлять ФСФР России и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» финансовую информацию и сведения о сделках.

Рейтинг финансового риска был повышен с АА- до АА в связи с повышением страхового покрытия до 50 млн. долл. США (годом ранее — 25 млн. долл. США) в августе 2007 г. и увеличением собственного капитала к концу 2007 г. до 1,35 млрд. руб., или примерно 55 млн. долл. США (на конец 2006 г. — 35 млн. долларов). Прибыльность НДЦ осталась на том же уровне, несмотря на снижение тарифов за услуги по хранению ценных бумаг на 15 %.

В течение прошедшего года НДЦ поддерживал высокие темпы совершенствования операционного блока для снижения операционного риска, и, как следствие, рейтинг операционного риска был повышен с А+ до АА-. Основные изменения, которые способствовали повышению рейтинга операционного риска:

- Качество процедур было повышено по всем операциям. Аудит, проводимый Отделом внутреннего контроля, включает проверку использования и понимания процедур персоналом.
- Система электронного документооборота поддерживает проведение эффективной сверки между материалами депозитарного учёта НДЦ и системами ведения реестра, а также между депонентами и НДЦ.
- Были созданы две новые контролирующие роли в Операционном управлении для надзора и проверки, чтобы операционные процедуры проводились правильно и вовремя.
- Внешний операционный аудит, проведенный ЗАО «Делойт и Туш СНГ» в 2008 г., не выявил существенных недостатков в области внутреннего контроля.
- Были внедрены улучшения в области обеспечения непрерывности бизнеса, некоторые сотрудники постоянно работают из второго офиса.
- План преодоления чрезвычайных ситуаций, предусматривающий новые расширенные меры обеспечения работоспособности НДЦ, был протестирован и предусматривает наличие резервного вычислительного центра, функционирующего в режиме, близком к «боевому».

An audit conducted in 2008 by Thomas Murray Ratings Ltd., an international rating agency specializing in risk assessment connected with central depositories and capital markets, raised NDC's rating to AA-, which means very low risk. Outlook was "Stable."

AA- rating confirms the high financial stability of NDC and low risk for participants in the conduct of operations through NDC. "Stable" outlook confirms an absence of immediate changes which can have an impact on the ranking in the near future.

Increase of ranking considers NDC's obligation to develop and improve its technologies and systems on continuous basis with the purpose of minimization of the market participants' risks. In this field NDC achieved great success in 2008, in particular it decreased a risk related to interaction between contractors, financial and operating risks.

Ranking on risk related to interaction between contractors has been increased from A to A+. NDC's criteria for participants suppose that the clients of MICEX/NDC are in general represented by professional market participants with the licenses issued by Russia's Federal Financial Markets Service (FFMS). Since January 2008 FFMS launched a program related to implementation of the higher requirements to capitalization of all professional securities market participants. Licensed participants of securities market are also obliged to provide financial information of their transactions to FFMS and MICEX Stock Exchange.

Ranking on financial risk has been increased from AA- to AA in connection with growth of insurance cover to USD50 million in August 2007 (it was USD25 million in the previous year) and increase of the company's equity capital to RUB1.35 billion or USD55 million as of late 2007 (in late 2006 it was USD35 million). NDC profitability was at the same level despite a 15% reduction in tariffs for custody of securities.

In 2008 NDC maintained high rate of improvement of operation unit with the purpose of decrease of operating risk, consequently ranking of operating risk has been increased from A+ to AA-. Basic changes which contributed to increase of operating risk were as follows:

- The quality of procedures has been enhanced across operations. Staff use and understanding of the procedures is part of internal audit control.
- The Electronic Document Interchange system [EDI] supports efficient electronic securities reconciliation between NDC and the registries, and between participants and NDC.
- Two new quality control roles have been established within the operations department to oversee and check that operational processes are correctly completed on time.
- The external operational audit carried out by Deloitte in 2008 found no significant deficiencies in respect of the internal control objectives. Further audits are planned for 2009.
- There have been improvements to the BCP plan with some staff now working permanently from a second site.
- The DRP arrangements have been enhanced, are more robust, have been tested, and incorporate a near-hot backup site.



При этом отмечается высокий уровень корпоративного управления НДЦ, обеспечивающего учет интересов своих контрагентов за счет включения в состав органов управления консультативных и совещательных органов представителей как Банка России и ЗАО ММВБ, учредителей Партнёрства, так и участников рынка ценных бумаг — депонентов НДЦ. НДЦ нацелен на последовательное повышение эффективности процессов и снижение риска, предоставление новых услуг более высокого качества и снижение тарифов оплаты услуг для депонентов НДЦ.

По итогам конкурса профессионального мастерства «Инфраструктурный институт года — 2007», проводимого ПАРТАД совместно с журналом «Рынок ценных бумаг», НДЦ получил специальный приз в номинации «За управление рисками».

## ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ

В 2008 году деятельность Отдела внутреннего контроля велась по следующим основным направлениям:

- обеспечение контроля за соблюдением НДЦ требований законодательства Российской Федерации и нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а также внутренних правил и процедур НДЦ, связанных с его деятельностью на рынке ценных бумаг;
- управление рисками профессиональной деятельности НДЦ на рынке ценных бумаг;
- работа с жалобами, обращениями и заявлениями.

За период 01.01.2008 по 31.12.2008 профессиональная деятельность НДЦ на рынке ценных бумаг осуществлялась в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, законодательства Российской Федерации о рекламе, а также внутренних документов НДЦ как профессионального участника, связанных с его деятельностью на рынке ценных бумаг.

В результате мероприятий по текущему контролю:

- соблюдения условий поручений клиентов;
- соблюдения внутренних ограничений на проводимые операции;
- соблюдения расчётных нормативов и показателей, установленных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- соблюдения мер, направленных на предотвращение неправомерного использования служебной информации при осуществлении НДЦ профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- соблюдения мер по предупреждению манипулирования ценами на рынке ценных бумаг Партнёрством и его клиентами;
- соблюдения мер по снижению рисков, связанных с профессиональной деятельностью НДЦ на рынке ценных бумаг;
- соблюдения мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении НДЦ профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а при наличии конфликта интересов — соблюдения приоритета интересов клиента;
- правильности оформления первичных документов внутреннего учёта, ведения учётных регистров, отражения операций с ценными бумагами в системе внутреннего учёта НДЦ;
- соответствия материалов Партнёрства, содержащих рекла-

A high level of NDC's corporate governance takes NDC's contractors' interests into consideration by means of inclusion of representatives of the Bank of Russia and MICEX, NDC founders and participants in NDC's consultative committees. NDC is aimed at consistent increase of efficiency of the processes and decrease of risks, provision of new services with higher quality and decrease of tariffs for services for NDC's participants.

NDC was awarded a special prize "For Risk Management" in the Professional Contest "Infrastructural Institute — 2007" held by PARTAD jointly with Securities Market Magazine.

## INTERNAL CONTROL

In 2008 the Internal Control Department worked on the following core issues:

- Provision of control over NDC's compliance with the requirements of legislation of the Russian Federation and legal norms of the federal body of the government agency responsible for the securities market, and also internal rules and procedures connected with NDC's operations in the market.
- NDC's risk management in the securities market.
- Handling inquiries, addresses and statements.

From 1 January to 31 December, 2008, NDC's professional operations in the securities market were conducted in accordance with Russian legislative requirements in the securities market including regulatory legal acts issued by the federal body of the government agency responsible for the securities market, legislation of the Russian Federation related to the protection of the rights and legal interests of investors in the securities market, Russia legislation on advertising, and also internal documents of NDC as a professional participant in the securities market.

The measures taken with regard to current control over:

- Compliance with the terms of clients' orders.
- Compliance with internal limitations for conducted operations.
- Compliance with specified norms and indicators established by the federal body of the government agency responsible for the securities market.
- Compliance with measures aimed at preventing the illegal use of confidential information in the course of NDC's professional operations in the securities market.
- Compliance with measures aimed at preventing price manipulation in the securities market by NDC and its partners.
- Compliance with measures to reduce of risks connected with NDC's professional operations in the securities market.
- Compliance with measures aimed at preventing conflicts of interest in the course of NDC's professional operations in the securities market, and conflicts of priority with client interests.
- Correctness in the preparation of supporting primary documentation for internal accounting, bookkeeping, reflection of operations with securities in NDC's internal accounting system.
- Compliance of the Partnership's materials containing advertis-



му, требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

- соответствия договоров, заключённых НДЦ, требованиям законодательства Российской Федерации;
- соблюдения Партнёрством порядка и сроков раскрытия информации, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- составления и представления отчётности НДЦ в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

не выявлено отклонений от установленных требований и условий.

Отдел внутреннего контроля осуществляет систематический контроль над:

- правильностью оформления первичных документов внутреннего учёта, ведения учётных регистров, отражения операций с ценными бумагами в системе внутреннего учёта и составления внутренней отчётности НДЦ;
- соответствием договоров, заключённых НДЦ, требованиям законодательства Российской Федерации;
- соблюдением порядка и сроков раскрытия информации, установленных законодательством Российской Федерации о ценных бумагах и защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- внесением изменений и дополнений в Условия осуществления депозитарной деятельности НДЦ, Условия осуществления клиринговой деятельности НДЦ, внутренние документы, определяющие технологию проведения депозитарных операций, и другие внутренние документы НДЦ;
- осуществлением переработки и утверждением положений о структурных подразделениях НДЦ и должностных инструкций их работников.

В течение 2008 года проведено 247 проверок, в том числе все проверки, предусмотренные Планом работы отдела внутреннего контроля Некоммерческого партнёрства «Национальный депозитарный центр» на 2008 год, утверждённым решением Совета директоров НДЦ от 24.12.2007.

Рассмотрено 47 обращений, заявлений и жалоб. Фактов нарушения работниками НДЦ требований законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, законодательства Российской Федерации о рекламе, а также внутренних документов НДЦ как профессионального участника рынка ценных бумаг, связанных с его деятельностью на рынке ценных бумаг, не установлено.

Значительная часть предложений и рекомендаций Отдела внутреннего контроля по результатам проведенных проверок оперативно реализована в практике осуществления НДЦ профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

## НОРМАТИВЫ

Размер собственных средств и иных финансовых показателей НДЦ в течение всего отчётного периода соответствовал нормативам достаточности собственных средств и иным по-

ing with the requirements of Russian Federation legislation and regulatory legal acts issued by the federal body of the government agency responsible for securities market.

- Preparation and provision of NDC's accounting reports in accordance with the requirements of Russian Federation legislation and regulatory legal acts issued by the federal body of the government agency responsible for securities market.
- revealed no divergences from the requirements and terms.

The Internal Control Department effects systematic control over:

- Correctness of preparation of supporting primary documentation for the internal accounting, bookkeeping, reflection of operations with securities in NDC's internal accounting system and preparation of NDC's internal reports.
- Compliance of the contracts concluded by NDC with Russian Federation legislation.
- Compliance with the procedure and terms of information disclosure established by the legislation of the Russian Federation on securities and the protection of rights and legal interests of investors in the securities market, and by regulatory legal acts issued by the federal body of the government agency responsible for securities market.
- Amendments to NDC's Terms for Conducting Depository Operations, Terms for Conducting Clearing Operations, internal documents providing for the technology in the conduct of depository operations and other NDC internal documents.
- Revision and approval of regulations on NDC's structural divisions and job instructions for its employees.

In 2008 247 inspections were conducted including inspections provided for by NDC's Internal Control Department Plan for 2008 approved by a decision of the Board of Directors on 24 December, 2007.

47 requests, claims and complaints were considered. No instances were revealed of breaches by NDC employees of the requirements of Russian Federation legislation on securities and the protection of rights and legal interests of investors in the securities market, or by regulatory legal acts issued by the federal body of the government agency responsible for securities market, the Russian Federation Law "On Advertising", or internal documents of NDC as a professional participant in the securities market, connected with its operations in the securities market.

A significant part of the Internal Control Department's suggestions and recommendations made following inspections held by the Department were implemented in the course of NDC's operations in securities market.

## REQUIREMENT CRITERIA

NDC's internal funds and other financial indicators during the reporting period conformed to the requirement criteria for internal funds and other indicators limiting risks related to securities



казателям, ограничивающим риски по операциям с ценными бумагами, установленным федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Величина собственных средств НДЦ на 31.12.08 составила 1 252 054 тыс. руб., что соответствует действующему нормативу достаточности, превышая его в 5 раз. Уменьшение размера собственных средств НДЦ в III квартале 2008 года объясняется значительными расходами НДЦ, связанными с приобретением дополнительных пакетов акций ЗАО «Расчётно-депозитарная компания» и ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», а также уменьшением прироста доходов в связи с неблагоприятной экономической конъюнктурой, обусловленной финансовым кризисом.

С учётом лимита ответственности по Полису комплексного страхования от преступлений и профессиональной ответственности НДЦ общий размер покрытия НДЦ на 31.12.2008 приблизился к \$120 млн.

Стоимость чистых активов за этот же период выросла на 27 процентов — с 1 355 383 тыс. руб. до 1 743 850 тыс. руб.

established by the federal body of the government agency responsible for securities market.

Total NDC equity as of 31 December, 2008 was RUB1,252,054,000. This exceeds current capital adequacy ratio five-fold. The decrease in NDC equity in 3Q 2008 is explained by NDC's significant expenses connected with the purchase of additional stakes in Settlement Depository Company (Closed Joint Stock Company) and Closed Joint Stock Company "Depository Clearing Company", and also by a decrease in income growth owing to the unfavorable economic situation created by the financial crisis.

NDC financial liabilities cover was around USD120 million as of 31 December, 2008 including NDC's liability limit related to an insurance policy covering crime and professional liability.

Value of net assets for the same period rose 27%: from RUB1,355,383,000 to RUB1,743,850,000.

#### Расчет собственных средств НДЦ (по методике ФСФР России)

#### Calculation of NDC Internal Funds in Accordance with FFMS Method

	Отчётная дата • Reporting date				
	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008	30.09.2008	31.12.2008
Норматив достаточности, тыс. руб. Capital adequacy ratio, RUB thousand	45 000	250 000	250 000	250 000	250 000
Размер собственных средств, тыс. руб. Internal funds, RUB thousand	1 258 641	1 379 906	1 420 275	1 236 801	1 252 054
Прирост, % к предыдущему периоду Increase against previous period, %	11,4	9,6	2,9	-12,92	1,23

#### Оценка стоимости чистых активов НДЦ

#### Estimated Value of NDC Net Assets

	Отчётная дата • Reporting date				
	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008	30.09.2008	31.12.2008
Стоимость чистых активов, тыс. руб. Value of net assets, RUB thousand	1 355 383	1 484 520	1 606 510	1 721 921	1 743 850
Прирост (снижение), % к предыдущему периоду Increase (decrease) against previous period, %	8,1	18,4	8,2	7,2	1,27

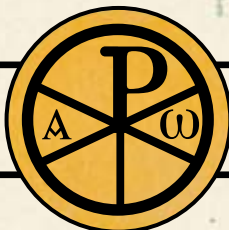


АЛЬФА И ОМЕГА  
ALPHA & OMEGA

Начало и конец —  
первая и последняя буквы  
греческого алфавита.  
Символизируют  
единство,  
целостность пространства,  
времени и духа.







### ХРАНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

### CUSTODY OF SECURITIES

Количество выпусков ценных бумаг, принятых на обслуживание в НДЦ, увеличилось на 14,81% с 2 403 до 2 759, а количество их эмитентов с 1 249 до 1 351, т.е. на 8,17%. В 2008 г. продолжалось проведение эмитентами объединения/аннулирования кодов дополнительных выпусков ценных бумаг: за год в НДЦ было проведено 275 указанных операций.

В середине 2008 года завершен второй этап реорганизации энергетической системы России. На данном этапе были проведены реорганизации обществ в форме выделения холдинговых компаний из ОАО РАО «ЕЭС России», с последующим их присоединением к целевым компаниям. Одновременно происходило присоединение магистральных компаний к ОАО «ФСК ЕЭС».

Были проведены подготовительные работы, связанные с техническими доработками программного обеспечения НДЦ, организовано масштабное консультирование депонентов, доработка программного обеспечения, которые в комплексе дали возможность успешно провести операции, связанные с реорганизацией ОАО РАО «ЕЭС России» в НДЦ.

Для проведения операций начисления ценных бумаг выделяемых обществ из ОАО РАО «ЕЭС России», конвертации ценных бумаг магистральных компаний, а также акций ОАО РАО «ЕЭС России» в ОАО «ФСК ЕЭС» было проведено более 40 сборов списков владельцев ценных бумаг (в том числе список ОАО РАО «ЕЭС России» собирался дважды на разные даты).

Следующими в этапе реорганизации шли операции размещения путем начисления акций холдинговых компаний — более 60 операций, с последующей сложной конвертацией в акции целевых компаний — порядка 70 операций. Итоговыми были операции конвертации магистральных компаний и самого ОАО РАО «ЕЭС России» в ценные бумаги ОАО «ФСК ЕЭС» — более 40 операций.

Всего за 2008 г. приняты на обслуживание и начислены на счета депо акции 56 выпусков акций 28 компаний, выделившихся из ОАО РАО «ЕЭС России», проведено 194 операции в системе депозитарного учета по присвоению государственных регистрационных номеров обслуживаемым выпускам акций холдинговых компаний, а также дополнительных выпусков целевых компаний. В ходе проведенных в 2008 г. действий по реорганизации АО-энерго было снято с обслуживания в НДЦ 46 выпусков акций 23 холдинговых компаний, а также выпуски 41 магистральной компании и ОАО РАО «ЕЭС России» ликвидированных в процессе реорганизации обществ.

Опережающие темпы приема на обслуживание новых выпусков акций над снятием с обслуживания объединенных выпусков акций и выпусков акций эмитентов, ликвидированных в процессе реорганизации обществ, позволили в 2008 г. увеличить количество обслуживаемых выпусков акций в НДЦ с 1 058 до 1 186 (рост на 12,1%) и количество хранящихся в НДЦ акций с 1,127 трлн. шт. до 2,293 трлн. шт. (рост на 103,5%) при снижении рыночной стоимости хранящихся в НДЦ акций с 1595,9 млрд. руб. до 777,8 млрд. руб. из-за развившегося в 2008 г. финансового кризиса.

