



Report  junction.com

बैंक ऑफ इंडिया
पत्र प्रकाशक मितान



Bank of India

(Incorporated in India)

वार्षिक रिपोर्ट
Annual Report
2002-2003

विषय सूची

अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक का वक्तव्य	
सूचना	
निदेशकों की रिपोर्ट	
कारपोरेट शासन पर लेखापरीक्षकों का प्रमाणपत्र	
तुलन-पत्र	
लाभ व हानि लेखा	
महत्वपूर्ण लेखांकन नीतियां	
लेखों पर टिप्पणियां	
भारत के राष्ट्रपति को प्रस्तुत लेखापरीक्षकों की रिपोर्ट	
नकदी प्रवाह विवरण	
बैंक का समेकित वित्तीय विवरण	
इलेक्ट्रॉनिक समाशोधन सेवा (ईसीएस) फार्म	
परोक्षी फार्म	
उपस्थिति पर्ची	

CONTENTS

Chairman & Managing Director's Statement	3
Notice	6
Directors' Report	8
Auditors' Certificate on Corporate Governance	48
Balance Sheet	50
Profit & Loss Account	51
Significant Accounting Policies	60
Notes on Accounts	64
Auditors' Report to The President of India	75
Cash Flow Statement	78
Consolidated Financial Statement of the Bank	81
Electronic Clearing Service (ECS) Form	105
Proxy Form	107
Attendance Slip	109

निदेशक बोर्ड

Board of Directors

श्री के. वि. कृष्णमूर्ति
अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक
Shri K. V. Krishnamurthy
Chairman & Managing Director
श्री ओ. एन. सिंह
कार्यपालक निदेशक
Shri O. N. Singh
Executive Director
श्री शेखर अग्रवाल
Shri Shekhar Agarwal
श्री एम. पी. कोठारी
Shri M. P. Kothari
श्री डी. पी. पाटील
Shri D. P. Patil
श्री पी. ईश्वरन
श्री प्रद्युम्न नारायणन
Shri Pradyumn Narayan Sadagopan
श्री तरुण शेट्टी
Shri Tarun Shetty
श्री जी. आर. शास्त्री
Shri G. R. Shastri
श्री भगवन्तराव जी. चंद्रे
Shri Bhagwantrao G. Chandre
श्री पहलाज एन. निहलानी
Shri Pahlaj N. Nihalani
श्री एस. आर. हलबे
Shri S. R. Halbe
श्री डी. के. कपिला
Shri D. K. Kapila

बैंक ऑफ इंडिया
Bank of India

(भारत सरकार का कर्जाकर्ता)
(A Government of India Undertaking)

प्रधान कार्यालय

स्टार हाउस, सी-5, "जी", ब्लॉक,
बांद्रा-कुर्ला कॉम्प्लेक्स, बांद्रा (पूर्व)
मुंबई-400 051

Head Office

Star House, C-5,
'G' Block, Bandra-Kurla Complex,
Bandra (East), Mumbai - 400 051.

रजिस्ट्रार और अंतरण एजेंट

मेसर्स शेयरप्रो सर्विसेज,
यूनिट: बैंक ऑफ इंडिया,
साटम इस्टेट, तीसरी मंजिल,
बैंक ऑफ बडौदा के ऊपर,
कार्डिनल ग्रेसियस रोड,
चकाला, अंधेरी (पूर्व)
मुंबई - 400 099.

सांविधिक लेखा परीक्षक
Statutory Auditors

छाजेड एण्ड दोशी
Chhajed & Doshi

एम. ब्रह्मया एण्ड कंपनी
M. Brahmayya & Co.

ब्रह्मया एण्ड कंपनी
Brahmayya & Co.

एस. के. कपूर एण्ड कंपनी
S. K. Kapoor & Co.

प्रकाशचन्द्र जैन एण्ड कंपनी
Prakash Chandra Jain & Co.

एम. भक्ताराव एण्ड कंपनी
M. Bhaskara Rao & Co.

Registrar and Transfer Agents

M/s. Sharepro Services,
Unit: Bank of India,
Satam Estate, 3rd Floor,
Above Bank of Baroda,
Cardinal Gracious Road,
Chakala, Andheri (East),
Mumbai - 400 099.

आध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक का वक्तव्य

प्रिय शेयरधारको,

वर्ष 2002-03 की आपके बैंक के निदेशक भंडल की रिपोर्ट आपके सामने प्रस्तुत करते हुए मुझे बेहद प्रसन्नता हो रही है। हम आनंद विभोर हैं कि आपके बैंक ने वर्ष 2002-03 में सर्वश्रेष्ठ कार्य परिणाम दिए हैं, एक भव्य भवन इसके प्रधान कार्यालय के रूप में "स्टार हाउस" नाम से बनाया है और मई 2003 से इसमें काम शुरू कर दिया है और 30 अप्रैल 2003 को 30 दिनों के रिकॉर्ड समय में इसके वित्तीय परिणाम प्रकाशित किए हैं। मेरे लिए इससे ज्यादा सुखद और क्या है कि मई 2003 में अपनी सेवानिवृत्ति से पहले अंतिम बार, आपको बैंक का "स्टार" कार्य निष्पादन दे रहा हूँ।