Number of securities issues serviced by NDC increased 14.81% from 2,403 to 2,759. Number of issuers of securities serviced by NDC increased 8.17% from 1,249 to 1,351 issuers. In 2008 issuers continued uniting/voiding of codes of additional securities issues: NDC conducted 275 such operations for 2008.

In mid-2008 a second stage of Russia's energy system reorganization was completed. This stage included reorganization of the companies through the formation of holding companies on basis of RAO UES of Russia and their subsequent merger into target companies. At the same time transmission system operators were attached to JSC FGC UES.

Additional technical improvements of NDC's software have been undertaken. The company also arranged large scale counseling of its customers. All this allowed NDC to successfully conduct operations related to RAO UES of Russia's reorganization.

For the deposit of securities by the companies formed on the basis of RAO UES, conversion of the transmission system operators' securities and shares of RAO UES of Russia into shares of JSC FGC UES, the Partnership conducted over 40 compilations of securities owners' lists. Lists of owners of RAO UES of Russia shares were collected twice as of different dates.

The next part of this stage of the reorganization included operations of placement by means of deposit of holding companies' shares. These involved more than 60 operations with subsequent complicated conversion into the shares of target companies (approximately 70 operations). The final part of the reorganization stage involved over 40 operations of conversion of securities of the transmission system operators and RAO UES of Russia into securities of JSC FGC UES.

In 2008 56 issues of shares by 28 companies formed on the basis of RAO UES of Russia were taken on deposit with NDC. The company held 194 operations in the depository system related to the assignment of state registration numbers to the shares of holding companies and also additional share issues for target companies. In the course of operations related to the reorganization of RAO UES of Russia, 46 issues of shares of 23 holding companies, 42 transmission system operators and RAO UES of Russia which were liquidated in the course of reorganization were withdrawn from NDC's deposit.

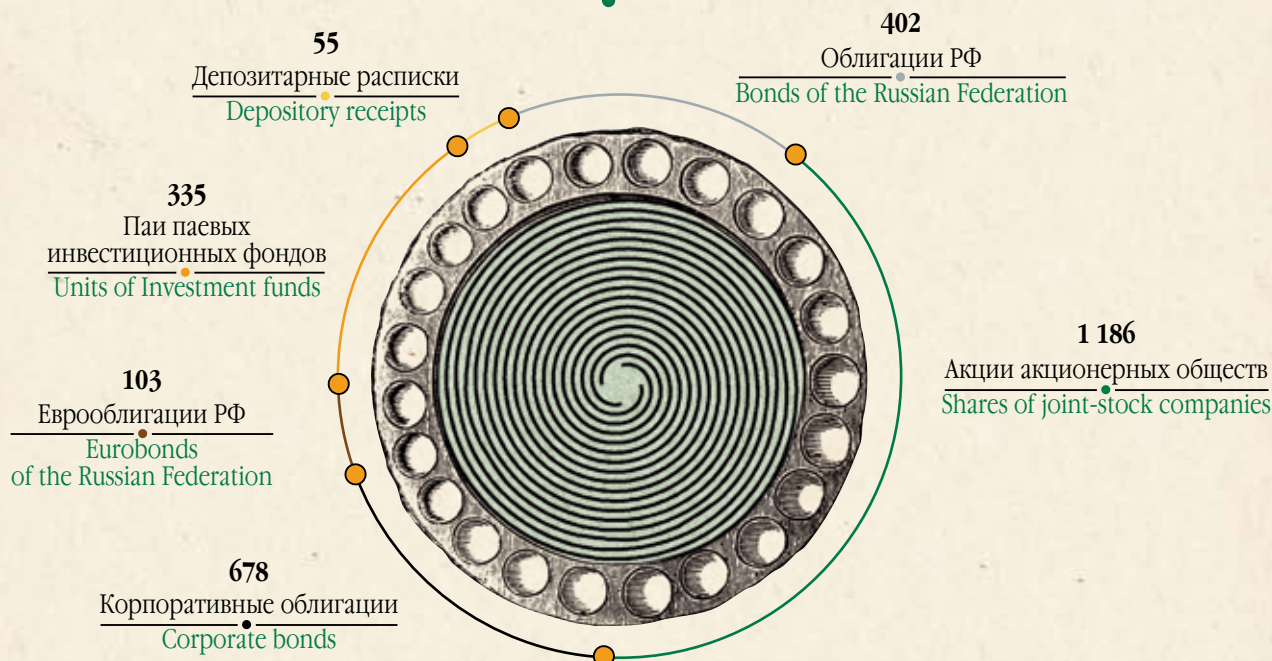
The advanced rate of receipt for servicing of new share issues exceeding the rate of withdrawal of united share issues and share issues of liquidated issuers allowed NDC to increase the number of share issues serviced in 2008 from 1,058 to 1,186 issues (12.1% growth against 2007) and number of shares on deposit with NDC from 1.127 trillion to 2.293 trillion of shares (103.5% growth against 2007) despite a decrease in the market value of shares on deposit with NDC from RUB1.596 trillion to RUB777.8 billion because of the financial crisis.

NDC holds on its depository accounts 99% of all corporate bond issues, and over 99% of sub-federal municipal bond issues issued in Russia (calculated on the basis of nominal value) with obligatory centralized custody.



**Структура выпусков ценных бумаг на хранении в НДЦ  
по состоянию на 31.12.2008 г.**

**Structure of Securities Issues Held at NDC for 31.12.2008**



На счетах депо в НДЦ учитывается около 99% всех выпущенных в Российской Федерации корпоративных облигаций (по номинальной стоимости) и более 99% — субфедеральных и муниципальных (далее — региональные) облигаций (по номинальной стоимости) с обязательным централизованным хранением.

По состоянию на конец 2008 г. суммарный объем корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций (корпоративных и региональных облигаций; КО и РО) с обязательным централизованным хранением в НДЦ, находящихся в обращении, превысил два триллиона рублей.

В 2008 году НДЦ получило новый импульс взаимодействия с Банком России и Минфином России. В частности, НДЦ как уполномоченный депозитарий Банка России обеспечил в 2008 г. депозитарное обслуживание обращения четырех выпусков его облигаций (облигации Банка России, ОБР) суммарным объемом 1 000 млрд. руб. На конец года на обслуживании в НДЦ находятся 2 выпуска облигаций Банка России суммарным объемом 350 млрд. руб. Количество обслуживаемых НДЦ, как уполномоченным депозитарием Министерства финансов Российской Федерации, выпусков государственных краткосрочных облигаций (ГКО) и облигаций федерального займа (ОФЗ) с учетом проведенного в 2008 году погашения изменилось за прошедший год незначительно: с 255 до 246 выпусков.

За 2008 год количество ПИФов, инвестиционные паи которых приняты на обслуживание в НДЦ, увеличилось с 228 до 335, а количество управляющих компаний, под управлением которых находятся эти ПИФы, возросло с 85 до 110.

В 2008 году НДЦ проводил работу не только по увеличению объема принимаемых на обслуживание ценных бумаг, но также по расширению спектра обслуживаемых в НДЦ финансовых инструментов. В марте 2008 года НДЦ принял на обслуживание и обеспечил депозитарное обслуживание размещения впервые выпущенных в Российской Федерации биржевых облигаций. В 2008 году впервые в НДЦ были приняты на обслуживание аме-

As of 31 December, 2008, the total value of corporate, sub-federal and municipal bond issues (corporate and regional bonds) with obligatory centralized custody which were in circulation exceeded RUB2 trillion.

In 2008 NDC was given renewed momentum in its interactions with the Bank of Russia and the Ministry of Finance of Russia. In particular NDC, as an authorized depository of the Bank of Russia, provided in 2008 depository services for the circulation of the Bank of Russia's four bond issues for RUB1 trillion. As of 31 December, 2008, two Bank of Russia bond issues for RUB350 billion are serviced by NDC. Number of short-term Russian government treasury bills (GKO) and federal loan bonds (OFZs) serviced by NDC as an authorized depository of the Ministry of Finance of Russia changed in 2008 insignificantly given redemptions in 2008: from 255 to 246 issues.

In 2008 number of United Investment Trusts units of which were serviced by NDC increased from 228 to 335. The number of the companies managing these UITs rose from 85 to 110.

In 2008 NDC worked not only to increase the volume of securities serviced but also to expand the range of financial instruments serviced. In March 2008 NDC received for servicing and rendered depository services in the course of placement of commercial paper issued in the Russian Federation for the first time. In 2008 NDC received for servicing 55 issues of ADRs and GDRs.

NDC offers custodial services for corporate Eurobonds on NDC depository accounts, and also services Eurobonds issued by the Russian Federation. NDC's participants can arrange exchange transactions with Eurobonds issued by the Russian Federation on the MICEX Stock Exchange with settlements in foreign currencies or in rubles in MICEX's State Securities Section and also OTC deals in accordance with established procedures.

NDC, MICEX and MICEX Settlement House successfully implemented a technology supporting the Bank of Russia's direct REPO settlements on corporate Eurobonds on DVP terms on the OTC



риканские депозитарные расписки и глобальные депозитарные расписки (55 выпусков депозитарных расписок).

НДЦ обеспечивает своим депонентам возможность хранения корпоративных еврооблигаций на счетах депо в НДЦ, а также обслуживает еврооблигации Российской Федерации. Депоненты НДЦ могут осуществлять с еврооблигациями Российской Федерации биржевые сделки на ЗАО «ФБ ММВБ» с расчетами в иностранной валюте или в валюте Российской Федерации в Секции государственных ценных бумаг ЗАО ММВБ, а также внебиржевые сделки в установленном порядке.

НДЦ совместно с ЗАО ММВБ и ЗАО РП ММВБ успешно внедрило технологию проведения операций внебиржевого РЕПО Банка России с корпоративными еврооблигациями на условиях ППП. В 2008 году НДЦ принял на обслуживание 29 выпусков корпоративных еврооблигаций 18 иностранных эмитентов. Всего на 31.12.2008 на счетах НДЦ учитываются 95 выпусков еврооблигаций 44 эмитентов.

Стоимость еврооблигаций на хранении в НДЦ за 2008 год выросла на 65,2% с 74,3 млрд. руб. до 122,8 млрд. рублей.

### РАСЧЕТНЫЕ СЕРВИСЫ

Важным направлением деятельности НДЦ является развитие расчетных сервисов.

В 2008 г. начала функционировать разработанная в рамках Группы ММВБ совместно с Банком России схема заключения сделок прямого внебиржевого РЕПО и их исполнения на условиях «поставка против платежа» (ППП). Услуга предоставляется участникам фондового рынка на базе существующего в НДЦ сервиса переводов ценных бумаг с контролем расчетов по денежным средствам по счетам, открытым в ЗАО РП ММВБ.

В целом в 2008 году через НДЦ были проведены расчеты на условиях ППП по 6484 сделке (что выше показателя за 2007 год в 2 раза), общим объемом 2,587 трлн. рублей, что превысило значения этого показателя за 2007 год в 10 раз. Значительную долю объема и количества сделок, совершенных на внебиржевом рынке на условиях ППП, обеспечило участие в них Банка России, активно использовавшего сервис НДЦ для поддержания денежной ликвидности кредитных организаций, особенно в четвертом квартале 2008 г.

19 мая 2008 года НДЦ начал осуществлять операционное взаимодействие с Euroclear Bank S.A./N.V., что позволяет депонентам НДЦ проводить операции, связанные с расчетами и хранением иностранных ценных бумаг, через прямой счет НДЦ в Euroclear Bank S.A./N.V., а так же получать доходы по иностранным ценным бумагам.

В 2008 г. был расширен спектр финансовых инструментов, доступных депонентам НДЦ за счет принятия на обслуживание АДР и ГДР. Теперь у депонентов НДЦ есть возможность проводить операции с АДР и ГДР через счета НДЦ в Clearstream Banking S.A. и Euroclear Bank S.A./N.V.

Объем операций при междепозитарном взаимодействии ЗАО «ДКК» и НДЦ (т.н. «Мост НДЦ-ДКК») вырос в 2008 году в сравнении с 2007 годом на 6,7%: с 1 099 млрд. руб. до 1 173 млрд. руб. Объем зачислений ценных бумаг в НДЦ по «Мосту НДЦ-ДКК» в два раза превысил объем списаний: стоимостное сальдо между приемом в НДЦ и списанием ценных бумаг в 2008 году составило 385,8 млрд. руб., или на 5,5% больше, чем в 2007 году. По результатам опроса депонентов НДЦ осуществлял анализ предложенных депонентами ценных бумаг на предмет их включения в «Мост НДЦ-ДКК». В результате в 2008 году в список ценных бумаг, обслуживаемых с использованием «Моста

market. In 2008 NDC received for servicing 29 issues of corporate Eurobonds issued by 18 foreign issuers. As of 31 December, 2008, 95 issues of Eurobonds by 44 issuers were placed in NDC accounts.

Value of Eurobonds on deposit with NDC in 2008 rose 65.2% from RUB74.3 billion to RUB122.8 billion.

### SETTLEMENT SERVICES

Development of settlement services is among NDC's key directions of development.

In 2008 MICEX Group jointly with the Bank of Russia has developed a technology supporting the direct REPO settlements on DVP terms on the OTC market. This means that traders can conclude settlements during the trading session. The service is rendered to stock market participants on the basis of NDC's service of securities transfer with control over money settlements in accounts opened in the MICEX Settlement House.

In 2008 NDC conducted settlements on 6,484 DVP transactions (this was twice the level for 2007) for RUB2.587 trillion (ten times more than in 2007). A significant share and volume of DVP deals in the OTC market involved Bank of Russia participation. The Bank of Russia actively used NDC's service in order to support the financial liquidity of credit organizations, in particular in 4Q 2008.

On 19 May, 2008, NDC initiated operational interactions with Euroclear Bank S.A./N.V. This allows NDC members to settle transactions and safekeep international securities via NDC's direct account at Euroclear Bank S.A./N.V., and so to derive yield from foreign securities.

In 2008 the range of financial instruments available for NDC customers was expanded to include ADRs and GDRs. Now NDC customers can conduct operations with ADRs and GDRs through NDC's accounts at Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank S.A./N.V.

The volume of operations via interdepository interactions between DCC and NDC (the so-called NDC-DCC Bridge) rose 6.7% in 2008 against 2007 from RUB1.099 billion to RUB1.173 billion. Volume of securities placed on NDC's accounts through the NDC-DCC Bridge was double the volume of securities written off: the value balance between receipt and write off of securities amounted to RUB385.8 billion in 2008 (5.5% more than in 2007). After conducting a survey of customers, NDC analyzed securities proposed by its participants for inclusion into the NDC-DCC Bridge. As a result in 2008, 33 issues of securities were admitted to the NDC-DCC Bridge. Some 87 securities (133 issues) were admitted to the NDC-DCC Bridge as of 31 December, 2008.

Monthly turnover through the Speedy Settlement Scheme (SSS) between NDC and ING BANK (EURASIA) ZAO (ING Wholesale Banking) reached a record RUB13.14 billion during all the time



НДЦ-ДКК» были дополнительно включены ценные бумаги 33 эмитентов. Число эмитентов, акции которых допущены к обращению по «Мосту НДЦ-ДКК», достигло 87 (133 выпусков) на 31.12.2008.

Месячный оборот по схеме ускоренных расчетов (Speedy Settlement Scheme, SSS) между НДЦ и ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО (ING Wholesale Banking) достиг в сентябре 2008 года максимального значения за все время функционирования — 13 млрд. 139 млн. 691 тыс. рублей. За период с 01.01.2008 по 31.12.2008 рыночная стоимость перемещенных ценных бумаг составила 87 млрд. 572 млн. 214 тыс. руб.

В ноябре 2008 года подписано соглашение между Депозитарием Сбербанка России ОАО и НДЦ, улучшающее операционное взаимодействие между организациями. Данное соглашение определяет порядок взаимозачета остатков ценных бумаг при сборе списков владельцев ценных бумаг, а также использование форматов SWIFT.

Продолжено совершенствование взаимодействия НДЦ и ГПБ (ОАО): помимо автоматизации формирования и направления встречных поручений на зачисление ценных бумаг при междепозитарных и внутридепозитарных переводах, получения всех отчетов по операциям, а также предоставления НДЦ в ГПБ (ОАО) списка владельцев ценных бумаг, были согласованы электронные форматы поручений НДЦ в ГПБ (ОАО) на зачисление ценных бумаг из внешней учетной системы и на снятие ценных бумаг во внешнюю учетную систему.

В соответствии с планами группы ММВБ по развитию срочного рынка в течение 2008 года осуществлялась совместная работа с секцией срочного рынка ЗАО ММВБ по организации взаимодействия при обеспечении расчетов по поставочным фьючерсам, базовым активом которых выступают ценные бумаги, принятые на обслуживание в НДЦ.

В 2008 году НДЦ продолжил активно сотрудничать с региональными биржами (ЗАО СПББ и ЗАО СМВБ) по переходу на полномасштабный электронный документооборот при обмене информацией в рамках действующих договоров. Было также изменено информационное взаимодействие при поведении клиринга и расчетов по результатам сделок с ценными бумагами в части передачи информации о ценных бумагах.

## КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЭМИТЕНТАМИ

В течение 2008 года НДЦ обеспечивал депозитарное обслуживание корпоративных действий, проводимых эмитентами, по всем выпускам ценных бумаг, учет и хранение которых осуществляется в НДЦ. За 2008 год было проведено 2855 операций по обеспечению реализации прав владельцев ценных бумаг (77% от уровня 2007 года) и 337 глобальных операций (конвертация, начисление и т.п.), что на 39 % больше, чем в 2007 году.

НДЦ как уполномоченный депозитарий эмитентов корпоративных и региональных облигаций, во взаимодействии с эмитентами облигаций и их платежными агентами обеспечил в 2008 году депозитарное обслуживание:

### ПЛАНОВОГО ПОГАШЕНИЯ:

- 109 выпусков облигаций 106 корпоративных эмитентов на 121,0615 млрд. руб.;
- 28 выпусков облигаций 24 эмитентов региональных облигаций на 33,925 млрд. руб.

### КУПОННЫХ ВЫПЛАТ:

- 1583 выплат по 722 выпускам корпоративных облигаций 512 эмитентов;

of the scheme functioning. From 1 January to 31 December, 2008 the market value of transferred securities amounted to RUB87.572 billion.

In November 2008 an agreement on improvement of operating interactions between Depository of Sberbank and NDC was signed. The agreement established a procedure for netting the balance during the compilation of securities' owners and also for usage of SWIFT formats.

Improvements in interactions between NDC and GPB (OJSC) continued: In addition to automation of the creation and forwarding of counterparty orders in the course of inter- and intra-depository transfers, receipt of all reports on operations, and also submission of a list of securities owners by NDC to GPB (OJSC), the companies agreed on electronic formats for NDC orders to the GPB (OJSC), for the receipt of securities from external accounting systems and for the receipt and withdrawal of securities.

In accordance with MICEX Group's plans for the development of a derivatives market in 2008, NDC worked jointly with MICEX Derivatives Market Section on the organization of interactions for settlements on deliverable futures where underlying assets are represented by securities serviced by NDC.

In 2008 NDC continued active cooperation with regional exchanges (SPCEX SC and SICE CJSC) in the switch to full scale electronic document interchange. Information interaction on clearing operations and settlements on securities transactions has also changed, particularly in the transmission of securities information.

## CORPORATE ACTIONS AND ISSUER RELATIONS

In 2008 NDC provided depository services of issuers' corporate actions on all securities issues which are serviced by NDC. In 2008 2,855 operations related to provision of securities owners' rights (77% of the level of 2007) and 337 global operations (conversion, charging etc.) or 39% more than in 2007.

As an authorized depository for the issuers of corporate and regional bonds, NDC provided the following depository services to bond issuers and their payment agents in 2008:

### Planned redemptions on:

- 109 corporate bond issues of 106 issuers for RUB121.062 billion
- 28 regional bond issues of 24 issuers for RUB33.925 billion

### Coupon payments:

- 1,583 payments on 722 corporate bond issues of 512 issuers
- 351 payments on 142 regional bond issues of 58 issuers.

In 2008 NDC, acting as payment agent, serviced 72 bond issues from 65 issuers. The number of bond issues serviced by NDC as a payment agent reached 290 (206 issuers). In 2008 the volume of coupon payments and redemptions through NDC as payment agent



- 351 выплат по 142 выпускам региональных облигаций 58 эмитентов.

В течение прошедшего года НДЦ как платежный агент принял к обслуживанию 72 выпуска облигаций 65 эмитентов. Количество выпусков облигаций, обслуживаемых НДЦ в качестве платежного агента, достигло 290 (по 206 эмитентам). Почти в два раза (99,7%) по сравнению с 2007 годом увеличился объем выплат купонов и сумм погашения через НДЦ как платежного агента корпоративных и региональных облигаций: в 2008 году НДЦ провел 660 выплат на сумму 129 387 млн. руб.

В 2008 году НДЦ обработал и передал эмитентам или их платежным агентам полученные от владельцев ценных бумаг 3139 комплектов документов для предоставления налоговых льгот при выплате доходов по ценным бумагам их владельцам. Для содействия в реализации прав владельцев ценных бумаг эмитентам ценных бумаг, их регистраторам и платежным агентам, депонентам были в 2008 году НДЦ подготовлены и направлены более 3,7 тысяч писем, а также подготовлены 7504 информационных сообщений (в 2007 г. — 5508 информационных сообщений, рост за 2008 год на 29,2%), которые были размещены на сайте НДЦ [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru) и по электронной рассылке направлены депонентам НДЦ.

НДЦ перечислил дивидендов по акциям и доходов по инвестиционным паям, на общую сумму 9 081 млн. руб. Общая сумма доходов, перечисленных в российских рублях, увеличилась по сравнению с 2007 годом на 30,4 %, а количество эмитентов, осуществивших выплаты доходов через НДЦ, достигло 411.

НДЦ произвел также выплаты купонов и сумм погашения по еврооблигациям, номинированным в иностранной валюте и в российских рублях:

- в иностранной валюте в объеме 287 млн. долларов США или 7 019 млн руб. (по курсу Банка России на дату проведения выплаты;
- в российских рублях в объеме 753 млн. руб.

Соотношение проведенных выплат номинальной стоимости/доходов по ценным бумагам (акции, инвестиционные паи, еврооблигации) через НДЦ как номинального держателя, уполномоченного депонентами НДЦ на получение таких доходов, и НДЦ как платежного агента эмитентов облигационных займов (с обязательным централизованным хранением в НДЦ) приведено в таблице ниже:

**Проведенные в 2008 году выплаты номинальной стоимости/ доходов по ценным бумагам через НДЦ как номинального держателя и НДЦ как платежного агента.**

on corporate and regional bonds almost doubled against 2007 (99.7% increase): NDC made 660 payments for RUB129,387 million.

In 2008 NDC processed and transferred to issuers and their payment agents 3,319 sets of documents received from securities owners for submission to the tax authorities to substantiate tax allowances in the course of income payment to the owners of securities. In order to help securities owners, issuers, their registrars and payment agents NDC prepared and forwarded over 3,700 letters and prepared 7,504 information messages (29.2% more than in 2007) placed on NDC's web site ([www.ndc.ru](http://www.ndc.ru)) and sent to NDC participants by email.

NDC transferred dividends on shares and income on UIT units for RUB9,081 billion. The aggregate sum of proceeds paid in rubles rose 30.4% against 2007, and the number of issuers paid income through NDC numbered 411.

NDC also paid coupon income and redemption sums on Eurobonds denominated in foreign currencies and rubles:

- In foreign currency: USD287 million (RUB7,019 in accordance with the Bank of Russia's rate as of payment date)
- In rubles: RUB753 million.

The ratio of payment of nominal value of income on securities (shares, units of UITs, Eurobonds) through NDC as a nominal holder, authorized by NDC's participants for receipt of such income (dividends on shares and UIT units, coupon income payments and sums of redemption on registered bonds) and NDC as payment agent of bond issuers (with obligatory centralized custody in NDC) is presented in the table below:

**Payments of Income/Nominal Value on Securities Held by NDC as a Nominal Holder and Payment Agent in 2008**

	<b>НДЦ — номинальный держатель</b> (акции, инвестиционные паи, еврооблигации) <b>NDC as nominal holder</b> (shares, units of UITs, Eurobonds)	<b>НДЦ — платежный агент</b> (облигации с обязательным централизованным хранением в НДЦ) <b>NDC as payment agent</b> (bonds with obligatory centralized custody in NDC)
Количество эмитентов, перечисливших доходы/номинальную стоимость по ценным бумагам через НДЦ • Number of issuers transferred proceeds/nominal value on securities through NDC	218	218
Сумма перечисленных через НДЦ доходов/номинальной стоимости по ценным бумагам, млн. руб. • Amount of proceeds/nominal value on securities transferred through NDC, RUB million	16 854	16 854
Количество платежей по перечислению доходов/номинальной стоимости по ценным бумагам, шт. • Number of payments on transfer of proceeds/nominal value on securities, items	27 183	22 429

Всего на 01 января 2009 года в НДЦ как уполномоченном депозитарии, обеспечивающим обязательное централизованное хранение глобальных сертификатов выпусков облигаций, находится на обслуживании 782 выпуска корпоративных и региональных облигаций (со сроком погашения после 31 декабря 2008 года) 520 эмитентов общей номинальной стоимостью 2 309,33 млрд. руб. (часть этого объема облигаций будет размещаться после 31 декабря 2008 года):

- 117 выпусков субфедеральных и муниципальных облигаций 47 эмитентов общей номинальной стоимостью 514 млрд. руб.;
- 665 выпусков корпоративных облигаций 473 эмитентов общей номинальной стоимостью 1 795,33 млрд. руб.

С учетом выпусков облигаций, по которым их эмитенты допустили технический дефолт или дефолт при погашении и обслуживание которых продолжается НДЦ после даты их погашения, по состоянию на 1 января 2009 г. в НДЦ находились на хранении глобальные сертификаты 815 выпусков корпоративных и региональных облигаций 528 эмитентов общей номинальной стоимостью 2 317 млрд. руб.

В 2008 году НДЦ для депозитарного обслуживания биржевого и внебиржевого размещений облигаций принял на обязательное централизованное хранение глобальные сертификаты 171 выпуска облигаций 135 корпоративных эмитентов на сумму 696 млрд. руб. и 30 выпусков субфедеральных и муниципальных облигаций 19 региональных эмитентов на сумму 234 млрд. руб., т.е. всего на 930 млрд. руб. — часть из указанного объема выпусков не была размещена эмитентами в 2008 году и в этой связи учитывается на эмиссионных счетах депо эмитентов и их размещение будет продолжено ими в 2009 году.

За 2008 год количество эмитентов, открывших в НДЦ эмиссионные счета депо, увеличилось с 678 до 743, т.е. на 9,59 %. За 2008 год заключено 344 договоров, государственных контрактов и соглашений НДЦ с эмитентами облигаций. За 2008 год на согласование по вопросам обеспечения депозитарного обслуживания поступили и согласованы эмиссионные документы по 300 выпускам облигаций 201 эмитента общим объемом по номиналу на 1091,67 млрд. руб.

С целью улучшения качества услуг, связанных с проведением эмитентами корпоративных действий, НДЦ в 2008 году продолжил работы по совершенствованию программного обеспечения для сбора списков владельцев ценных бумаг, а также для расчета и перечисления доходов владельцам ценных бумаг. Преимущества новой технологии были подтверждены при осуществлении операций начисления и конвертации ценных бумаг в ходе второго этапа реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России».

В 2008 году успешно разработан и проведен комплекс работ в рамках проведения выплат через НДЦ дивидендов, в которых была задействована схема исполнения выплат в срок T+1, при использовании через программное обеспечение НДЦ электронной ведомости, предоставленной эмитентом. В результате депоненты НДЦ получили дивиденды для более чем 140 тысяч клиентов на следующий день после перечисления эмитентом на банковский счет НДЦ необходимых денежных средств.

As of 1 January, 2009, NDC, acting as an authorized depository providing obligatory centralized custody of global certificate of bond issues, services 782 issues of corporate and regional bonds (with redemption date after 31 December, 2008) of 520 issuers with total nominal value of RUB2,309 trillion (some of these bonds will be placed after 31 December, 2008):

- 117 subfederal and municipal bonds issues of 47 issuers with RUB514 billion total nominal value
- 665 corporate bonds issues of 473 issuers with RUB1,795 trillion.

As of 1 January, 2009 NDC has global certificates for 815 issues of corporate and regional bonds of 528 issuers for RUB2,317 trillion nominal value in custody including bond issues on which the issuers are in technical default or redemption default and which are still serviced by NDC after the maturity date.

In 2008 NDC received global certificates of 171 bond issues of 135 corporate issuers for RUB696 billion and 30 sub-federal and municipal bond issues of 19 regional issuers for RUB234 billion for depository servicing of exchange and OTC placement of bonds; i.e. in general for RUB930 billion. Part of these bond issues was not placed by issuers in 2008 and is registered in issuers' accounts; their placement is to be made in 2009.

In 2008 the number of issuers who opened issuer depository accounts in NDC rose 9.59% from 678 to 743. In 2008 NDC concluded 344 agreements and state contracts with bond issuers. Issue documents for 300 bond issues by 201 issuers for RUB1,092 trillion nominal value were submitted for approval with regard to depository servicing.

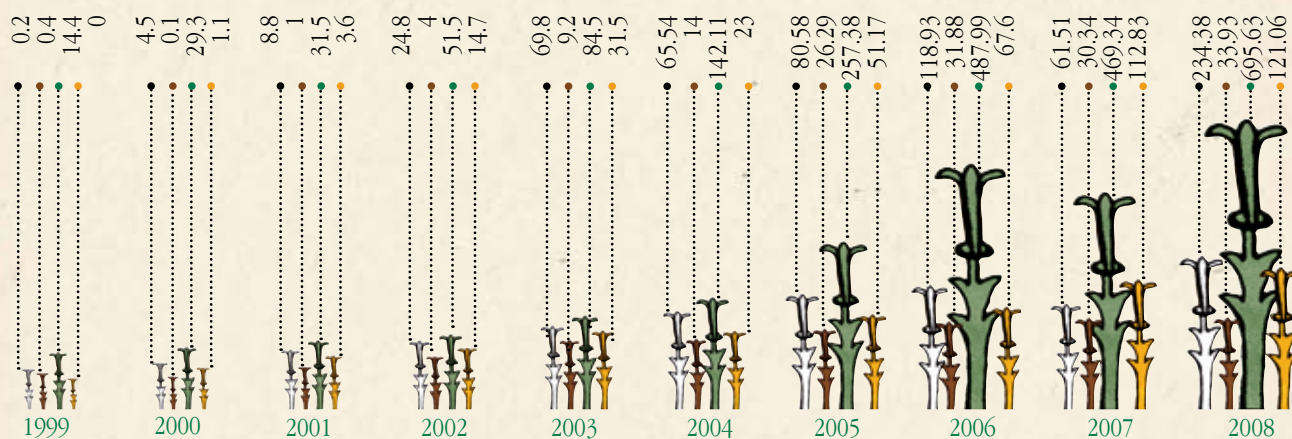
With the objective of improving the quality of services related to issuers' corporate actions, in 2008 NDC continued work on software improvements designed for compilation of securities owners lists and also for calculation and transfer of proceeds to the owners of securities. Advantages of the new technology were revealed in the receipt and conversion of securities during the second stage of RAO UES of Russia's reorganization.

A major new system for the payment of dividends through NDC was developed and successfully implemented in 2008. A scheme of payment based on T+1 settlement date and an electronic payment order submitted by an issuer to NDC were used. As a result NDC's customers received dividends from over 140,000 clients the next day following the receipt of funds to NDC accounts from issuers.



Структура размещенных и погашенных облигационных займов с централизованным хранением в НДЦ, млн. руб.

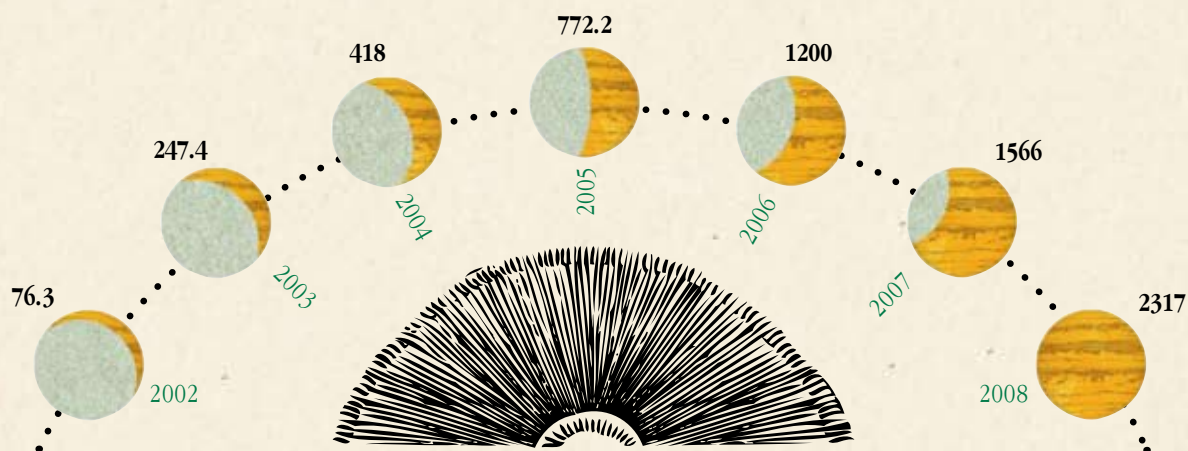
Structure of Bond Issues Placed and Redeemed with Obligatory Centralized Custody in NDC, RUB mln.



- объем по номиналу региональных облигационных займов с датой начала размещения в данном календарном году • regional bond issues volume based on nominal value with placement date in 2008 calendar year
- объем по номиналу региональных облигационных займов с датой погашения в данном году • regional bond issues volume based on nominal value with maturity date in 2008
- объем по номиналу корпоративных облигационных займов с датой начала размещения в данном календарном году • corporate bond issues volume based on nominal value with placement date in 2008 calendar year
- объем по номиналу корпоративных облигационных займов с датой погашения в данном году • corporate bond issues volume based on nominal value with maturity date in 2008

Объем обслуживаемых корпоративных и региональных облигаций с обязательным централизованным хранением в НДЦ по состоянию на конец года, млрд. руб.

Number of Corporate and Regional Bonds with Obligatory Centralized Custody Served by NDC as of 31 December, 2008, RUB billion



Количество эмитентов, которым открыты эмиссионные счета депо

Number of Issuers with Issuer Depository Accounts with NDC





В 2008 году НДЦ активно взаимодействовал с участниками рынка ценных бумаг в целях совершенствования технологий депозитарного учета, разработки и внедрения новых услуг, обеспечения высокого уровня сервиса и консультационной поддержки для клиентов.

За текущий год прирост числа депонентов составил более 15%, а общее количество обслуживаемых депонентов к концу 2008 г. составило 908.

Привлечению новых клиентов способствовало и развитие консультационного сервиса «Депозитарный консультант» (рост числа обращений по сравнению с 2007 г. — 14%), ориентированного на обеспечение поддержки клиентов в режиме он-лайн диалога, к которому активно обращались не только действующие депоненты, но и потенциальные клиенты.

В октябре 2008г. была создана Служба развития клиентских отношений, работа которой направлена на обеспечение высокого качества сервиса и укрепление партнерских отношений с клиентами.

В течение 2008 года была организована и проведена серия семинаров, презентаций новых проектов и других мероприятий, направленных на укрепление репутации и продвижение услуг НДЦ, как в Москве, так и в регионах.