वित्तीय वर्ष 2002-03, के दौरान बैंक की उपलब्धियाँ विशिष्ट रही हैं, जिसके बारे में रिपोर्ट में दिए गए हैं। आपके बैंक ने शक्ति-दर-शक्ति वृद्धि की है, चुनौतियों का सफलतापूर्वक सामना किया है और परिचालन वातावरण के अवसरों का लाभ उठाया है। हमारी श्रेष्ठता के क्रम में, इस वर्ष परिचालन लाभ रु. 2030 करोड़ और शुद्ध लाभ रु. 851 करोड़ रहा है जो बैंक के अस्तित्व के 96 से अधिक वर्षों में सर्वोच्च है।

वर्ष 2002-03, अर्थव्यवस्था में मिश्रित प्रवृत्तियों का वर्ष रहा है। निर्माण क्षेत्र में हमने पुनरुत्थान को देखा है लेकिन हमारे सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) की वृद्धि, सामान्य से भी कम वर्षा के कारण बाधित हुई। विकसित अर्थव्यवस्था में और वैसे भी मंदी के बावजूद, भारतीय अर्थव्यवस्था ने काफी अच्छा निष्पादन दिखाया है। नए अवसरों के रूप में आर्थिक सुधार घोषित हुए और उसी समय, नई चुनौतियाँ भी प्रकट हुईं जैसे कि विकट स्पर्धा, जोखिम उठानेवाले और कारोबारी जोखिम के नए क्षेत्र। तकनीकी और ग्राहक केन्द्रित दृष्टिकोण बैंकों की भावी कारोबारी रणनीतियों को नवोन्मेष के प्रोत्साहन और ग्राहकों को दी जाने वाली सेवाओं में मूल्य संवर्द्धन के रूप में बैंकों की लाभप्रदता बढ़ाने के लिए खाकाबद्ध हो रही है। इसके अलावा, कारपोरेट शासन के रूप में प्रबंधन और मूल्यों का झुकाव ज्यादा हो गया है और चूंकि अर्थव्यवस्था भूमंडलीकरण की ओर बढ़ रही है, अंतर्राष्ट्रीय मानकों और श्रेष्ठ व्यवहारों के अनुरूप संवर्धन हो रहा है। बदलते परिदृश्य में बैंकों का ध्यान खींचने के लिए यही मुद्दे हैं।

आपका बैंक इन मुद्दों का निराकरण कर रहा है और सुगठित रणनीतियों के जरिए स्पर्धात्मक वातावरण की चुनौतियों का सामना कर रहा है और बैंक ने हमारे जोखिम उठानेवालों के लिए मूल्य सृजित करने के उद्देश्य से प्रक्रियागत वृद्धि और लाभप्रदता लाने हेतु उपाय किए हैं।

वर्ष के दौरान, आपके बैंक ने स्वनिर्धारित लक्ष्यों को पार करते हुए परिचालन लाभ में 44% की वृद्धि कर रु. 2030 करोड़ और शुद्ध लाभ में 69% की वृद्धि कर रु. 851 करोड़ की उपलब्धि हासिल की है। इस वर्ष के लिए

CHAIRMAN & MANAGING DIRECTOR'S STATEMENT

Dear Shareholders,

It gives me immense pleasure in presenting before you the Report of the Board of Directors of your Bank for the Year 2002-03. We are jubilant for the reasons that your Bank posted excellent performance results for the financial year 2002-03, created a magnificent futuristic edifice christened as 'Star House' as its Head Office and occupied it since May 2003 and published its audited financial results in a record time of 30 days on 30th April 2003. Nothing is more gratifying to me personally, than presenting the star performance of the Bank to you, for the last time, before I superannuate at the end of May 2003.

The Bank's achievements were outstanding during the Financial Year 2002-03, details of which are presented in the Report. Your Bank has grown from strength to strength, successfully meeting challenges and capitalising on opportunities in the operating environment. In our pursuit of excellence, the year bears testimony to all time high Operating Profit of Rs.2030 crore and Net profit of Rs.851 crore in the Bank's operations since its existence of more than 96 years.

The Year 2002-03 witnessed mixed trends in our economy. We saw revival in manufacturing sector but our Gross Domestic Product (GDP) growth was constrained by less than normal monsoon. In spite of recession in the developed economies and elsewhere, Indian economy could perform reasonably well. Economic reforms ushered in new opportunities and simultaneously, new challenges have also emerged, like growing competition, disintermediation and new areas of business risks. Technology and customer centric approach are shaping future business strategies of Banks prompting innovation and value addition to the services rendered to the customers, for enhancement of the profitability of the Banks. Furthermore, there is a perceptible shift towards management by values in the form of Corporate Governance and Benchmarking in tandem with international standards and best practices as the economy progresses towards globalisation. These are issues engaging the attention of bankers in the changing environment.

Your Bank is addressing these issues and responding to challenges of the competitive environment with well structured strategies and has taken initiatives for a sustainable growth and profitability to create value for our stakeholders in the process.