С целью продвижения расчетных сервисов — расчетов на условиях поставки против платежа, расчетов по сделкам, включенным в «простой клиринг», операций в иностранных депозитариях и др. — были проведены семинары, а также ряд встреч с крупнейшими депонентами. Так, по итогам состоявшейся в феврале 2008 г. конференции «Иностранные ценные бумаги в России», собравшей более 250 участников, было принято решение в дополнение к услуге по подтверждению международных кодов ISIN и CFI, присвоенных иностранным финансовым инструментам, ввести новую услугу для клиентов, направленную на содействие клиентам в присвоении CFI кодов ценным бумагам иностранных эмитентов, которым такие коды не были присвоены ранее. Проведение в апреле круглого стола «Схема ускоренных расчетов между НДЦ и ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО способствовало удвоению числа пользователей этой услуги НДЦ к концу 2008 г.

В соответствии с планом работ по обеспечению проведения реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» состоялись мероприятия, направленные на консультационную поддержку депонентов: создан и размещен раздел на сайте НДЦ «Реорганизация ОАО РАО «ЕЭС России»; проведен семинар «Особенности депозитарного обслуживания второго этапа реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» и региональные встречи с депонентами НДЦ с участием представителей ОАО РАО «ЕЭС России» в Москве и регионах; предварительно протестированы операции в рамках реорганизации эмитента. Это позволило обеспечить практически 100%-ное раскрытие владельцев акций ОАО РАО «ЕЭС России».

В 2008 г. НДЦ признан победителем открытого конкурса по выбору депозитария для оказания услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги, собственником которых является Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства.

Повышению лояльности депонентов способствовало создание Авторского клуба «Депозитариума», членами которого являются более 200 экспертов учетной инфраструктуры фондового рынка, а также активное привлечение представителей контрагентов НДЦ к публикации статей в журнале «Депозитариум» (рост авторской базы в 2008 г. — 30%, число подписчиков превысило 650), ставшем признанной площадкой для обмена мнениями на рынке ценных бумаг.

In 2008 NDC actively interacted with security market participants in the development of depository technologies, development and implementation of new services, provision of high levels of service and consulting support to clients.

In 2008 the growth of the number of participants amounted to more than 15%. Total number of participants as of 31 December, 2008 reached 908.

Development of a new “Depository Consultant” service focused on online customer support used not only by existing but also by potential clients contributed to the attraction of new clients (growth of the number of requests amounted to 14% against 2007).

In October 2008 a Customer Relations Department was formed whose activities are aimed at the provision of improved services and strengthening of partner relations.

In 2008 a series of seminars, new project presentations and other events were organized aimed at strengthening NDC's reputation and promotion of its services in Moscow and Russian regions.

The company held seminars and a number of meetings with its major customers in order to promote its settlement services (DVP settlements, Gross Settlement deals, operating in foreign depositories, etc.). Thus after the “Foreign Securities in Russia” conference held in February 2008, with over 250 participants, a decision was taken on the introduction of a new service in addition to the existing service confirming international ISIN and CFI codes assigned to foreign financial instruments. The new service is to be aimed at assistance in the assignment of international codes to foreign financial instruments which do not have such codes. The round table event “Speedy Settlement Scheme used by NDC and ING BANK (EURASIA) ZAO” contributed to a doubling of the number of this service's users by late 2008.

In accordance with the working plan on provision of RAO UES of Russia's reorganization a number of events aimed at consulting support and interaction with participants was implemented: a section entitled “Reorganization of RAO UES of Russia” was developed and placed on NDC's web site; the seminar “Peculiarities of Depository Servicing of the Second Stage of Reorganization of RAO UES of Russia” with participation of RAO UES of Russia representatives in Moscow and Russian regions was held; operational testing in the course of the issuer's reorganization was conducted. This provided for 100% disclosure of RAO UES of Russia share owners.

In 2008 NDC won an open tender for the provision of services related to the custody of securities certificates and/or accounting and transfer of rights for securities owned by the Housing and Public Utilities Fund.

Foundation of the Depositarium Club members of which include more than 200 experts in stock market settlement infrastructure and the active recruitment of NDC partners' representatives as authors of Depositarium Magazine, a popular publication reflecting exchange in stock market participants' opinions (the number of authors rose 20% for 2008, and the number of subscribers of the magazine amounted to 650), contributed a lot to increased participants' loyalty.

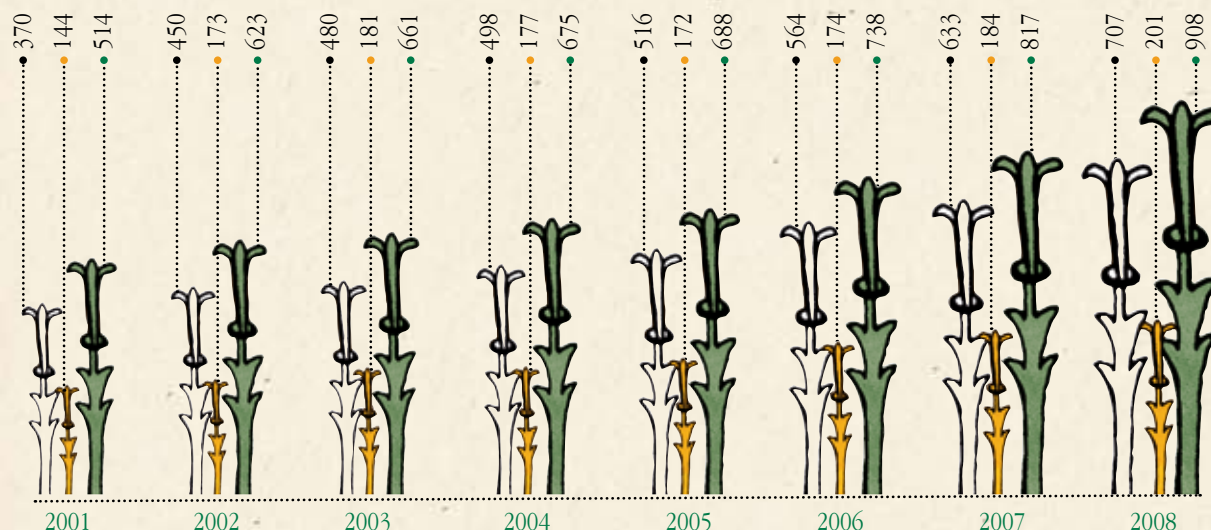
In 2008 NDC was awarded an honorary diploma “For high quality services” in the Professional Contest “Infrastructural Institute — 2007” held by PARTAD jointly with Securities Market (Rynok Tsennykh Bumag) Magazine.



В 2008 г. НДЦ отмечен почетным дипломом в номинации «За качество обслуживания» Конкурса профессионального мастерства «Инфраструктурный институт года — 2007», проведенного ПАРТАД совместно с журналом «Рынок ценных бумаг».

#### Количество депонентов, обслуживающихся в НДЦ

#### Number of Participants Serviced by NDC



- количество депонентов, обслуживающихся в Москве • number of participants serviced in Moscow
- количество депонентов, обслуживающихся в регионах • number of participants serviced in Russia's regions
- общее количество депонентов • total number of participants

#### ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С РЕГИСТРАТОРАМИ

#### INTERACTION WITH REGISTRARS

В прошедшем году НДЦ продолжал повышать качество взаимодействия НДЦ с регистраторами за счет внедрения ЭДО с одновременным увеличением количества лицевых счетов номинального держателя НДЦ в реестрах владельцев ценных бумаг.

В 2008 г. НДЦ были открыты 217 лицевых счетов номинального держателя в реестрах акционеров и 120 счетов в реестрах владельцев инвестиционных паёв паевых инвестиционных фондов. К концу года общее количество регистраторов (включая филиалы регистраторов), с которыми НДЦ осуществляет взаимодействие, насчитывало 58 для акционерных обществ и 28 для паевых инвестиционных фондов. Суммарное количество лицевых счетов номинального держателя НДЦ составило 1093.

В 2008 году НДЦ расширил обмен электронными документами в процессе информационного взаимодействия, дополнительно распространив его на 10 регистраторов: ОАО «РЕЕСТР», ЗАО «Петербургская Центральная Регистрационная Компания», ОАО «Объединенная регистрационная компания», ЗАО «Новый регистратор», ЗАО «Реестр-Сервис», ЗАО «Профессиональный регистрационный центр», ОАО «Межрегиональный регистраторский центр», ЗАО «Ведение реестров компаний», ЗАО «СР-ДРАГА», ЗАО «Регистратор Интрако». Доля операций в реестрах акционерных обществ, обеспеченных ЭДО, по итогам года составила 82,4% от общего количества операций по счетам номинального держателя НДЦ в реестрах владельцев ценных бумаг.

Таким образом, общее количество регистраторов, с которыми НДЦ взаимодействует с применением электронных документов, к концу года практически удвоилось и составило 18.

In 2008 NDC continued improving the quality of its interactions with registrars through implementation of EDI and a simultaneous increase in the number of NDC nominal holder accounts in the registers of securities owners.

In 2008 NDC opened 217 nominal holder accounts in shareholder registers and 120 accounts in registers of UIT units' owners. By late 2008 the total number of registrars (including registrars' branches) interacting with NDC reached 58 registrars servicing joint stock companies and 298 registrars servicing UITs. The total number of NDC nominal holder accounts reached 1,093.

In 2008 NDC expanded EDI usage, providing this service to 10 new registrars including "REESTR", St. Petersburg Central Registration Company CJSC, Open Registration Company OJSC, Novyi Registrator CJSC, "Specialized Registrar Reestr-Servis" CJSC, Professional Registration Center CJSC, Vedenie Reystrov Kompaniy CJSC, JSC "DRAGa", and Closed Joint-Stock Company "Registrar Intraco". The share of operations in joint stock company registers carried out through EDI in 2008 amounted to 82.4% of all operations on NDC's nominal holder accounts in registers.

Thus the total number of registrars interacting with NDC using EDI doubled by late 2008 to 18.

NDC's EDI system allows the exchange of various types of documents.

Such universality was successfully implemented in the course of RAO UES of Russia's reorganization. Existence of contractual relations and agreed technologies for EDI interactions with all registrars participating in the final stage of RAO UES of Russia's

Система электронного документооборота НДЦ позволяет обмениваться самыми различными документами.

Подобная универсальность была успешно применена, в том числе, в ходе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России». Наличие договорных отношений и согласованных технологий взаимодействия с применением ЭДО со всеми регистраторами, участвовавшими в завершающем этапе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России», обеспечили своевременную доставку и обработку огромных объемов информации по эмитентам, участвовавшим в данной реорганизации.

В связи с вступлением в силу изменений в Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» НДЦ приступил к реализации проектов, предусматривающих использование электронных документов при взаимодействии с регистраторами, осуществляющими ведение реестров ПИФ.

В 2008 г. НДЦ признан победителем в номинации «За развитие ЭДО» Конкурса профессионального мастерства «Инфраструктурный институт года — 2007», проведенного ПАРТАД совместно с журналом «Рынок ценных бумаг».

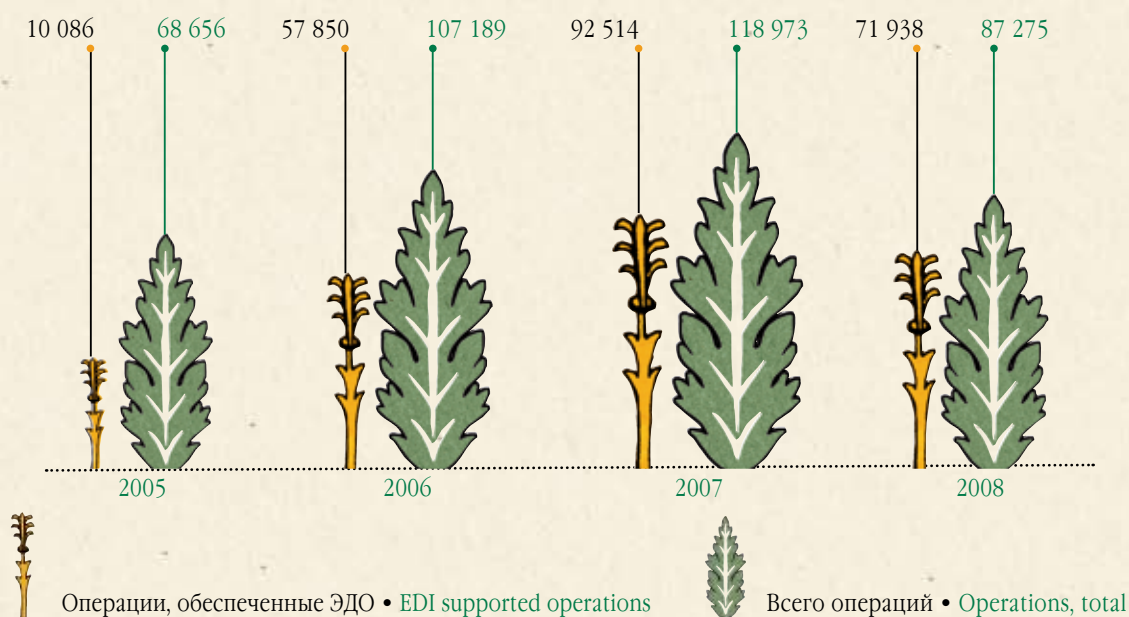
reorganization provided timely submission and processing of large volumes of information from the issuers taking part in the reorganization.

In connection with entry into effect of amendments to the Federal Law #156-FZ “On Investment Funds” dated 29 November, 2001, NDC began implementation of projects providing usage of electronic documents in its interactions with registrars maintaining UIT registers.

In 2008 NDC won in the category “For Development of EDI” in the Professional Competition “Infrastructural Institute – 2007” held by PARTAD jointly with Securities Market (Rynok Tsennykh Bumag) Magazine.

#### Операции по счетам НДЦ в реестрах акционерных обществ

#### Operations with NDC Accounts in Joint Stock Company Registers



#### ТЕХНОЛОГИИ

#### TECHNOLOGIES

В рамках реализации проекта модернизации технологической платформы в 2008 г. был выполнен комплекс работ по приемке и отладке программного обеспечения, предоставляемого компанией Tata Consultancy Services (TCS). В качестве одного из основных модулей учетно-депозитарного комплекса модернизированной платформы НДЦ, программное обеспечение полностью подготовлено к завершающей фазе кастомизации (русификация, встраивание отечественных средств защиты информации) и адаптации к требованиям взаимодействия с инфраструктурой НДЦ.

В рамках реализации рекомендации международного рейтингового агентства Thomas Murray Ratings Ltd. в декабре 2008 г. клиентам НДЦ в ограниченном режиме предоставлен дистанционный доступ к просмотру остатков и состоянию

In 2008, as part of NDC's technological platform modernization, a series of operations involving acceptance testing and checking was conducted with software produced by Tata Consultancy Services (TCS). One of the modules of an accounting and depository complex for NDC's modernized platform, the software is fully prepared to a final stage of customization (Rusification, incorporation of domestic data protection facilities) and adaptation to the requirements of interactions with NDC's infrastructure.

In December 2008, on the recommendation of Thomas Murray Ratings Ltd., NDC provided its customers with remote access to information on securities held on depository accounts, and also allowed a number of inventory operations by means of Cyrillic web interface (Alameda) of the updated depository



исполнения инвентарных операций посредством русифицированного программного обеспечения — Web интерфейса («Аламеда») обновленной депозитарной системы, разрабатываемого в качестве перспективной альтернативы действующего в настоящее время почтового интерфейса «Луч».

В рамках реализации проекта НДЦ принимает во внимание высокие риски, связываемые с внесением изменений в системы автоматизации и электронного взаимодействия на фондовом рынке и придает высочайший приоритет исключению необоснованных изменений в порядок и форматы взаимодействия с контрагентами на начальном этапе внедрения новой платформы.

При разработке проектных решений наряду с вышеуказанным требованием обеспечивалась необходимость устранения препятствий к оптимизации данного взаимодействия в дальнейшем.

В рамках исполняемого контракта по разработке комплекса НДЦ получил имущественные права на модернизацию исходных текстов программного обеспечения и его дистрибуцию на территории России.

Являясь одним из лидеров развития электронного документооборота на финансовом рынке России, НДЦ планомерно наращивает его долю в своем документопотоке.

По итогам 2008 года количество контрагентов НДЦ, использующих электронный документооборот выросло с 725 до 819.

Высокий приоритет задачи унификации и стандартизации

system which is being developed as an alternative to the existing Luch mail interface.

In the course of the project implementation NDC has taken into consideration the high levels of risks arising from changes in automation and EDI systems and pays close attention to exception of groundless changes into procedure and formats of interactions with counterparties in the initial stage of a new platform implementation.

During development of these solutions the company provided for elimination of obstacles to future optimizations.

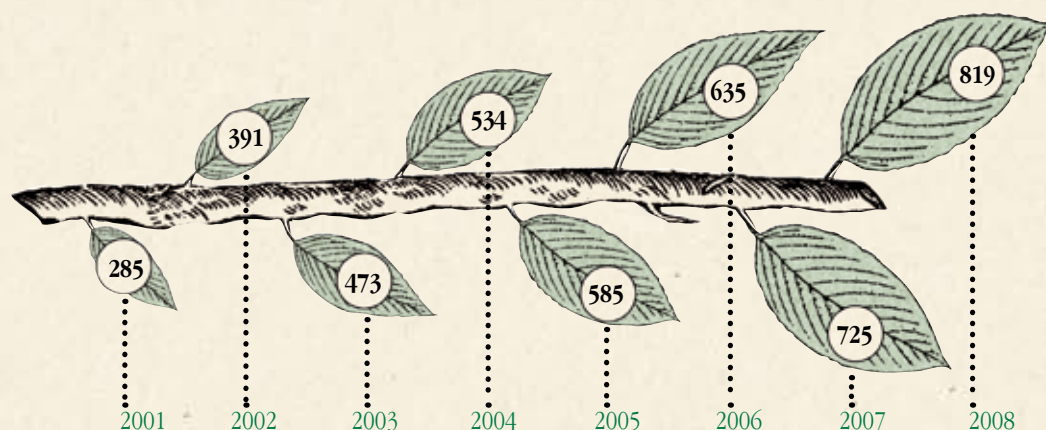
In the course of the development contract NDC received rights to modernize the software source code and the software distribution in Russia.