Your Bank has reached an Operating Profit of Rs.2030 crore recording a growth of 44% and Net Profit of Rs.851 crore with a growth of 69% during the year, surpassing the targets we had set for ourselves. The Board of Directors has also recommended

निदेशक-मंडल ने भी 30% के लाभांश की भी संस्तुति की है। बैंक की प्रति शेयर आय भी बढ़कर रु. 17.43 हो गई है और प्रति शेयर बही मूल्य उछलकर रु. 68.78 हो गया है। मुझे विश्वास है कि आप में से बहुतों को इस प्रगति की आशा थी और यह जानकर आप प्रसन्न होंगे कि आपके बैंक के शेयर का मूल्य, निर्गम मूल्य रु. 45 से आगे निकल गया है जो हमारे निरंतर श्रेष्ठ कार्यनिष्पादन और श्रेष्ठ निष्पादन हेतु हमारी प्रतिबद्धता को व्यक्त करता है।

लाभप्रदता के अन्य मानक जैसे आस्तियों पर प्रतिलाभ 0.78% से बढ़कर 1.16% होना, आस्ति उपयोगिता अनुपात 2.18% से 2.77% होना और शुद्ध संपत्ति पर प्रतिलाभ 19.68% से 28.32% होना, बैंक की प्रतिष्ठा को प्रकट करते हैं। हमारे परिणामों का एक और महत्वपूर्ण पहलू यह है कि हमारा लागत अनुपात लगातार घट रहा है, औसत कार्यशील निधियों की तुलना में हमारी परिचालन लागत 2.35% से घटकर 2.25% हो गई है, औसत कार्यशील निधियों की तुलना में स्टाफ लागत 1.67% से घटकर 1.54% हो गई है और आय अनुपात में लागत 22.81% से घटकर 21.78% हो गई है। आपके बैंक ने भार कम करके एक महत्वपूर्ण उपलब्धि हासिल की है और हमारे 99.6% परिचालन खर्च लगभग संपूर्ण शुद्ध ब्याज आय को बैंक के आधार में जोड़ते हुए, गैर-ब्याज आय से प्रतिपूरित हो गए हैं।

बैंक का पूंजी पर्याप्तता अनुपात 10.68% से सुधारकर 12.02% हो गया है जो हमारी कारोबारी विस्तार योजना को अच्छा समर्थन देगा।

आपके बैंक ने आस्ति गुणवत्ता बनाए रखने के लिए पर्याप्त उपाय किए हैं और गैर-निष्पादन आस्तियों को सीमित करने के लिए आवश्यक कदम उठाए हैं। हमारी सकल गैर-निष्पादन आस्तियाँ 9.37% से घटकर 8.62% हो गई हैं और शुद्ध गैर-निष्पादन आस्तियाँ 6.02% से घटकर 5.59% तक आ गई हैं।

बैंक ने नए कारोबार अवसरों को भुनाते हुए कड़ाईपूर्वक वृद्धि-रणनीति को अपनाया है जो भावी प्रगति को शुल्क-आधारित आय पर केंद्रित करने के जरिए होगी और उत्पादों जैसे कि आईसीआईसीआई प्रूडेंशियल लाइफ इंश्योरेंस कं. लि. के साथ सहकार व्यवस्था कर बैंक एश्योरेंस और डीएसपी मेरिल लिंघ के साथ सहकार व्यवस्था कर म्यूच्युअल फंड की बिक्री/ वितरण करना शुरू किया है। बैंक ने सरकारी प्रतिभूतियों की बिक्री भी शुरू की है जिससे हमारी शुल्क आधारित आय बढ़ेगी।

बैंक ने अपने कारपोरेट संबंधों को महत्व देने के साथ-साथ खुदरा बिक्री पर ध्यान केंद्रित किया है और खुदरा वित्तीयन को बढ़ाते हुए बैंक धीरे-धीरे आस्ति संविभाग को जोखिम-रहित कर रहा है। आपका बैंक अपने ग्राहकों के कारोबार को नवोन्मेषी उत्पादों के जरिए मूल्य संबंधित कर रहा है। हमने इंटरनेशनल वीसा इलेक्ट्रॉन डेबिट कार्ड जारी कर हमारा खुदरा कारोबार बढ़ाने का प्रयास किया है।

a Dividend of 30% for the Year. The earning per share of the Bank has increased to Rs.17.43 and the book value per share has jumped to Rs.68.78. I am sure many of You would have expected this resilience and would have been happy to note that your Bank's Share price crossed the issue price of Rs.45 reflecting our continuing excellent performance and our commitment to perform better.

The other profitability parameters like Return on Assets at 1.16% improving from 0.78%, Asset utilisation ratio going up to 2.77% from 2.18% and Return on Networth up from 19.68% to 28.32%, speak volumes on the intrinsic worth of the Bank. Another important feature of our results has been that our cost ratios have been coming down steadily with our operating cost to average working funds declining from 2.35% to 2.25%, staff cost to average working funds coming down from 1.67% to 1.54% and cost to income ratio sliding down from 22.81% to 21.78%. Your Bank has achieved an important milestone in reducing the burden and 99.6% of our Operating expenses have been covered by Non-Interest Income, leaving almost the entire Net Interest Income to add to the Bank's bottomline.

The Bank's Capital Adequacy Ratio has improved from 10.68% to 12.02% which will comfortably support our business expansion plans.

Your Bank has taken adequate measures to maintain its asset quality and has been taking necessary steps to contain Non-Performing Assets. Our Gross Non-Performing Assets have declined from 9.37% to 8.62% and Net Non-Performing Assets have come down from 6.02% to 5.59%.

The Bank has adopted growth strategies firmly by capitalising on new business opportunities which are enablers of future growth by way of focussing on fee-based income and has entered into cross-selling of products like Bankassurance under tie-up arrangement with ICICI Prudential Life Insurance Co.Ltd., and the distribution of Mutual Fund Products under tie-up arrangement with DSP Merrill Lynch. The Bank has also started retailing of Government Securities, which will add to our fee income.

The Bank values its corporate relationships, as well as, is having a retail focus and is gradually de-risking its asset portfolio through increasing retail finance. Your Bank is also adding value to its clients' business by coming out with innovative new products. We have also launched an International Visa Electron Debit Card in our endeavour to expand our retail reach.