As one of the leaders in EDI development in the Russian market, NDC is gradually increasing the proportion of document circulation conducted through EDI.

In 2008 the number of NDC partners using EDI increased from 725 to 819.

Количество клиентов ЭДО НДЦ

Number of NDC Customers Using EDI



электронного документооборота на фондовом рынке, обусловленный утверждением Концепции создания Международного финансового центра, дополнительно стимулировал в 2008 году работу НДЦ в рамках совместных проектов с Российской Национальной Ассоциацией SWIFT (РОССВИФТ) и ПАРТАД.

Совместно со специалистами SWIFT был выполнен подробный анализ используемых на Российском рынке форматов электронных документов, сформулированы предложения по его оптимизации и унификации с международными стандартами. Сделанные выводы учитывались не только при формировании основных направлений развития ЭДО НДЦ, но и в рамках участия в работе комитета РОССВИФТ, рабочих групп по развитию ЭДО при РОССВИФТ и ПАРТАД.

Высокий уровень развития инфраструктуры электронного документооборота НДЦ подтверждается определяющей ролью, которую сыграла система транзита электронных документов

High priority of the task of unification and standardization of EDI in stock market provided for in the approved Concept for International Financial Center Formation was an additional impulse for NDC's activities in the course of joint projects with SWIFT and PARTAD.

NDC, jointly with SWIFT specialists, conducted a detailed analysis of electronic document formats used in the Russian market and prepared suggestions on their optimization and unification in accordance with international standards. The conclusions made in the analysis were taken into consideration not only during formation of key directions of NDC's EDI development but also during NDC representatives' participation in the ROSWIFT Committee and working groups related to EDI development in ROSWIFT and PARTAD.

The high standard of development of NDC's EDI infrastructure is demonstrated by the leading role played by NDC's EDI system in



НДЦ при реализации проекта размещения денежных средств Банком России в рамках антикризисных мер в 2008 г.

В 2008 г. инфраструктура и поддерживающие подразделения НДЦ в очередной раз подтвердили свою высокую эффективность, обеспечив нормативно-технологическую поддержку проекта реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России». В рамках проекта был выполнен ряд мероприятий по совершенствованию автоматизированного взаимодействия с депонентами и эмитентами ценных бумаг, а также его нормативно-договорного обеспечения.

В частности, в ходе реализации проекта была обеспечена возможность наиболее полного раскрытия информации о владельцах ценных бумаг путем указания в списках владельцев идентификаторов владельцев ценных бумаг и передачи его от депозитариев, осуществляющих учет прав на ценные бумаги владельцев, до регистратора и обратно; начисления ценных бумаг владельцам ценных бумаг независимо от того, где осуществляется учет прав на их ценные бумаги, в соответствии с расчетами, проведенными регистраторами с учетом результатов голосования на собрании акционеров; исполнения в сжатые сроки большого количества глобальных операций.

Проведен ряд семинаров для профессиональных участников рынка ценных бумаг с привлечением ключевых специалистов ОАО РАО «ЕЭС России», регистраторов и ФСФР России.

Действующие в НДЦ технологии позволили обеспечить Государственной корпорации — Фонду содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства исполнение операций как с ценными бумагами, учитываемых счете депо Фонда, так и с теми ценными бумагами, которые переданы Фондом ЖКХ в доверительное управление или приобретены за счет временно свободных средств Фонда, переданных в доверительное управление. При этом Фонду оказываются не только депозитарные услуги, но и обеспечивается возможность осуществления им контроля над размещением временно свободных средств Фонда в ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении.

В 2008 году НДЦ в рамках работы Комитета по кредитованию ценными бумагами Национальной фондовой ассоциации (саморегулируемая некоммерческая организация) разработал функциональную модель автоматического кредитования ценными бумагами участников клиринговых расчетов на фондовых рынках ММББ (ASL). Внедрение принципов разработанной функциональной модели ASL в практику работы Группы ММББ является необходимым элементом системы управления рисками при переходе к биржевой торговле без обязательного 100% преддепонирования активов участников торгов. В 2009-2010 гг. планируется провести комплексное обсуждение функциональной модели ASL среди заинтересованных клиентов и членов группы ММББ с последующей разработкой и внедрением необходимых для ASL изменений в программном обеспечении и нормативно-технологической документации.

В части развития деятельности НДЦ в качестве Национального нумерующего агентства по России и члена Ассоциации национальных нумерующих агентств в 2008 году начата работа по разработке нового сайта [www.isin.ru](http://www.isin.ru), а также проводились работы по поддержанию и развитию сайта Ассоциации центральных депозитариев Евразии [www.aecsd.com](http://www.aecsd.com).

В части развития деятельности НДЦ по организации содействия участникам рынка в квалификации иностранных финансовых инструментов и приему их на депозитарное обслуживание в НДЦ была проведена соответствующая доработка и информационное наполнение действующих сайтов [www.isin.ru](http://www.isin.ru) и [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru).

the implementation of a program for the Bank of Russia's funds placement in line with anti-crisis measures of 2008.

In 2008 NDC's infrastructure and its supporting divisions confirmed their high efficiency providing regulatory and technological support for RAO UES of Russia's reorganization. Measures aimed at improved automated interaction with participants and issuers and its legal and contractual provisions were taken under the program.

In particular in the course of the program full disclosure of information on securities owners was provided by inserting identity information into the lists of securities owners and transmission of the lists from depositories servicing the securities to the registrars and vice versa; the deposit of securities to the securities owners independently of where their rights for securities are registered and in accordance with the registrars' settlements made on basis of shareholders meetings' voting results; and efficient implementation of a large number of global operations.

NDC held a number of seminars for professional participants in the securities market with the participation of RAO UES of Russia specialists, representatives of registrars and FFMS of Russia.

NDC's technologies allowed the provision to the "Housing and Public Utilities Reform Assistance Fund" State Corporation of an implementation of operations with securities on deposit and trust securities or with securities purchased by the Fund for temporarily surplus funds placed into trust. NDC not only renders depository services to the Fund but also provides an ability to control the Fund's temporarily surplus funds invested into trust securities.

In 2008, NDC, in the course of the work of the National Stock Association's Committee for Crediting by Securities (self-regulating not-for-profit organization), developed a functional model for automated lending of securities (ASL) owned by participants in clearing settlements on MICEX stock markets. Implementation of the ASL model into the practice of the MICEX Group is a necessary element of a risk management system in the switch to stock trading without 100% preliminary deposit of the participants' assets. In 2009-2010 it is planned to hold a comprehensive discussion of ASL functional model among interested clients and MICEX Group members with further development and implementation of necessary changes in ASL software and legal and technical documentation.

In 2008, as Russia's National Numbering Agency and a member of the Association of National Numbering Agencies (ANNA), NDC began development of a new web site, [www.isin.ru](http://www.isin.ru), and was also working on development and support of [www.aecsd.com](http://www.aecsd.com), a web site the Association of Eurasian Central Securities Depositories, AECSD

NDC has completed an upgrade and added information to the web sites [www.isin.ru](http://www.isin.ru) and [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru) in the course of its activities related to its assistance in the assignment of international codes to foreign financial instruments and the instruments' receipt for depository servicing.



## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В КАЧЕСТВЕ НАЦИОНАЛЬНОГО НУМЕРУЮЩЕГО АГЕНТСТВА ПО РОССИИ

Традиционным направлением деятельности НДЦ как члена международной Ассоциации национальных нумерующих агентств (АННА) в прошедшем году была активная работа по присвоению кодов ISIN (а также CFI кодов) различным видам финансовых инструментов российских эмитентов, используемых в качестве основных кодов российскими торговыми и депозитарными системами.

За 2008 год различным видам российских финансовых инструментов было присвоено 587 ISIN кодов и столько же было присвоено и CFI кодов.

В 2008 году НДЦ продолжил работу по присвоению международных кодов ISIN и CFI фондовым индексам по запросам российских торговых площадок ММВБ и РТС. В этом году НДЦ присвоил международные коды 16 отраслевым индексам ММВБ, в дополнение к 17 индексам ММВБ и РТС, которым международные коды были присвоены в предыдущие годы.

Порядок присвоения кодов ISIN предусматривает, что НДЦ осуществляет сбор, обработку и хранение информации по зарегистрированным выпускам ценных бумаг российских эмитентов. Ежедневно НДЦ направляет в международную базу данных АННА информацию, касающуюся присвоения международных кодов и изменения параметров по ранее направленным в базу данных АННА кодам, а также осуществляет мониторинг и контроль внесения изменений по ISIN кодам в базу данных АННА.

Разработанная и применяемая НДЦ методика перевода наименований российских эмитентов на английский язык с помощью транслитерации способствует однозначной идентификации наименования эмитента участниками международного фондового рынка. В соответствии с этой методикой наименования эмитентов всех российских ценных бумаг, которым присваивается ISIN код, на английском языке приводятся по единому стандарту.

В связи с переводом в 2008 году международной базы данных АННА на новый FTP-ресурс НДЦ, при содействии Standard & Poor's CUSIP (уполномоченный АННА оператор по поддержанию международной базы данных АННА), обеспечил в кратчайшие сроки переход на поставку ежедневных файлов по кодам ISIN и CFI, присвоенным российским ценным бумагам, на новый FTP-ресурс оператора АННА.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В КАЧЕСТВЕ ЗАМЕЩАЮЩЕГО НУМЕРУЮЩЕГО АГЕНТСТВА ПО СТРАНАМ СНГ

В 2008 году НДЦ продолжил развивать новое направление своей деятельности в рамках членства в АННА — выполнение функций Замещающего нумерующего агентства (ЗНА) для стран СНГ. Право выполнять функции ЗНА для стран СНГ было предоставлено НДЦ в 2007 году единогласным решением годового собрания АННА, принятым на основании официального обращения Ассоциации центральных депозитариев Евразии в Совет директоров АННА.

В целях обеспечения выполнения функций ЗНА НДЦ в 2008 году запустил программный комплекс, который обеспечивает присвоение международных кодов ISIN и CFI ценным бумагам, выпущенным эмитентами стран СНГ, и ежедневное автоматическое направление их в международную базу данных АННА.

Для того, чтобы приступить непосредственно к выполнению функций ЗНА и начать присваивать международные коды ценным бумагам страны СНГ, НДЦ необходимо получить официальное согласие регулирующего органа этой страны. В 2008

## NDC'S ACTIVITIES AS RUSSIA'S NATIONAL NUMBERING AGENCY

In 2008 NDC's traditional activities as a Member of the international Association of National Numbering Agencies (ANNA) included assignment of ISIN and CFI codes which are used as basic codes by Russian trade and depository systems to various types of Russian issuers' financial instruments.

In 2008 NDC assigned 587 ISIN codes and 587 CFI codes to various types of Russian financial instrument.

NDC continued its work on assignment of international ISIN and CFI codes to stock indices at the request of MICEX and RTS, Russia's stock exchanges. In 2008 NDC assigned international codes to 16 industry indices of MICEX in addition to 17 MICEX and RTS indices assigned in recent years.

The procedure for ISIN code assignment involves NDC collecting, processing and storing information about registered issues of securities from Russian issuers. Every day NDC sends to ANNA's international database information related to the assignment of international codes and parameter changes for codes sent to ANNA database previously. The company also monitors and controls the process of modification of ISIN codes in the ANNA database.

The method of translation of Russian issuers' names in English through transliteration developed by NDC contributes to consistent identification of the issuers by participants in international stock markets. In accordance with this method the names of all issuers of securities with newly assigned ISIN codes are transliterated into English based on a unified standard.

In connection with the ANNA international database adoption of a new FTP resource, NDC supported by Standard & Poor's CUSIP, an operator authorized by ANNA for support of its international database, urgently switched to daily supply of information of ISIN and CFI codes assigned to Russian securities to the new FTP resource.

## NDC'S ACTIVITIES AS SUBSTITUTE NUMBERING AGENCY FOR THE CIS

In 2008 NDC continued development of the new field of operations arising from its membership in ANNA: implementation of the functions of a Substitute Numbering Agency (SNA) for the CIS. The right to implement SNA's functions for CIS countries was granted to NDC in 2007 based on a unanimous decision by ANNA's annual general meeting following an official address by AECSD to the ANNA Board of Directors.

To implement its SNA functions in 2008 NDC put into operation a software system providing for the assignment of ISIN and CFI codes to securities issued by CIS issuers and conducting daily automatic forwarding of the assigned codes to the ANNA international database.

NDC is required to obtain official approval by a regulator of a CIS country's securities markets to begin assignment of the codes to affected securities. In 2008 NDC received such official approval by the Uzbekistan Republic regulator which sent the official document to the Board of Directors of ANNA.



году НДЦ получил такое официальное согласие регулирующего органа республики Узбекистан, которое тот направил в Совет директоров АННА.

После этого НДЦ и Центральный депозитарий республики Узбекистан (ЦДРУз) приступили к работе по организации технического взаимодействия в рамках осуществления НДЦ функций ЗНА для республики Узбекистан, по завершению которой НДЦ сможет начать присваивать международные коды ISIN и CFI ценным бумагам республики Узбекистан.

#### **ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО СОДЕЙСТВИЮ УЧАСТНИКАМ РЫНКА В КВАЛИФИКАЦИИ ИНОСТРАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Действуя в качестве члена АННА, НДЦ в соответствии с Положением о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР России от 23.10.2007 № 07-105/пз-н, в 2008 году приступил к работе по оказанию участникам рынка содействия в получении/присвоении международных кодов иностранным финансовым инструментам в целях их квалификации на российском рынке.

01 февраля 2008 года внедрена в практику разработанная НДЦ процедура, в соответствии с которой любой участник рынка может обратиться в НДЦ за получением международных кодов иностранных финансовых инструментов для целей их квалификации. И с этого момента НДЦ начинает выполнять роль посредника между участниками рынка, с одной стороны, и нумерующими агентствами разных стран, с другой стороны, по вопросам получения международных кодов иностранных финансовых инструментов для их квалификации на российском рынке. В рамках этого НДЦ предоставляет участникам рынка следующие услуги:

- предоставляет по запросам участников рынка международные коды иностранных финансовых инструментов для их квалификации;
- содействует участникам рынка в присвоении международных кодов иностранным финансовым инструментам, в случае, если такие коды не были присвоены ранее.

К 1 февраля 2008 года НДЦ открыл на своих сайтах ([www.ndc.ru](http://www.ndc.ru) и [www.isin.ru](http://www.isin.ru)) разделы, на которых разместил всю информацию, необходимую участникам рынка для квалификации иностранных финансовых инструментов, а так же создал на сайте [www.isin.ru](http://www.isin.ru) Справочник по иностранным финансовым инструментам, отвечающим требованиям Положения ФСФР России о квалификации.

Указанный Справочник постоянно пополняется информацией о новых запрошенных участниками рынка инструментах и обновляется данными по ранее размещенным в нем инструментам на основании ежемесячного мониторинга, проводимого НДЦ для обеспечения участников рынка через сайт в режиме реального времени актуальной информацией об иностранных финансовых инструментах, отвечающих требованиям Положения ФСФР России о квалификации.

В результате достигнутой между ФСФР России и НДЦ договоренности ФСФР России организовал на своем сайте ссылку на этот Справочник, официально проинформировав всех участников рынка о том, что для принятия решения о возможности совершать операции с иностранными финансовыми инструментами, они могут пользоваться информацией, размещенной в этом Справочнике на сайте [www.isin.ru](http://www.isin.ru).

After that, NDC and the Central Depository of the Republic of Uzbekistan began developing a procedure for technical interaction in support of NDC's operations as a Substitute Numbering Agency for the Republic of Uzbekistan. After completion of development of the procedure, NDC can begin the assignment of ISIN and CFI codes to Uzbek securities.

#### **NDC'S ASSISTANCE IN ASSIGNMENT OF INTERNATIONAL CODES TO FOREIGN FINANCIAL INSTRUMENTS**

As a member of ANNA and in accordance with the Regulation on Qualification of Foreign Financial Instruments as Securities approved by FFMS order #07-105/pz-n on 23 October, 2007 NDC began the assignment of international codes to foreign financial instruments with the purpose of their qualification in Russian market.

On 1 February, 2008 NDC implemented a procedure in accordance with which any participant can address NDC for assignment of international codes for qualification of the foreign financial instruments. At that point NDC began implementation of its role as intermediary between market participants on the one hand and the numbering agencies of various countries on the other hand, on the assignment of international codes for qualification of the foreign financial instruments. With regard to this NDC renders the following services to market participants:

- Provision of international codes for qualification of the foreign financial instruments in accordance with the market participants' requests
- Assistance in the assignment of international codes to foreign financial instruments which do not have such codes.

On 1 February, 2008 NDC launched sections of its [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru) and [www.isin.ru](http://www.isin.ru) web sites where all information necessary was placed for the qualification of international financial instruments. NDC has also developed and placed a Catalogue of International Financial Instruments Corresponding with FFMS Requirements to Qualification on [www.isin.ru](http://www.isin.ru).

The Catalogue is updated regularly with information on new instruments requested by market participants and with data of the instruments placed previously. The information is supplied to the Catalogue on the basis of monthly monitoring in order to provide the data of foreign financial instruments corresponding with FFMS requirements for qualification to the market participants in real time.

FFMS of Russia placed a link to the Catalogue on its web site in line with its agreement with NDC and officially informed all market participants that they may use the information placed in the Catalogue to make decisions on operations with foreign financial instruments.



В 2008 году НДЦ продолжил расширение сотрудничества с центральными депозитариями других стран и активно участвовал в деятельности международных профессиональных организаций.

В апреле 2008 года в ходе встреч в Мумбаи были подписаны Меморандум о сотрудничестве между НДЦ и Central Depository Services (India) Limited и Меморандум о взаимопонимании между НДЦ и National Securities Depository Limited (NSDL), двумя ключевыми центральными расчетными депозитариями Индии. Подписанные документы закладывают основу для тесного сотрудничества сторон в области хранения и учета ценных бумаг, клиринга, расчетных сервисов и смежных с ними направлений, а также способствуют процессу интеграции национальных финансовых рынков Индии и России в глобальный мировой рынок.