With a focus on operating efficiency and to provide cost-effective services to our customers, the Bank is well ahead on

परिचालनगत दक्षता के मद्देनजर और ग्राहकों को मूल्यप्रभावी सेवाएं प्रदान करने के वास्ते, बैंक तकनीकी उन्नयन के रास्ते पर आगे बढ़ रहा है और अपने ग्राहकों को विस्तारित सुपुर्दगी चैनल तथा सुविधापूर्ण बैंकिंग प्रदान कर रहा है। बैंक अपने एटीएम नेटवर्क का अन्य बैंकों के साथ सहकार कर विस्तार करने के साथ-साथ चालू वर्ष में नेटवर्क के अधीन शाखाओं की संख्या बढ़ाकर लगभग 750 कर लेगा। हम अपने वर्तमान सूचना प्रौद्योगिकी ढांचे को बाहरी स्रोतों से समृद्ध करने की प्रक्रिया में हैं और बैंक के लिए कोर बैंकिंग समाधान सहित हमारी भावी योजना सूचना प्रौद्योगिकी के उन्नयन की है।

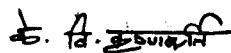
तकनीकी के साथ-साथ हमारा नजरिया है कि मानव पूंजी भावी वृद्धि के लिए आवश्यक है। हम मानव संसाधनों के विकास पर केंद्रीकरण के साथ हमारे मानव संसाधनों को बाहर से लेने की प्रक्रिया पर कार्य कर रहे हैं ताकि आज की स्पर्धात्मक बैंकिंग की वृद्धिशील जरूरतों को पूरा करने के लिए माहौल बन सके। हम इस खोज की कोशिश में हैं और हरेक में ऐसी खोज प्रोत्साहित कर रहे हैं।

आपके बैंक के पास भूमंडलीय दृष्टिकोण है और उभरते अवसरों को भूनाने के हमारे प्रयासों की दिशा में हमने दो प्रतिनिधि कार्यालय, एक चीन में और दूसरा वियतनाम में, हमारे अंतर्राष्ट्रीय परिचालनों को मजबूत करने के लिए खोले हैं।

आपका बैंक बदलते वातावरण और दुरुह कारोबारी परिदृश्य में कारोबारी जोखिम को दक्षतापूर्वक सुनिर्धारित नीतियों और एक सक्षम तथा सक्रिय प्रबंधन दल के माध्यम से प्रबंधित कर रहा है। अच्छे कारपोरेट शासन के लिए हमारी प्रतिबद्धता की दिशा में, हम अपने जोखिम उठानेवालों के लिए मूल्य संवर्धन के प्रयास के साथ उच्च नैतिक मानक बनाकर रख रहे हैं।

मुझे भरोसा है कि हमारे जोखिम उठानेवालों के लिए उपयुक्त नीतियों, ठोस पहल और अच्छे कारपोरेट शासन से समर्थित मूल्य सृजन के साथ वृद्धि पर हमारा ध्यान, जैसे-जैसे हम आगे बढ़ेंगे तो यह हमारे नए अवसरों और चुनौतियों का सामना करने में सहायक होगा और स्वनिर्धारित लक्ष्य प्राप्त करना हमें सुगम होगा। वर्ष 2002-03 के दौरान प्राप्त निष्पादन स्तरों को बनाए रखना प्रतियोगिता के दौर में और परिवर्तनशील परिचालन वातावरण की चुनौती है, लेकिन मुझे विश्वास है कि बैंक अपनी समुत्थान शक्ति और अंतर्निहित शक्ति से चुनौतियों का सामना करते हुए आनेवाले वर्षों में नई उंचाइयों तक पहुंचेगा।

हम मिलकर यह काम कर सकते हैं।



(के.वि. कृष्णमूर्ति)
अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक

मुंबई
30.04.2003

the route to technological upgradation and is providing extended delivery channels and convenience banking to our customers. The Bank is expanding its ATM network on sharing basis with other Banks as well as the number of networked branches is being increased to about 750 during the current year. We are also in the Process of outsourcing our existing IT infrastructure and our future IT upgradation Plan including a core Banking solution for the Bank.

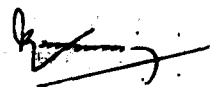
Alongwith technology, we believe that human capital is an essential enabler of future growth. We are in the process of outsourcing our Human Resources (HR) processes with a focus on developing human resources so as to create an environment to meet the growth requirements of the present day competitive banking. It is the quest we try and foster in every individual.

Your Bank has a global vision and in our pursuit to capitalise on emerging opportunities, we have opened two representative Offices, one in China and another in Vietnam, during the year to strengthen our International operations.

Your Bank is managing business risks efficiently in the changing environment and business complexities with well laid down Policies and a competent and dynamic Management Team. Towards our commitment to good corporate governance, we are maintaining high ethical standards while striving to create value for our Stakeholders.

I believe that our focus on growth with value creation for our Stakeholders, backed by sound policies, initiatives and good corporate governance, will help us in meeting the new opportunities and challenges as we move forward and to achieve the goals we have set for ourselves. To sustain the performance levels achieved during the year 2002-03 would be a challenge in the face of competition and the ever-changing operating environment. But I am sure that the Bank with its resilience and inherent strength would be able to meet the challenges and scale newer heights in the years ahead.

Together we can make a difference.