В рамках реализации стратегии НДЦ по взаимодействию с центральными депозитариями стран СНГ 31 июля 2008 года НДЦ и Центральный депозитарий Республики Беларусь (РЦДЦБ) подписали Договор об установлении корреспондентских отношений, в результате чего РЦДЦБ Беларуси открыл НДЦ корреспондентский счет «депо» ЛОРО. Это позволило НДЦ предоставлять своим клиентам новые услуги на иностранных рынках капитала. Депоненты НДЦ могут учитывать ценные бумаги белорусских эмитентов через прямой счет НДЦ в РЦДЦБ Беларуси.

В 2008 году было налажено операционное взаимодействие между НДЦ и Euroclear Bank S.A./N.V., которое позволяет депонентам НДЦ проводить операции, связанные с расчетами и хранением международных ценных бумаг, через прямой счет НДЦ в Euroclear Bank S.A./N.V., открытый в 2007 году. Регламент обслуживания прямого счета предоставляет клиентам НДЦ доступ к широкому кругу финансовых инструментов, таким как еврооблигации, государственные и корпоративные облигации эмитентов с более чем 30 зарубежных рынков, а также к акциям, обращающимся на 27 рынках.

2—3 октября 2008 года в г. Алматы (Республика Казахстан) состоялась Пятая Международная конференция и Общее годовое собрание членов Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ). НДЦ, выполняющему функции Секретариата АЦДЕ с октября 2007 года, объявлена благодарность за проделанную работу, а также выражена благодарность за продвижение Ассоциации на международном финансовом рынке. В рамках деятельности Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ) НДЦ ведет масштабную работу по анализу депозитарных систем стран СНГ и в 2007 г. подготовил, а в 2008 г. обновил Доклад «Корреспондентские счета депо нерезидентов в депозитариях Ассоциации центральных депозитариев Евразии». К Общему годовому собранию членов АЦДЕ НДЦ был также подготовлен Обзор «Клиринговая деятельность в странах-участниках АЦДЕ». НДЦ также обеспечивает поддержку и продвижение сайта АЦДЕ.

НДЦ совместно с АЦДЕ организовал обсуждение вопросов обращения и учета финансовых инструментов иностранных эмитентов на российском фондовом рынке в рамках конференции «Иностранные ценные бумаги в России», которая собрала более 200 представителей участников рынка.

В 2008 году НДЦ впервые участвовал в выставочной экспозиции SIBOS — главном международном форуме участников финансового рынка, на котором представил российскую финансовую инфраструктуру, услуги ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и НДЦ для международных финансовых институтов.

In 2008 NDC continued expanding its cooperation with central depositories of other countries and took part in the activities of international professional organizations.

In April 2008 during meetings in Mumbai, a Memorandum of Cooperation between NDC and Central Depository Services (India) Limited and a Memorandum of Understanding between NDC and National Securities Depository Limited (NSDL), two core Indian central settlement depositories, were signed. The documents lay the foundation for close cooperation by the parties in the area of custody and securities accounting, clearing, settlement and related services, and also will contribute to the process of integration of India's and Russia's financial markets in the global market.

As part of implementation of NDC's strategy on interaction with the central depositories of the CIS countries, on 31 July, 2008 NDC signed a correspondent relations agreement and opened a vostro account with the Central Depository of the Republic of Belarus allowing NDC to render new services to its clients in foreign capital markets. NDC's customers can now conduct settlements with the securities of Belarus issuers through NDC's direct account with the Central Depository of the Republic of Belarus.

In 2008 operating interactions between NDC and Euroclear Bank S.A./N.V., were started. NDC participants gained an opportunity to conduct operations connected to settlements on the basis of free delivery and for the custody of international securities through NDC's direct account at Euroclear Bank S.A./N.V., opened in 2007. The procedure of servicing of the direct account allows NDC clients to gain access to a wide range of financial instruments such as Eurobonds, state and corporate bonds from issuers in more than 30 foreign markets and also to shares circulating in 27 markets.

From 2-3 October, 2008, the Fifth International Conference and Annual General Meeting of the members of the Association of Eurasian Central Securities Depositories (AECSD) was held in Almaty, Kazakhstan. The Association awarded a commendation to NDC for its fulfillment of functions as Secretariat of AECSD since October 2007 and for the promotion of the Association in international markets. NDC conducts major work on the analysis of depository systems of CIS countries. The company prepared in 2007 and updated in 2008 a report entitled "Correspondent Accounts of Depositories of Eurasia." NDC also prepared a review titled "Clearing Activities in AECSD countries." NDC also provides support and promotion for the AECSD web site.

Jointly with AECSD, NDC organized a discussion of issues related to the circulation and registration of foreign issuers' financial instruments in the Russian stock market at the conference "Foreign Securities in Russia" with over 200 participants.

In 2008 NDC for the first time took part in SIBOS 2008, a major international forum for financial market participants, where presentations about Russian financial infrastructure, services of the MICEX Stock Exchange CJSC and NDC were made to international financial institutions. NDC also represented AECSD at a special SIBOS session "Forum on Securities Market Infrastructure" and in meetings of representatives of the five regional associations of central depositories (ACG, ACSDA, AECSD, AMEDA and ECSDA). Participation by NDC in an exhibition at SIBOS allowed delegates to exchange opinions regarding the most important issues of development in the stock markets of the CIS countries, as well as international settlements and information interaction. Over 400 organizations including foreign custodian banks, investors and central



НДЦ представлял также АЦДЕ в рамках специальной сессии SIBOS «Форум по инфраструктуре рынка ценных бумаг» и совещаниях представителей пяти региональных ассоциаций центральных депозитариев (ACG, ACSDA, AECSD, AMEDA и ECSDA). Участие НДЦ в выставке, проходившей в течение пяти дней работы форума, дало возможность всем делегатам форума обменяться мнениями по наиболее важным вопросам развития фондовых рынков стран СНГ, международных расчетов и информационного взаимодействия. Более 400 организаций — зарубежных кастодиальных банков, конечных инвесторов и центральных депозитариев других стран — непосредственно на стенде НДЦ получили интересующую их информацию о расчетной инфраструктуре российского рынка ценных бумаг.

НДЦ стремится предоставить своим депонентам полный спектр депозитарных услуг при обслуживании иностранных ценных бумаг и еврооблигаций Российской Федерации. Наличие у НДЦ счетов в международных расчетно-клиринговых организациях (Clearstream Banking S.A. и Euroclear Bank S.A./N.V.) и в иностранных депозитариях — Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг» (Республика Казахстан), Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр» (Азербайджанская республика) и Республиканское унитарное предприятие «Республиканский Центральный депозитарий ценных бумаг» (Республика Беларусь) — дает возможность депонентам НДЦ учитывать иностранные ценные бумаги и еврооблигации РФ на своих счетах депо, открытых в НДЦ. Все это в совокупности дает возможность депонентам НДЦ обеспечить:

- единую точку входа на международные финансовые рынки;
- доступ к широкому кругу контрагентов и инструментов;
- снижение издержек по хранению ценных бумаг и операциям по данным счетам вследствие наличия прямых междепозитарных счетов НДЦ в вышеуказанных депозитариях;
- снижение рисков операционных ошибок за счет автоматизации процесса взаимодействия НДЦ и указанных выше депозитариев.

В рамках деятельности в качестве Национального нумерующего агентства по России НДЦ присваивает международные коды ISIN и CFI российским финансовым инструментам, направляет сведения о присвоенных кодах в международную базу данных и поддерживает в международной базе данных актуальное состояние справочной информации о российских ISIN и CFI кодах. В марте 2008 года НДЦ получил право выполнять функции замещающего нумерующего агентства по Республике Узбекистан на основании официального подтверждения регулятора Республики Узбекистан о предоставлении НДЦ данного права.

В июне 2008 года на очередном общем собрании членов Ассоциации национальных нумерующих агентств (АННА) НДЦ был избран в Консультационный совет сервисного бюро АННА (ANNA Service Bureau Advisory Board). Консультационный совет является руководящим органом сервисного бюро АННА, обеспечивающего прием и консолидацию информации по международным кодам ISIN и CFI, поступающую от членов и партнеров АННА, а также распространение этой информации по рынку через международную базу данных АННА. Консультационный совет отвечает за развитие стандартов и форматов представления данных по международным кодам в международную базу данных.

В 2008 году НДЦ продолжил работу в международной профессиональной ассоциации European Central Securities Depositories Association (ECSDA), где получил право представлять интересы АЦДЕ.

depositories of other countries received essential information about the settlement infrastructure of the Russian securities market at NDC's stand.

NDC strives to present a full range of depository services for foreign securities and Eurobonds issued by the Russian Federation. NDC's accounts opened with international settlement and clearing organizations such as Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank S.A./N.V. and in foreign depositories (Central Securities Depository of Kazakhstan Republic, National Depository Center of the Republic of Azerbaijan, Central Depository of the Republic of Belarus) allow NDC customers to register their foreign securities and Eurobonds in their depository accounts with NDC. All this provides to NDC customers:

- A single point of entry to the international financial market.
- Access to a wide circle of partners and instruments.
- Decreased costs for securities custody and operations owing to existence of NDC's direct interdepository accounts with the depositories mentioned above.
- Decreased risks of operational errors as a result of automation of NDC's interactions with the depositories mentioned above.

As Russia's National Numbering Agency, NDC assigns international ISIN and CFI codes to Russian financial instruments, forwards information on assigned codes to the international database and maintains updated information about Russian ISIN and CFI codes in the database. In March 2008 NDC received the right to act as a Substitute Numbering Agency for the Republic of Uzbekistan based on official approval granted to NDC by the Uzbek regulator.

In June 2008 an NDC representative was elected to the Association of National Numbering Agencies' Service Bureau Advisory Council at a general meeting of ANNA members. The Advisory Council is a management body of the ANNA Service Bureau which provides for the receipt and consolidation of information on international ISIN and CFI codes from ANNA members and partners and for distribution of this information to the market through the ANNA international database. The Advisory Board is responsible for the development of standards and formats and inclusion of the data on international codes into the international database.

In 2008 NDC continued its work with the European Central Securities Depositories Association (ECSDA) where it represented the interests of AECSD.



## РЕГИОНАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ

Региональное развитие остается одним из приоритетных направлений деятельности НДЦ. В 2008 г. к взаимодействию с НДЦ приступили 27 новых депонентов из Белгорода, Братска, Вологды, Горно-Алтайска, Кирова, Красноярска, Нижнего Новгорода, Новосибирска, Оренбурга, Санкт-Петербурга, Сургута, Уфы, Челябинска и Якутска. Общее количество региональных депонентов на конец года составило 194, увеличившись за год на 5,4%.

О высокой активности региональных депонентов свидетельствует увеличение количества проведенных ими инвентарных операций, в т.ч., с акциями — на 8%, корпоративными облигациями — на 23% и с еврооблигациями — почти вдвое.

При этом самый значительный прирост количества депозитарных операций отмечен у депонентов, обслуживание которых осуществляется в Новосибирске, Владивостоке, Самаре и Санкт-Петербурге.

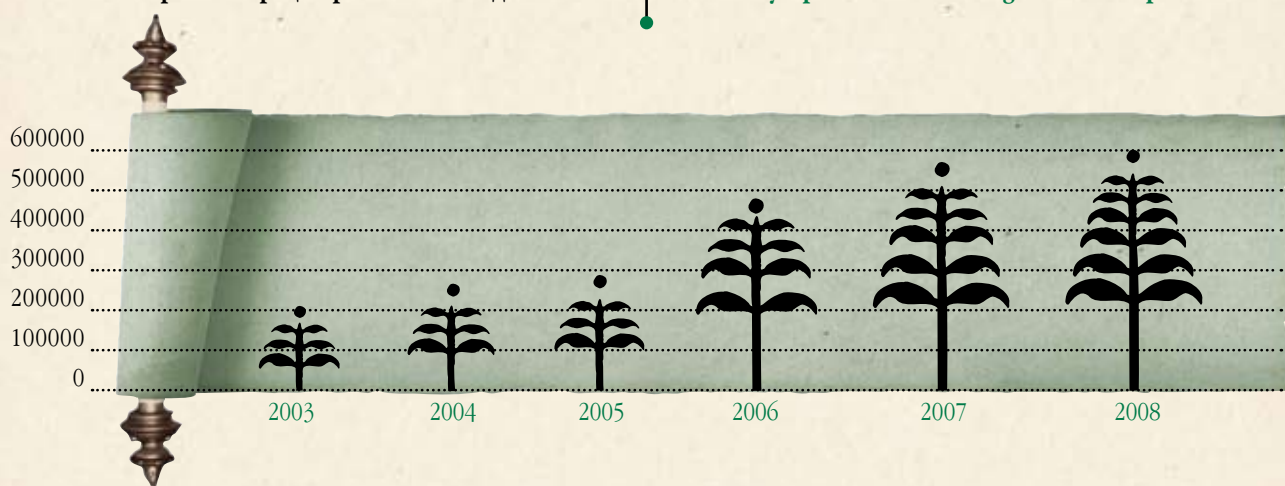
## REGIONAL DEVELOPMENT

Regional development is one of NDC's key business priorities. In 2008 27 participants representing various Russian cities including Belgorod, Bryansk, Vologda, Gorno-Altaysk, Kirov, Krasnoyarsk, Nizhny Novgorod, Novosibirsk, Orenburg, St. Petersburg, Surgut, Ufa, Chelyabinsk and Yakutsk began their interactions with NDC. The total number of regional customers as of 31 December, 2008 reached 194. This is a 5.4% increase against 2007.

The increase in the number of inventory operations held by regional participants (8% increase in operations with shares, 23% growth in operations with corporate bonds and almost 50% increase in operations with Eurobonds) confirm their high level of activities.

The biggest growth in customer numbers was registered in Novosibirsk, Vladivostok, Samara and St. Petersburg

### Инвентарные операции региональных депонентов

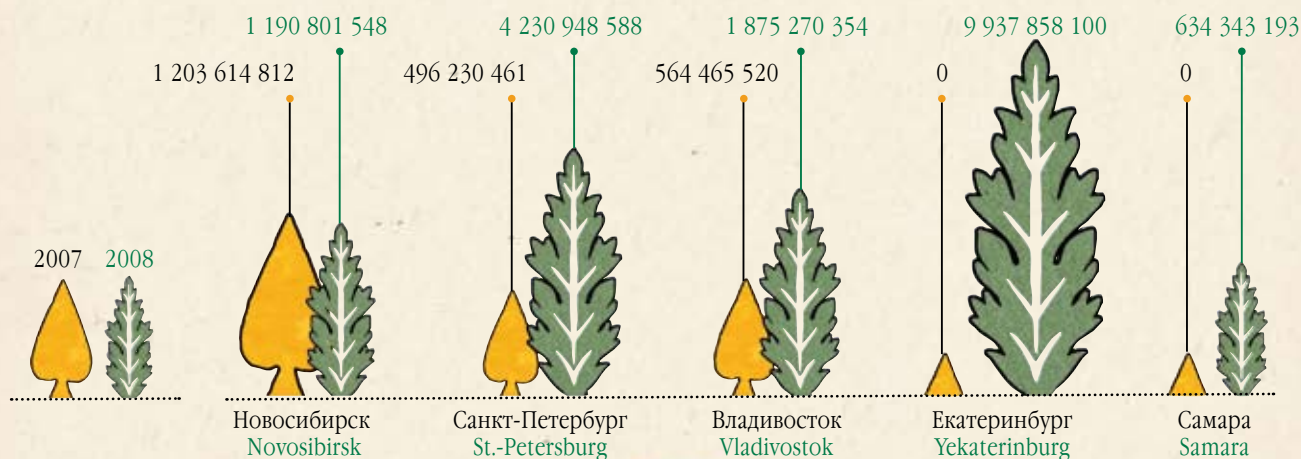


### Inventory Operations of the Regional Participants

Расширение использования схем рефинансирования, в т.ч. ломбардного кредитования и РЕПО с Банком России с целью повышения уровня ликвидности привели к активизации региональных участников на рынке еврооблигаций. В 2008 г. операции с еврооблигациями начали активно проводить банки и финансовые компании из Екатеринбурга и Самары.

Expansion in the usage of refinancing schemes including the Bank of Russia's Lombard crediting and REPO aimed at increasing the liquidity level led to a rise in activities of the regional participants in the Eurobonds market. In 2008 banks and financial companies from Yekaterinburg and Samara began actively conducting operations with Eurobonds.

### Объемы операций региональных депонентов с еврооблигациями



### Volumes of the Regional Participants' Operations with Eurobonds



Работники НДЦ, его филиалов и региональных представителей приняли активное участие в мероприятиях, связанных с реорганизацией ОАО РАО «ЕЭС России» — одного из наиболее масштабных проектов 2008 г. С целью информирования депонентов и их подготовки к реструктуризации главной российской энергетической компании 10 апреля 2008 г. НДЦ при участии ОАО РАО «ЕЭС России» и ММВБ провел в Санкт-Петербурге семинар для депонентов «Российский фондовый рынок: реструктуризация естественных монополий и интеграция в мировую финансовую систему — взгляд со стороны инфраструктуры», в котором приняли участие 70 представителей 43 депонентов НДЦ — банков и инвестиционных компаний Санкт-Петербурга, а также представители инфраструктурных организаций и эмитентов.

В работе аналогичного семинара в Новосибирске, посвященного особенностям депозитарного обслуживания второго этапа реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России», 7 мая 2008 г. участвовали 21 представитель 14 организаций — участников фондового рынка Сибирского региона из Новосибирска, Красноярска и Новокузнецка.

В рамках ежегодного семинара «Новации на финансовых рынках: регулирование, инструменты, инфраструктура, технологии», организованного ЗАО СМВБ, НДЦ провел 24 октября 2008 г. в Новосибирске секционное заседание — семинар «Услуги и технологии НДЦ — новые аспекты» для руководителей и сотрудников участников рынка ценных бумаг Сибирского федерального округа. В работе семинара НДЦ приняли участие более 20 представителей организаций — участников фондового рынка из Новосибирска, Кемерово, Новокузнецка и Сургута.

На семинаре «Финансовые возможности для развития бизнеса в условиях кризиса и послекризисный период», проведенном 13 ноября 2008 г. в Санкт-Петербурге НДЦ совместно с Некоммерческим партнерством «Санкт-Петербург — Лондон 2003» при поддержке Комитета экономики, промышленной политики и торговли и Комитета финансов Администрации Санкт-Петербурга, представители предприятий реального сектора экономики малой и средней капитализации получили информацию о финансовой политике в этом важнейшем регионе России, а также узнали о возможностях по привлечению капитала на фондовом рынке и познакомились с его инфраструктурой. В работе данного семинара приняли участие более 70 представителей промышленных предприятий из разных производственных сфер деятельности.

В работе семинара «Управление рисками в компаниях реального сектора экономики в условиях высокой волатильности финансовых рынков», проведенного 18 ноября 2008 г. в Санкт-Петербурге ММВБ при поддержке НДЦ, приняли участие 70 представителей из 33 компаний реального сектора экономики Северо-Западного федерального округа, 17 региональных банков, инвестиционных и управляющих компаний, а также аудиторской компании и Администрации Санкт-Петербурга. Участники семинара ознакомились с текущей ситуацией на финансовых рынках, а также возможностями хеджирования рисков компаний, в том числе, с помощью инструментов срочного рынка. Одним из наиболее актуальных вопросов, рассмотренных на данном семинаре, явилось управление валютными и процентными рисками, как при привлечении внешнего финансирования, так и для защиты прибыльности экспортно-импортных операций.

Региональные депоненты активно участвовали в опросах, проводимых НДЦ с целью приема на обслуживание новых выпусков ценных бумаг. За 2008 год на обслуживание в НДЦ было принято 653 выпуска (акций и облигаций) 278 региональных эмитентов, а также 43 паевых инвестиционных фондов под управлением 19 региональных управляющих компаний.

Employees of NDC, its affiliates and regional representatives took an active part in the events related to RAO UES of Russia's reorganization, one of the biggest projects of NDC in 2008. With the purpose of provision of information to participants and their preparations for the reorganization of Russia's largest energy company, NDC held a seminar in St. Petersburg on 10 April, 2008. The seminar — "Russian Stock Market: Restructuring of Natural Monopolies and Integration into World Financial System: Infrastructure's View" — was held by NDC jointly with MICEX and RAO UES of Russia. Some 70 representatives of 43 NDC customers (St. Petersburg banks, issuers and infrastructure organizations) took part in the seminar.

An analogous seminar dedicated to the peculiarities of the servicing of the second stage of RAO UES of Russia's reorganization was held by NDC in Novosibirsk on 7 May, 2008. Twenty-one representatives of 14 participants in the stock market of Siberia from Novosibirsk, Krasnoyarsk and Novokuznetsk took part in the seminar.

On 24 October, 2008 NDC held a section seminar, "NDC's Services and Technologies: New Aspects", during the annual seminar, "Innovations in Financial Markets: Regulation, Instruments, Infrastructure, Technologies", organized by CISE CJSC in Novosibirsk for securities market participants in the Siberian Federal District. Over 20 representatives of stock market participants from Novosibirsk, Kemerovo, Novokuznetsk and Surgut took part in NDC's section seminar.

In the seminar "Financial Opportunities for Business Development in the Crisis and Post-Crisis Period" held on 13 November, 2008 by NDC jointly with St. Petersburg-London 2003 Not-for-Profit Partnership, the Committee for Economics, Industrial Policy and Trade and the Committee for Finance of the St. Petersburg Administration presented information on financial policy in North-West region of Russia, on the attraction of capital through the stock market and on the market's infrastructure to the representatives of small- and mid-sized companies. More than 70 representatives of industrial companies representing various sectors took part in the seminar.

Seventy representatives of 33 industrial companies, 17 regional banks, investment and asset management companies, one audit company from Russia's North-West region and representatives of the St. Petersburg Administration participated in the seminar "Risk Management in Industrial Companies In Conditions of High Volatility of Financial Markets" held 18 November, 2008 in St. Petersburg by MICEX and NDC. The participants in the seminar were informed of the situation in the financial markets and hedging opportunities including usage of derivatives market instruments. Among the popular issues discussed at the seminar were currency and interest rate risks associated with the attraction of external financing and for the maintenance of export and import operations' profitability.

Regional participants actively participated in surveys conducted by NDC regarding the receipt of new issues of securities for servicing. In 2008 653 issues of securities of 278 regional issuers and 43 UITs managed by 19 regional asset management companies were accepted for servicing in NDC.



## УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛОМ

Одним из основных направлений НДЦ являлось обучение и повышение квалификации работников НДЦ. Для решения этой задачи использовались обучающие и тестирующие программы, методические материалы и пособия, позволяющие в кратчайшие сроки с максимальной эффективностью обучить работников.

С учётом работников, уже имевших квалификационные аттестаты ФСФР России, по состоянию на 31 декабря 2008 года общее количество работников НДЦ, имеющих квалификационные аттестаты ФСФР России для руководителей высшего, среднего звена, контролёров и специалистов организаций, осуществляющих депозитарную деятельность (серия 4.0) составило — 124 человек, осуществляющих клиринговую деятельность (серии 2.0) — 101 человек.

За отчётный период уволено 15 человек, принят на работу 51 человек.

За 2008 год нарушений трудового законодательства со стороны руководства и работников НДЦ не было.

## СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ

В целях мотивации эффективного труда работников совершенствовался социальный пакет сотрудников:

- в начале 2008 года был проведён тендер по выбору страховой компании на 2008—2009 гг. По итогам конкурса выбрана страховая компания ОСАО «Ингосстрах», сотрудникам НДЦ и детям сотрудников до 18 лет предоставлен широкий пакет бесплатных медицинских услуг в различных многопрофильных клиниках г. Москвы, за счёт организации застрахованы дети сотрудников в возрасте до 18 лет, а также оказывалась помощь в плановой и экстренной медицинской помощи;
- ряду сотрудников НДЦ предоставлена материальная помощь в связи с семейными и другими обстоятельствами;
- установлены нормы и размеры по социальным выплатам работникам НДЦ на 2008 год, проведено 14 заседаний Комиссии по социальным выплатам работникам НДЦ;
- выплачивались премии работникам НДЦ в связи с юбилейными датами;
- отмечена лояльность работников НДЦ, отработавших в компаниях Группы ММВБ 10 лет.

В целях мотивации работников к профессиональному и должностному росту назначение на должность производится в том случае, если работник удовлетворяет минимальным требованиям по уровню образования, наличию квалификационного аттестата или специального сертификата, необходимому стажу работы по данному направлению работы.

### Численность работников по штатному расписанию (на 31.12.2008)

	Всего Total	
	Чел. Number of employees	%
Женщины • Women	133	56
Мужчины • Men	105	44
Всего • Total	238	100

## HUMAN RELATIONS

Among NDC's key directions of development was its employees' education and upgrading of their qualifications. To accomplish this, the company used educational and test programs, materials and guides allowing quick and efficient education.

As of 31 December, 2008, the total number of NDC employees with qualification certificates issued by FFMS of Russia for senior and middle managers, inspectors and specialists providing depositary services (series 4.0) amounted to 124, and the total number of NDC employees with qualification certificates issued by FFMS of Russia for senior and middle managers, inspectors and specialists providing clearing services (series 2.0) amounted to 101.

Fifteen people were dismissed and 51 were hired for the reporting period.

For 2008 no breach of labor legislation by NDC's managers and employees was registered.

## SOCIAL DEVELOPMENT

To motivate the employees the company worked on improvements to its employee social package:

- In early 2008 the company held a tender for insurance services for 2008—2009. Based on the tender's results NDC selected Ingosstrakh Insurance Company Ltd. for its personnel insurance. An expanded package of medical services in various Moscow multi-service medical clinics was granted to NDC employees and their children aged up to 18; the insurance company provided additional planned and urgent medical services to the company's personnel.
- NDC provided financial assistance to a number of its employees in connection with their family issues and other circumstances.
- NDC has held 14 meetings of its Commission for Social Payments to NDC Employees and established standards and amounts for social payments to its personnel for 2008.
- NDC employees have received bonus payments for anniversaries.
- NDC employees who have worked for more than 10 years in MICEX Group companies were awarded by the company.

To motivate employees in their professional growth promotion is offered if the employee's education, experience and skills conform with the company's minimum requirements to the position.

### Number of Employees in Accordance with Staffing Table (as of 31 December, 2008)

	Из них в центральном офисе Number of employees in the central office	
	Чел. Number of employees	%
Женщины • Women	130	57
Мужчины • Men	101	43
Всего • Total	231	100



Уровень образования • Education	Кол-во человек • Number of employees	%
Высшее • Higher	224	95
Незаконченное высшее • Incomplete higher	1	1
Средне-техническое или специальное • Secondary technical or special	5	3,5
Среднее • Secondary	5	3,5
Обучаются в вузе • Students of higher education institutions	3	2
Итого: Total:	238	100

## БЛАГОТВОРИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

## CHARITY ACTIVITIES

В целях сохранения и преумножения человеческого потенциала, культурных и духовных ценностей, а также формирования и укрепления репутации НДЦ как социально-ответственной структуры, открытой к общественному партнерству, приказом Директора НДЦ от 17 марта 2008 г. № 23 было утверждено Положение о Комиссии по благотворительной деятельности и создана Комиссия по благотворительности НДЦ.

За прошедший год прошло пять заседаний Комиссии, на которых было рассмотрено более 20 заявок от юридических и физических лиц.

На основании решения Комиссии была оказана благотворительная помощь Благотворительному Фонду имени Галины Стародубцевой и Национальному фонду развития бадминтона.

В рамках проекта «Благотворительность вместо подарков» была оказана благотворительная помощь Удельнинскому специальному (коррекционному) детскому дому для детей сирот и детей, оставшихся без попечения родителей, для оплаты поездки 12 воспитанников и 2 преподавателей детского дома в летний экологический лагерь «Мое открытие Сибири» в Государственном природном биосферном заповеднике «Саяно-Шушенский».

Проект «Мое открытие Сибири» был отмечен благодарственным письмом от Комитета по образованию Администрации Раменского муниципального района Московской области.

В целях создания безопасных условий проживания воспитанников для оплаты установки пожарной сигнализации в корпусе № 2 детского дома была оказана благотворительная помощь.

НДЦ оказал благотворительную помощь Большому детскому хору радиокompании «Голос России» имени Виктора Попова в записи и выпуска 6000 экз. компакт-дисков.

Принимая во внимание безупречную репутацию традиционного русского искусства, НДЦ оказал благотворительную помощь Мариинскому театру, оплатив авиабилеты для артистов труппы для выступления в рамках проекта «Русский бал в Хофбурге» под патронатом Валерия Гергиева. Поддержка НДЦ была отмечена почетным дипломом организаторов «За укрепление имиджа России за рубежом».

As a socially responsible company open to social partnerships, NDC has approved a Regulation on the Formation of a Commission for Charity Activities (Order #23 by the Director of NDC of 17 March, 2008) and formed the Commission.

In 2008 five meetings of the Commission were held; the members of the Commission considered over 20 requests sent by legal entities and individuals.

On the basis of the Commission's decision charitable support was provided to the Galina Starodubtseva Charity Foundation and to the National Fund for Badminton Development.

Within the framework of the Charity "Instead of Gifts" Program, NDC supported the Udelninsky orphan home and underwrote summer vacations for a group of twelve children at the summer environmental camp "My Discovery of Siberia" located in the Sayano-Shushensky Nature Reserve.

This program earned a letter of gratitude from the Education Committee of the Ramenskoye district administration, Moscow region.

To help support safe living conditions, the company provided charitable support for the installation of a fire alarm system in the second building of the orphanage.

NDC supported the Popov Choir of the Russian State Television and Radio Company. The company financed the production of 6,000 copies of a CD of the Choir's Russian folk songs.

NDC also provided charitable support to the Mariinsky Theater given the immaculate reputation of traditional Russian art. The company paid air fares for the Theater's artists when they travelled to Austria for participation in the Russian Ball in Hofburg, a performance conducted by Valery Gergiev. NDC was awarded an honorary diploma "For Strengthening of Russia's Reputation Abroad" by the Ball's organizer.



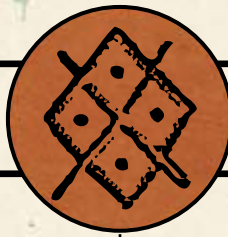


## ЗАСЕЯННОЕ ПОЛЕ SOWN FIELD

Древнеславянский  
символ плодородия,  
зарождения жизни.  
Является источником  
благополучия  
и изобилия.







**АУДИТОР: ЗАО «ДЕЛОЙТ И ТУШ СНГ»**

**AUDIT FIRM: ZAO "DELOITTE & TOUCHE CIS"**

Юридический адрес:

Россия, 125009, Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 2, Деловой центр «Моховая».

Местонахождение:

Россия, 125009, Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 2, Деловой центр «Моховая». Тел.: +7 (495) 787 0600.

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е 002417 выдана 6 ноября 2002 года по решению Министерства финансов Российской Федерации сроком на пять лет, продлена приказом Минфина РФ от 31 октября 2007 года № 676 сроком на 5 лет с 6 ноября 2007 года за тем же номером.

Сертификат о регистрации ЗАО «Делойт и Туш СНГ» в качестве члена Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России и территориального института профессиональных бухгалтеров № 01483/00 от 23 ноября 2005 года.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, № 1027700425444. Выдано 13 ноября 2002 года межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москве.

Свидетельство о государственной регистрации Закрытого акционерного общества «Делойт и Туш СНГ» № 018.482. Выдано Московской регистрационной палатой 30 октября 1992 года.

Расчетный счет в российских рублях

№ 40702810000000100378 в ООО «Эйч-эс-би-си Банк (РР) 115054, Москва, Павелецкая пл., дом 2, стр. 2, 18 этаж. БИК 044525351, кор.сч. 30101810400000000351.

**АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО:**

**НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО  
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР»**

Юридический адрес:

Россия, 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., дом 1/13, строение 4.

Местонахождение:

Россия, 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., дом 1/13, строение 4.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007773498 от 21 августа 2002 года, выданное Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, ОГРН 1027739097011.

Свидетельство о государственной регистрации № 063.977 выдано Московской регистрационной палатой 11 февраля 1997 года.

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**Участникам Некоммерческого партнерства  
«Национальный депозитарный центр»**

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности некоммерческого партнерства «Национальный депозитарный

Registered office:

4/7 Vozdvizhenka Str., Bldg. 2, Business Center "Mokhovaya", Moscow, 125009, Russia.

Location:

4/7 Vozdvizhenka Str., Bldg. 2, Business Center "Mokhovaya", Moscow, 125009, Russia. Tel: +7 (495) 787 0600.

Audit License No. E 002417 issued on 6 November 2002 by the Resolution of the Ministry of Finance of the Russian Federation for five years and renewed under the same number by Order of the Ministry of Finance of the RF No. 676, dated 31 October 2007, for 5 years from 6 November 2007.

Registration Certificate of ZAO "Deloitte & Touche CIS" as a corporate member of the Institute of Professional Accountants of Russia and the Territorial Institute of Professional Accountants No. 01483/00, dated 23 November 2005.

Certificate of registration in the Unified State Register of Legal Entities as a legal entity registered before 1 July 2002 No. 1027700425444, issued by the Interregional Inspectorate of the Russian Ministry of Taxes and Levies No. 39, City of Moscow, on 13 November 2002.

State Registration Certificate of ZAO "Deloitte and Touche CIS" No. 018.482 issued by the Moscow Registration Chamber on 30 October 1992.

Ruble account No. 40702810000000100378 in HSBC Bank (PP) LLC, 2 Paveletskaya Pl., bldg. 2, 18th floor, Moscow, 115054 BIC 044525351, corr. acc. 30101810400000000351.

**AUDITED ENTITY: NOT-FOR-PROFIT PARTNERSHIP  
"THE NATIONAL DEPOSITORY CENTER"**

Registered office:

1/13 Sredny Kislovsky Per., bld. 4, Moscow, 125009, Russia.

Actual address:

1/13 Sredny Kislovsky Per., bld. 4, Moscow, 125009, Russia.

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities regarding the legal entity registered before 1 July 2002 No. 77 007773498, issued by the Interregional Inspectorate of the Russian Ministry of Taxes and Levies No. 39 for the Moscow City on 21 August 2002, primary state registration No. 1027739097011.

State Registration Certificate No.063.977 issued by the Moscow Registration Chamber on 11 February 1997.

**AUDITORS' REPORT**

**To the Participants of Not-for-Profit Partnership "The National Depository Center":**

We have audited the accompanying financial statements of Not-for-Profit Partnership "The National Depository Center"



центр» (далее «Партнерство») за период с 1 января 2008 года по 31 декабря 2008 года включительно. Бухгалтерская отчетность Партнерства состоит из:

- Бухгалтерского баланса на 31 декабря 2008 года;
- Отчета о прибылях и убытках за 2008 год;
- Отчета об изменениях капитала за 2008 год;
- Отчета о движении денежных средств за 2008 год;
- Отчета о целевом использовании полученных средств за 2008 год;
- Приложений к бухгалтерскому балансу за 2008 год;
- Пояснительной записки.

Ответственность за подготовку и представление этой бухгалтерской отчетности несет исполнительный орган Партнерства. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом от 7 августа 2001 года №119 «Об аудиторской деятельности», с Федеральным законом от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности»; федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, а также действующими правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации; внутрифирменными стандартами.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность Партнерства не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие в бухгалтерской отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке бухгалтерской отчетности, изучение основных оценочных значений, полученных руководством Партнерства при подготовке бухгалтерской отчетности, а также оценку представления бухгалтерской отчетности.

Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности бухгалтерской отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, бухгалтерская отчетность Некоммерческого партнерства «Национальный депозитарный центр» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Партнерства на 31 декабря 2008 года и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января 2008 года по 31 декабря 2008 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

Заместитель генерального директора  
**Туллин Дмитрий Владиславович**  
Доверенность б/н от 4 июня 2008 года

Руководитель аудиторской проверки  
**Родионова Светлана Николаевна**  
Аттестат в области «Аудит бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов» № K028274 выдан 24 января 2008 года б/с

25 марта 2009 года  
**ЗАО «Делойт и Туш СНГ»**

(hereinafter, the “Partnership”) for the period from 1 January 2008 to 31 December 2008, inclusive. The Partnership’s financial statements consist of:

- Balance sheet as of 31 December 2008;
- Profit and loss statement for 2008;
- Statement of changes in equity for 2008;
- Statement of cash flows for 2008;
- Statement of target use of received funds for 2008;
- Appendices to the balance sheet for 2008;
- Explanatory note.