(K. V. KRISHNAMURTHY)
CHAIRMAN & MANAGING DIRECTOR

MUMBAI
30.04.2003



बैंक ऑफ़ इंडिया

प्रधान कार्यालय : स्टार हाउस, सी-5, 'जी' ब्लॉक, बांद्रा-कुर्ला संकुल, बांद्रा, मुंबई-400 051.

सूचना

एतद्वारा सूचना दी जाती है कि बैंक ऑफ़ इंडिया के शेयर धारकों की सातवीं वार्षिक सामान्य बैठक गुरुवार दि. 10 जुलाई, 2003 को अथवा 2.30 बजे स्टार हाउस, सी-5, 'जी' ब्लॉक, बांद्रा-कुर्ला संकुल, बांद्रा (पूर्व), मुंबई-400 051 में निम्नलिखित कार्य के लिए आयोजित की जायेगी :

“बैंक ऑफ़ इंडिया के 31 मार्च, 2003 के तुलन-पत्र तथा इसी तारीख को समाप्त वर्ष के लाभ-हानि लेखा तथा लेखा में शामिल अवधि में बैंक की कार्यप्रणाली तथा गतिविधियों पर निदेशक मंडल की रिपोर्ट तथा तुलन पत्र एवं लेखों पर लेखा-परीक्षकों की रिपोर्ट पर चर्चा करना”।

(के. वि. कृष्णमूर्ति)

स्थान : मुंबई

दिनांक : 31.05.2003

(के. वि. कृष्णमूर्ति)

अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक

टिप्पणियां:

1. परोक्षी की नियुक्ति

बैठक में भाग लेने तथा वोट देने के हकदार शेयरधारक अपने स्थान पर भाग लेने तथा वोट देने हेतु एक परोक्षी नियुक्त कर सकते हैं। परोक्षी फार्म को प्रभावी बनाने के लिए वह उसमें निर्धारित स्थान पर वार्षिक सामान्य बैठक के कम से कम चार दिन पूर्व अर्थात् शनिवार दि. 5.7.2003 को या उससे पहले अवश्य प्राप्त हो जाना चाहिए।

2. उपस्थिति-पत्रक सह प्रवेश-पत्र

शेयरधारकों की सुविधा के लिए उपस्थिति-पत्रक सह प्रवेशपत्र इस रिपोर्ट के साथ संलग्न हैं। शेयर धारकों/परोक्षियों/प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे उपस्थिति-पत्रक सह प्रवेश-पत्र में निर्धारित स्थान पर अपने हस्ताक्षर करें तथा उसे बैठक में सौंप दें। शेयर धारक के परोक्षी/प्रतिनिधि द्वारा उपस्थिति पत्रक पर “परोक्षी” या “प्रतिनिधि” जैसी भी स्थिति हो, का उल्लेख किया जाना चाहिए।

3. लाभांश का भुगतान

शेयरधारकों को निदेशक बोर्ड द्वारा घोषित लाभांश का भुगतान वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख से 30 दिनों के भीतर किया जाएगा।

4. लेखा बंदी

शेयरधारकों का रजिस्टर एवं बैंक का शेयर अंतरण रजिस्टर वार्षिक सामान्य बैठक के उद्देश्य से गुरुवार 3 जुलाई, 2003 से गुरुवार 10 जुलाई, 2003 (दोनों दिन शामिल) तक बंद रहेगा।

5. अंतरण

अंतरण विलेखों सहित शेयर प्रमाणपत्र रजिस्ट्रार तथा शेयर अंतरण एजेंट को नीचे पैरा 6 में लिखित पते पर भेजे जाने चाहिए।

6. पते में परिवर्तन

शेयरधारकों से अनुरोध है कि यदि उनके पंजीकृत पते में कोई परिवर्तन हो तो वे इसकी सूचना बैंक के रजिस्ट्रार तथा शेयर अंतरण एजेंट को नीचे दिये गये पते पर दें -

मेसर्स शेयरप्रो सर्विसेज

यूनिट: बैंक ऑफ़ इंडिया,
साटम इस्टेट, 3री मंजिल,
बैंक ऑफ़ बड़ौदा के ऊपर,
कार्डिनल ग्रेसियस रोड,
चकाला,
अंधेरी (पूर्व),
मुंबई - 400 099.

7. शेयर धारकों/परोक्षियों/प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे वार्षिक रिपोर्ट की अपनी प्रति बैठक में अपने साथ लायें।



BANK OF INDIA

Head Office : Star House, C-5, 'G' Block, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai - 400 051.

NOTICE

NOTICE is hereby given that the Seventh Annual General Meeting of the Shareholders of Bank of India will be held on Thursday, the 10th July, 2003 at 2.30 p.m. at Star House, C-5, 'G' Block, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai - 400 051, to transact the following business:

"To discuss the Balance Sheet as at 31st March, 2003 and the Profit and Loss Account for the year ended on that date, the Report of the Board of Directors on the working and activities of the Bank for the period covered by the Accounts and the Auditors' Report on the Balance Sheet and Accounts."

Place : Mumbai

Date : 31.05.2003

(K.V. KRISHNAMURTHY)

Chairman & Managing Director

NOTES:

1. APPOINTMENT OF PROXY

A shareholder entitled to attend and vote at the Annual General Meeting is entitled to appoint a Proxy to attend and vote instead of himself/herself. The Proxy form, in order to be effective, must be received at the place specified in the Proxy form not later than 4 days before the date of the Annual General Meeting i.e. on or before Saturday, the 5th July, 2003.

2. ATTENDANCE SLIP CUM ENTRY PASS

For the convenience of the shareholders, Attendance slip-cum-Entry pass is annexed to this Report. Shareholders/Proxy holders/representatives are requested to affix their signatures at the space provided therein and surrender the Attendance slip-cum-Entry pass at the venue. Proxy/Representative of a shareholder should state on Attendance slip-cum-Entry pass "Proxy" or "Representative" as the case may be.

3. PAYMENT OF DIVIDEND

Payment of dividend to shareholders as declared by the Board of Directors shall be made within 30 days from the date of Annual General Meeting.

4. BOOK CLOSURE

The Register of the shareholders and the Share Transfer Register of the Bank will remain closed from Thursday, July 3, 2003 to Thursday, July 10, 2003 (both days inclusive), for the purpose of Annual General Meeting.

5. TRANSFERS

Share certificates along with transfer deeds should be forwarded to the Registrar and Share Transfer Agent at address given in para 6 below.

6. CHANGE OF ADDRESS

Shareholders are required to intimate changes, if any, in their registered address, to the Registrar and Share Transfer Agent of the Bank at the following address :

M/s. Sharepro Services,

Unit: Bank of India,

Satam Estate, 3rd Floor,

Above Bank of Baroda,

Cardinal Gracious Road,

Chakala,

Andheri (East),

Mumbai - 400 099.

7. Shareholders/Proxy holders/representatives are requested to bring their copies of the Annual Report to the Annual General Meeting.

निदेशकों की रिपोर्ट

निदेशक बोर्ड को बैंक की 31 मार्च 2003 के समाप्त वर्ष के लिए बैंक की वार्षिक रिपोर्ट के साथ लेखापरीक्षित लेखों के विवरण और नकदी प्रवाह विवरण प्रस्तुत करते हुए हर्ष है।

वित्तीय विशिष्टताएं

वर्ष 2002-03 के दौरान बैंक का परिचालन लाभ 43.76% से बढ़कर रु. 2030 करोड़ हो गया जो वर्ष 2001-02 में रु. 1412 करोड़ था। बैंक के शुद्ध लाभ में 68.44 प्रतिशत की प्रभावी वृद्धि दर्ज की गई और पिछले वर्ष के रु. 505 करोड़ से बढ़ कर लाभ वर्ष 2002-03 में रु. 851 करोड़ पर पहुंच गया। बैंक के प्रावधान कवरेज अनुपात, शुद्ध योग्य ऋण सहित (विवेकी बट्टेखाते के पूर्व) में मार्च 2002 को समाप्त के अनुसार 45 प्रतिशत की तुलना में 50.05 प्रतिशत तक वृद्धि हुई। वर्ष 2002-03 के लिए वित्तीय कार्यनिष्पादन को निम्नानुसार सारांशित किया गया है:-

DIRECTORS' REPORT

The Board of Directors have pleasure in presenting the Bank's Annual Report alongwith the audited Statement of accounts and the Cash Flow Statement for the year ended 31st March 2003.

Financial Highlights

Operating profit increased by 43.76% to Rs.2030 crore during 2002-03 from Rs.1412 crore for 2001-02. The Bank's Net profit has recorded impressive growth of 68.44 per cent to reach Rs.851 crore in 2002-03 from Rs.505 crore for the previous year. Provision coverage ratio of the Bank including nettable credit (before prudential write-off) has improved to 50.05 per cent compared to 45 per cent as at March-end 2002. The financial performance for the year 2002-03 is summarised below:

बैंक का कार्यनिष्पादन	Performance of the Bank	(राशि रुपये करोड़ में) (Amount in Rs. crore)		
		2001-02	2002-03	% वृद्धि Growth %
शुद्ध ब्याज आय	Net Interest Income	1825.49	2036.21	11.54
गैर-ब्याज आय	Non-Interest Income	1117.46	1642.37	46.97
परिचालनगत व्यय	Operating Expenses	1530.89	1648.58	7.69
परिचालन लाभ	Operating Profit	1412.06	2030.00	43.76
प्रावधान एवं आकस्मिकताएं	Provisions / Contingencies	903.23	1179.00	30.53
शुद्ध लाभ	Net Profit	505.22*	851.00	68.44
शुद्ध सम्पत्ति पर लाभ (%)	Return on Networth (%)	19.68	28.32	43.90
आस्तियां पर लाभ (%)	Return on Assets (%)	0.78	1.16	48.72
प्रतिशेयर अर्जन (रु.)	Earnings per share (Rs.)	7.91	17.43	120.35
प्रतिशेयर बहिर्मूल्य (रु.)	Book-value per share (Rs.)	54.33	68.78	26.60

* समायोजित लाभांश की रु. 3.61 करोड़ की रकम के विनियोग के बाद।

* after appropriation of an amount of Rs.3.61 crore being dividend adjusted.

परिचालनों और परिणामों से संबंधित विवरण कारोबार समीक्षा और प्रबंधन चर्चा और विश्लेषण में दिया गया है।

Details relating to operations and results are given in the Business Review and Management Discussion and Analysis.