Preparation and presentation of these financial statements are the responsibility of the executive body of the Partnership. Our responsibility is to express an opinion on whether these statements are reliable in all material respects and whether the accounting procedures comply with legislation of the Russian Federation based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Federal Law No. 119-FZ dated 7 August 2001 “On Auditing Activity”, Federal Law No. 307-FZ dated 30 December 2008 “On Auditing Activity”; federal rules (standards) of auditing, effective rules (standards) of auditing approved by Committee for Auditing Activity under President of the Russian Federation and internal regulations.

The audit was planned and conducted to gain reasonable assurance that the Partnership’s financial statements are free of material misstatements. The audit was performed on a sample basis and included examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. The audit also included assessing accounting principles and rules of financial statements preparation; identifying principal accounting estimates made by the Partnership’s management during preparation of the financial statements; as well as evaluating the overall financial statement presentation.

We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on reliability of the financial statements and compliance of the accounting procedures with the legislation of the Russian Federation.

In our opinion, the accompanying financial statements of Not-for-Profit Partnership “The National Depository Center” present fairly, in all material respects, its financial position as of 31 December 2008 and the results of its operations for the period from 1 January 2008 to 31 December 2008, inclusive, pursuant to the requirements of the legislation of the Russian Federation relating to the preparation of financial statements.

Deputy General Director  
**Dmitry Vladislavovich Tulin**  
(power of attorney dated 4 June 2008)

Head of the Audit  
**Rodionova Svetlana Nikolaevna**  
Certificate to perform audit of stock exchanges, non-budgetary funds and investment institutions” No.K028274 issued on 24 January 2008

25 March 2009  
**ZAO “Deloitte & Touche CIS”**



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

тыс. руб.

Показатель	Код строки	01.01.2008	31.12.2008
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	110	492	539
Основные средства	120	60 681	74 849
Долгосрочные финансовые вложения	140	66 937	442 589
Отложенные налоговые активы	145	109	99
Прочие внеоборотные активы	150	—	8 280
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>128 219</b>	<b>526 356</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210	87 396	69 400
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	55	131
готовая продукция и товары для перепродажи	214	454	698
расходы будущих периодов	216	86 887	68 571
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	5 651	4 329
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	35	11
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	199 255	206 584
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	106 883	109 100
Краткосрочные финансовые вложения	250	1 030 000	1 052 000
Денежные средства	260	897 413	884 035
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>2 219 750</b>	<b>2 216 359</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>2 347 969</b>	<b>2 742 715</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Целевое финансирование	440	1 355 383	1 743 942
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>1 355 383</b>	<b>1 743 942</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	515	771	366
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>771</b>	<b>366</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	620	991 815	998 407
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	38 011	12 450
задолженность по налогам и сборам	624	9 062	36 770
прочие кредиторы	625	31	84
средства эмитентов для выплаты доходов по ценным бумагам	626	841 045	841 942
авансы полученные	627	103 666	107 161
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>991 815</b>	<b>998 407</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>2 347 969</b>	<b>2 742 715</b>
<b>СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ</b>			
Арендованные основные средства	910	2 263	21 308
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	—	56
Износ основных средств		32 828	43 160
Износ НМА		—	39



# BALANCE SHEET

RUB thousands

Indicator	Line Code	01.01.2008	31.12.2008
<b>ASSETS</b>			
<b>I. Non-current assets</b>			
Intangible assets	110	492	539
Fixed assets	120	60 681	74 849
Long-term financial investments	140	66 937	442 589
Deferred tax asset	145	109	99
Other non-current assets	150	—	8 280
<b>Total Section I</b>	<b>190</b>	<b>128 219</b>	<b>526 356</b>
<b>II. Current assets</b>			
Inventory	210	87 396	69 400
including:			
raw materials and equivalents	211	55	131
finished goods and goods for resale	214	454	698
prepaid expenses	216	86 887	68 571
Value-added tax reimbursable	220	5 651	4 329
Receivables maturing after 12 months	230	35	11
Receivables maturing within 12 months	240	199 255	206 584
including:			
trade receivables	241	106 883	109 100
Short-term financial investments	250	1 030 000	1 052 000
Cash and cash equivalents	260	8 974 13	884 035
<b>Total Section II</b>	<b>290</b>	<b>2 219 750</b>	<b>2 216 359</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>300</b>	<b>2 347 969</b>	<b>2 742 715</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>III. Capital and reserves</b>			
Special-purpose financing	440	1 355 383	1 743 942
<b>Total Section III</b>	<b>490</b>	<b>1 355 383</b>	<b>1 743 942</b>
<b>IV. Long-term liabilities</b>			
Deferred tax liabilities	515	771	366
<b>Total Section IV</b>	<b>590</b>	<b>771</b>	<b>366</b>
<b>V. Current liabilities</b>			
Payables	620	991 815	998 407
including:			
trade payables	621	38 011	12 450
taxes payable	624	9 062	36 770
other creditors	625	31	84
issuers' funds for the payment of income for securities	626	841 045	841 942
advances received	627	103 666	107 161
<b>Total Section V</b>	<b>690</b>	<b>991 815</b>	<b>998 407</b>
<b>TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES</b>	<b>700</b>	<b>2 347 969</b>	<b>2 742 715</b>
<b>OFF-BALANCE-SHEET ACCOUNTS</b>			
Leased in fixed assets	910	2 263	21 308
Indebtedness of insolvent debtors written off to losses	940	—	56
Depreciation of fixed assets		32 828	43 160
Depreciation of intangible assets		—	39



# ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

тыс. руб.

Показатель	Код строки	2008	2007
<b>ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1 204 559	1 161 801
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(716 112)	(674 247)
Валовая прибыль	029	488 447	487 554
Прибыль (убыток) от продаж	050	488 447	487 554
<b>ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>			
Проценты к получению	060	80 778	60 040
Доходы от участия в других организациях	080	248	129
Прочие доходы	090	12 726	8 818
Прочие расходы	100	(43 964)	(34 118)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	140	538 234	522 423
Отложенные налоговые активы	141	(10)	109
Отложенные налоговые обязательства	142	405	558
Текущий налог на прибыль	150	(146 420)	(139 454)
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	190	392 210	383 636
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	16 848	13 406

## PROFIT AND LOSS STATEMENT

RUB thousands

Indicator	Line Code	2008	2007
<b>REVENUE AND EXPENSES FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Gross revenue from sales of goods and services (less VAT, excise and equivalent payments)	010	1 204 559	1 161 801
Cost of sales	020	(716 112)	(674 247)
Gross profit	029	488 447	487 554
Profit (loss) on sales	050	488 447	487 554
<b>OTHER INCOME AND EXPENSES</b>			
Interest income	060	80 778	60 040
Investment income	080	248	129
Other income	090	12 726	8 818
Other expenses	100	(43 964)	(34 118)
<b>Profit (loss) before taxes</b>	140	538 234	522 423
Deferred tax assets	141	(10)	109
Deferred tax expense	142	405	558
Current income tax expense	150	(146 420)	(139 454)
<b>Net income</b>	190	392 210	383 636
<b>ADDITIONAL INFORMATION</b>			
Permanent tax liabilities (assets)	200	16 848	13 406



## КОНТАКТЫ И СПРАВОЧНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ НДЦ

## NDC CONTACTS

### НАИМЕНОВАНИЕ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ)

### FULL (SHORT) NAME

Not-for-Profit Partnership "The National Depository Center" (NDC)

### ДОКУМЕНТЫ

- Свидетельство о государственной регистрации № 063.977, выданное 11 февраля 1997 г. Московской регистрационной палатой.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 177-03437-000010 от 4 декабря 2000 г., выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг на осуществление клиринговой деятельности. Срок действия лицензии не ограничен.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 177-03431-000100 от 4 декабря 2000 г., выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности. Срок действия лицензии не ограничен.

### REGISTRATION DOCUMENTS AND LICENSES

- State Registration Certificate #063.977 issued by Moscow Registration Chamber on 11 February, 1997.
- A License for Clearing Activities #177-03437-000010 issued by Russia's Federal Commission for Securities Markets on 4 December, 2000 with unrestricted duration.
- A License for Depository Activities #177-03431-000100 issued by Russia's Federal Commission for Securities Markets on 4 December, 2000 with unrestricted duration.

### КОНТАКТЫ

#### Место нахождения:

г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4

#### Адрес для направления корреспонденции:

105062, г. Москва, ул. Машкова, д. 13, стр. 1

#### Номера телефонов:

Канцелярия: (495) 234-42-80

Управление по взаимодействию с депонентами: (495) 956-27-89

Управление корпоративных действий и взаимодействия с эмитентами: (495) 232-52-53

Пресс-служба: (495) 232-09-10

Факс: (495) 956-09-38

E-mail: info@ndc.ru

### CONTACTS

#### Legal Address:

1/13, bldg. 4, Sredny Kislovsky per., Moscow, Russia

#### Postal Address: 13, bld. 1, Mashkova St., Moscow 105062, Russia

#### Telephone Numbers:

Administrative Office: +7 495 234 4280

Customer Services Division: +7 495 956 2789

Corporate Actions and Issuer Relations Division: +7 495 232 5253

Public Affairs Division: +7 495 232 0910

Fax +7 495 956 0938

Email: info@ndc.ru

#### Интернет-адреса: www.ndc.ru, www.isin.ru

#### Web sites: www.ndc.ru, www.isin.ru

### ФИЛИАЛЫ

### BRANCHES

#### Филиал «НДЦ — Санкт-Петербург»

191024, г. Санкт-Петербург, Полтавская ул., 6-А, Бизнес-центр «Полтавский», офис 204,

Тел.: (812) 380-10-88,

Факс: (812) 380-10-87,

E-mail: spb@ndc.ru

#### NDC-St. Petersburg

Office 204, Poltavsky Business Center, 6-A, Poltavskaya Str., St. Petersburg 191024, Russia

Tel +7 812 380 1088

Fax +7 812 380 1087

E-mail: spb@ndc.ru

#### Сибирский филиал НДЦ

630007, г. Новосибирск, Коммунистическая ул., 27/29 (здание СМВБ),

Для писем: 630099, г. Новосибирск, а/я 131,

Тел.: (383) 210-21-50,

Факс: (383) 218-38-46,

E-mail: novosibirsk@ndc.ru

#### NDC's Siberian Branch

Legal address: SICEX Building, 27/29, Kommunisticheskaya Str., Novosibirsk, 630007, Russia

Postal address: POB 131, Novosibirsk, 630099, Russia

Tel +7 383 210 2150

Fax +7 383 218 3846

E-mail: novosibirsk@ndc.ru



## РЕГИОНАЛЬНЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ

### Закрытое акционерное общество «Региональный биржевой центр «ММВБ — Дальний Восток»

www.mmvbvdv.ru,  
690106, г. Владивосток, Красного Знамени пр-т, 3,  
Тел.: (4232) 46-83-48,  
Факс: (4232) 46-83-46

### Закрытое акционерное общество «Региональный биржевой центр «ММВБ — Поволжье»

www.nnx.ru,  
603155, г. Нижний Новгород, Ульянова ул., 46,  
Тел.: (831) 419-62-14,  
Факс: (831) 278-91-13

### Закрытое акционерное общество «Региональный биржевой центр «ММВБ — Юг»

www.rndex.ru,  
344010, г. Ростов-на-Дону, Соколова пр., 78,  
Тел.: (863) 291-00-46,  
Факс: (863) 234-00-39

### Закрытое акционерное общество «Региональный биржевой центр «ММВБ — Урал»

www.urvb.ru,  
620034, г. Екатеринбург, Колмогорова ул., 3,  
Тел.: (343) 269-49-01,  
Факс: (343) 245-15-62

### Открытое акционерное общество «Самарская валютная межбанковская биржа» (ОАО «СВМБ»)

www.sciex.ru,  
443110, г. Самара, Мичурина ул., 78,  
Тел.: (846) 336-17-43,  
Факс: (846) 338-24-95

## БАНКОВСКИЕ РЕКВИЗИТЫ

### ОАО Банк ВТБ, Москва

Корреспондентский счет: 30101810700000000187  
в ОПЕРУ МГТУ Банка России

БИК: 044525187

Расчетный счет: 40701810200030000093

ОГРН: 1027739097011

ИНН/КПП: 7706131216 / 770301001

## АУДИТОР

### ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

- Лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е 002417 выдана 6 ноября 2002 года по решению Министерства Финансов Российской Федерации сроком на пять лет, продлена приказом Минфина РФ от 31 октября 2007 года № 676 сроком на 5 лет с 6 ноября 2007 года за тем же номером.
- Лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е 002417, продлена Приказом Министерства Финансов Российской Федерации № 676 от 31.10.2007 года до 6 ноября 2012 года.

## REGIONAL REPRESENTATIVES

### Regional Exchange Center "MICEX Far East".

3, Krasnogo Znameni avenue, Vladivostok, 690106, Russia  
Tel +7 4232 46 8348,  
fax +7 4232 46 8346  
www.mmvbvdv.ru

### Regional Exchange Center "MICEX – Volga region".

46, Ulyanova Str., Nizhny Novgorod, 603155, Russia  
Tel +7 831 419 6214,  
fax +7 831 278 9113  
www.nnx.ru

### Closed Corporation "Regional Exchange Center "MICEX-SOUTH".

78, Sokolova pr., Rostov-on-Don, 344010, Russia  
Tel +7 863 291 0046,  
fax +7 863 234 0039  
www.rndex.ru

### Regional Exchange Center "MICEX-Ural"

3, Kolmogorova Str., Yekaterinburg, 620034, Russia  
Tel +7 343 269 4901,  
fax +7 343 245 1562  
www.urvb.ru

### Open Joint Stock Company "Samara Currency Interbank Exchange".

78, Michurina Str., Samara, 443110, Russia  
Tel +7 846 336 1743,  
fax +7 846 338 2495  
www.sciex.ru

## BANK DETAILS

### VTB Bank (open joint-stock company)

Correspondent account: 30101810700000000187  
in OPERU MGTU of the Bank of Russia

Russian Central Bank Identification Code: 044525187

Settlement account: 40701810200030000093

Primary State Registration Number: 1027739097011

Taxpayer Identification Number/

Taxpayer Record Validity Code: 7706131216 / 770301001

## AUDIT COMPANY

### ZAO "Deloitte & Touche CIS"

- Audit License # E 002417 issued on 6 November, 2002 by decision of the Ministry of Finance of the Russian Federation for a five year term, extended under the said number by the Ministry of Finance of the Russian Federation's Order # 676 of 31 October, 2007 for a 5 year term effective from 6 November, 2007.

## УЧРЕДИТЕЛИ НДЦ И ЧЛЕНЫ ПАРТНЕРСТВА

Учредителями НДЦ являются ЗАО ММВБ и Банк России (доли в количестве голосов при принятии решений на Общем собрании членов Партнерства — 50,16% и 42,30% соответственно). Кроме учредителей в состав Партнерства входят ГПБ (ОАО), ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», ОАО АКБ «РОСБАНК», ОАО Банк ВТБ, ОАО «Банк Москвы», ОАО «БАНК РОССИЙСКИЙ КРЕДИТ», Внешэкономбанк, ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО, КБ «Дж.П.Морган Банк Интернешнл» (ООО), ЗАО ЮниКредит Банк, ООО «Дойче Банк» и Сбербанк России ОАО.

## УЧАСТИЕ НДЦ В КАПИТАЛЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

- Закрытое Акционерное Общество «Депозитарно-Клиринговая Компания» (37,29%)
- Закрытое акционерное общество «Расчетно-депозитарная компания» (28,54 %)
- Акционерный Коммерческий Банк «Национальный Клиринговый Центр» (Закрытое акционерное общество) (0,27%)

## ЧЛЕНСТВО НДЦ В АССОЦИАЦИЯХ

- Ассоциация европейских центральных депозитариев (European Central Securities Depositories Association, ECSDA)
- Ассоциация национальных нумерующих агентств (Association of National Numbering Agencies, ANNA)
- Ассоциация центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ)
- Международная ассоциация по вопросам обслуживания ценных бумаг (International Securities Services Association, ISSA)
- Саморегулируемая (некоммерческая) организация «Национальная ассоциация участников фондового рынка». («НАУФОР»)
- «Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)» («НФА»)
- Российская Национальная Ассоциация SWIFT (РОССВИФТ)

## NDC'S FOUNDERS AND MEMBERS

Among NDC's founders are MICEX and Bank of Russia (the founders' shares in the property of NDC are 46.67% and 39.35% respectively, and in the votes 50.16% and 42.3% respectively). Members include also GPB OJSC (Gazprombank), Evrofinance Mosnarbank, "ROSBANK" (OJSC JSCB), VTB Bank (Vneshtorgbank), Bank of Moscow, Bank of Moscow, JSC "ROSSIYSKIY KREDIT BANK", Vnesheconombank, ING BANK (EURASIA) ZAO, JP Morgan Bank International LLC, ZAO UniCredit Bank, Deutsche Bank, and Sberbank.

## NDC'S INTEREST IN INFRASTRUCTURE ORGANIZATIONS

- Closed Joint Stock Company "Depository Clearing Company" (37.29%),
- Settlement Depository Company (Closed Joint Stock Company) (28.54%)
- National Clearing Center Bank CJSC (0.27%).

## NDC MEMBERSHIP IN THE ASSOCIATIONS

NDC is a member of the following organizations:

- European Central Securities Depositories Association, ECSDA
- Association of National Numbering Agencies, ANNA
- The Association of Eurasian Central Securities Depositories, AECSA
- International Securities Services Association, ISSA
- National Association of Securities Market Participants, NAUFOR
- National Securities Market Association, SRO NSMA
- Russian National SWIFT Association, ROSSWIFT