वित्तीय समीक्षा

बैंक के पिछले वित्तीय वर्ष में प्राप्त प्रगति को पुनः समेकित करते हुए कार्यशील परिणामों में समग्र वृद्धि दर्ज की है। वित्तीय वर्ष 03 में ब्याज-दरों को और हल्का होते देखा गया और सरकारी प्रतिभूतियों का लाभ-वक्र सतत गिरता देखा गया। बैंक ने देशी मीयादी जमा राशियों पर अपनी ब्याज दर संरचना को समीक्षाधीन वर्ष के दौरान, बाजार प्रवृत्ति के साथ समन्वय रखने के लिए प्रतिस्पर्धी बने रहने के लिए और अपनी आस्ति-देयता प्रबंधन के बेहतर रेखाबद्ध करने के लिए 12 बार अधोमुखी संशोधन किए। जहां प्रक्रिया में पर्याप्त तरलता थी, वहीं वर्ष के अधिकांश हिस्से में ऋण की मांग निम्न रही। वित्तीय वर्ष की समाप्ति की ओर ऋण की मांग औद्योगिक उत्पादन में पुनरुत्थान

Financial Review

The Bank has registered all-round improvement in the working results by further consolidating its progress achieved in the previous fiscal year. The fiscal 03 saw interest rates further softening and the yield curve of Government gilts falling continuously. The Bank has revised its interest rate structure on domestic term deposits downwards by 12 times during the year under review to remain competitive and bring better alignment of its Asset-Liability Management keeping in tune with the market trend. There was ample liquidity in the system, whereas the credit-off take for major part of the year remained low. Towards the close of the fiscal year the credit demand was

के बावजूद, खुदरा और आवास वित्त द्वारा बृहत रूप में बढ़ी थी। सरल तरलता शर्तों के कारण अधिकांश उच्च मूल्योक्ति कॉर्पोरेट उधारकर्ता ने सब-पीएलआर दरों पर लघु अवधि के लिए ऋण बढ़ाने में सक्षम हुए, जो खासकर पिछले वर्षों में उनकी मंहीगी उधारों का चुकाने के लिए थी। इसके बावजूद, बैंक ब्याज-आय में 5.97 प्रतिशत की वृद्धि दर्ज करने में सक्षम हुआ और विस्तार को लगभग वही बनाए रख सका। यह उधार के प्रभावी प्रबंधन और जमाराशियों पर ब्याज दरों को सतत पुनर्निश्चित करके संभव हुआ।

वर्ष के लिए गैर-ब्याज आम्र पिछले वर्ष की रु. 1117 करोड़ से 46.97 प्रतिशत से बढ़कर रु. 1642 करोड़ हुई। गैर-ब्याज आय और औसत कार्यशील निधि के अनुपात में बहुत सुधार हुआ और पिछले वित्तीय वर्ष के 1.70 प्रतिशत की अपेक्षा 2.24 प्रतिशत हुआ। बैंक की गैर-ब्याज आय में कोषागार परिचालन ने महत्वपूर्ण योगदान दिया।

परिचालन लागत को नियंत्रित करने के लिए उठाए गए कदम जैसे कर्मचारियों के लिए प्रथम बार की स्वैच्छिक सेवानिवृत्ति योजना (वीआरएस), संगठनात्मक पुनर्गठन, सूचना प्रौद्योगिकी क्षमता में वृद्धि, परिसरों के इष्टतम उपयोग के लिए लागत प्रभावी मानदंड बनाना, बैंक के प्रधान कार्यालय को अपने स्वयं के परिसर "स्टार हाउस" बान्द्रा कुर्ला काम्प्लेक्स में स्टेट ऑफ द आर्ट टेक्नालाजी में स्थानान्तरण इत्यादि से अपेक्षित फल मिला। बैंक ने रिपोर्टाधीन वर्ष के दौरान रु. 135 करोड़, वीआरएस योजना पर अपगत व्ययों के लिए बट्टे खाते डाला। इसके द्वारा तीन वर्षों की अवधि में रु. 855 करोड़ के कुल वीआरएस व्ययों का 70.18 प्रतिशत मिला लिया। बैंक वित्तीय वर्ष 03 के दौरान अपनी परिचालन लागत और कर करने के लिए वीआरएस का दूसरी बार प्रस्ताव करने का भी इच्छुक है। यह प्रस्ताव भारत सरकार के विचाराधीन है। परिचालन व्यय और औसत कार्यशील निधि के अनुपात में भी कमी हुई, जो पिछले वर्ष के 2.35 प्रतिशत से घटकर 2.25 प्रतिशत हुआ। महत्वपूर्ण वित्तीय मूल अनुपातों को निम्नानुसार दर्शाया गया है:-

महत्वपूर्ण वित्तीय अनुपात	(प्रतिशत)	
	2001-02	2002-03
अग्रिमों से लब्धि	9.35	8.80
निवेशों से लब्धि	9.52	8.59
निधियों से लब्धि	8.63	8.10
जमाराशियों की लागत	5.95	5.50
निधियों की लागत	5.80	5.32
विस्तार	2.83	2.78
औसत आस्तियों में अन्य आय	1.70	2.24
औसत आस्तियों में परिचालन लागत	2.35	2.25
औसत आस्तियों में स्टाफ लागत	1.67	1.54
औसत आस्तियों में अन्य परिचालन लागत	0.68	0.71
आस्ति उपयोग अनुपात	2.18	2.77
शुद्ध आय में गैर-ब्याज कुल आय	16.43	21.69
शुद्ध आय में गैर-ब्याज आय	37.97	44.65
आय में लागत	22.81	21.78

fuelled largely by retail and housing finance besides revival in industrial production. Due to easy liquidity conditions, most of the top rated corporate borrowers have been able to raise credit for short-term at sub-PLR rates, mainly for replacing their costlier borrowings in the earlier years. In spite of this, the Bank has been able to record a 5.97 per cent growth in Interest Income and was able to maintain more or less the same spread. This has been possible by effective management of borrowings and continuous realignment of interest rates on deposits.

Non-Interest Income for the year increased by 46.97 per cent to Rs.1642 crore compared to Rs.1117 crore last year. The ratio of non-interest income to average working funds has improved significantly to 2.24 per cent from 1.70 per cent in the last fiscal. Treasury operations have contributed sizeably to the non-interest income of the Bank.

The initiatives taken to control operating expenses such as first round of Voluntary Retirement Scheme (VRS) for employees, organisational restructuring, enhancement of IT capabilities, cost effective measures for optimum usage of premises, shifting of the Bank's Head office to its own premises, STAR HOUSE at Bandra-Kurla Complex with the state-of-the-art technology etc., have continued to yield the desired results. The Bank has written off Rs.135 crore during the year under report, towards expenditure incurred on VRS Scheme thereby absorbing 70.18 per cent of the total VRS expenditure of Rs.855 crore in three years' period. The Bank also intended to offer second round of VRS to bring down further its operating cost during the fiscal 03. The proposal is under Government of India's consideration. The ratio of operating expenses to average working funds has also come down to 2.25 per cent from 2.35 per cent last year. Important financial key ratios are indicated as under:

Important Financial Ratios	(Percentage)	
	2001-02	2002-03
Yield on Advances	9.35	8.80
Yield on Investments	9.52	8.59
Yield on funds	8.63	8.10
Cost of Deposits	5.95	5.50
Cost of Funds	5.80	5.32
Spread	2.83	2.78
Other Income to Average Assets	1.70	2.24
Operating cost to Average Assets	2.35	2.25
Staff cost to Average Assets	1.67	1.54
Other operating cost to Average Assets	0.68	0.71
Asset Utilisation Ratio	2.18	2.77
Non-Interest Income to total Income	16.43	21.69
Non-Interest Income to Net Income	37.97	44.65
Cost to Income	22.81	21.78

लाभांश

31 मार्च 2003 को समाप्त वर्ष हेतु निदेशक बोर्ड ने अपेक्षित अनुमोदन के अधीन 30 प्रतिशत लाभांश की सिफारिश की है। कुल लाभांश भुगतान रु. 164.95 करोड़ है जिसमें वर्ष 2003-04 में अदा किया जाने वाला रु. 18.73 करोड़ का लाभांश वितरण कर शामिल है।

पूंजी

वर्ष के दौरान बैंक ने 11,85,300 शेयरों को उन पर देय आंबटन राशि के अदा नहीं करने के कारण जब्त किए और परिणामतः बैंक की दत्त शेयर पूंजी अब रु. 488.14 करोड़ हो गयी और भारत सस्कार की प्रतिशत होल्डिंग वर्ष के दौरान 69.47 प्रतिशत हो गयी।

पूंजी पर्याप्तता

वर्ष के दौरान बैंक ने निम्न ब्याज दर परिदृश्य का लाभ लिया और श्रेणी II उप गौण बाण्ड द्वारा रु. 450 करोड़ 7.25 प्रतिशत की बहुत कम लागत पर 90 महीनों की अवधि के लिए लेने में सफल रहा। दीर्घावधि बाण्डों के निर्गम ने ब्याज दर जोखिम कम करके आरिक्त-देयता प्रबंधन दृष्टि से भी बैंक को बड़ी सहायता की। इसके अतिरिक्त, इस वर्ष के लाभ से रु. 686.05 करोड़ रिजर्व में अन्तर्गत किए गए हैं। इसके फलस्वरूप, इस संबंध में 9 प्रतिशत पूंजी पर्याप्तता अनुपात की नियामक आवश्यकता के स्थान पर बैंक ने 12.02 प्रतिशत प्राप्त किया है जिसमें श्रेणी I की पूंजी 7.56 प्रतिशत और श्रेणी II की पूंजी 4.46 प्रतिशत है। पूंजी पर्याप्तता के विवरण निम्नानुसार दर्शाए हैं:-

Dividend

The Board of Directors recommended a dividend of 30 per cent for the year ended 31st March 2003, subject to necessary approval as may be required. Total dividend outgo amounts to Rs.164.95 crore inclusive of the dividend distribution tax of Rs.18.73 crore to be paid in 2003-04.

Capital

During the year, the Bank forfeited 11,85,300 shares due to non-payment of allotment money due thereon and consequently paid up share capital of the Bank now stands at Rs.488.14 crore and the percentage holding of the Government of India stood at 69.47 per cent during the year.

Capital Adequacy

During the year, the Bank took advantage of the low interest rate scenario and successfully raised Rs.450 crore through Tier II sub-ordinated Bonds for a tenure of 90 months at a very low cost of 7.25 per cent. The issue of long term bonds has greatly helped the Bank also from the asset-liability management angle by way of reducing the interest rate risk. Further an amount of Rs.686.05 crore has been transferred to the reserves from the profits for the year. As a result, the Capital Adequacy ratio of the Bank, now stands at 12.02 per cent consisting of Tier I Capital at 7.56 per cent and Tier II Capital at 4.46 per cent, as against the regulatory requirement of 9 per cent in this regard.

पूंजी पर्याप्तता के विवरण निम्नानुसार दर्शाए हैं Details of Capital Adequacy are shown as under:

(रु. करोड़ में)

(Rs. in Crore)

यथा मार्च 31 को		As on March 31			
		2002		2003	
		राशि	जोखिम	राशि	जोखिम
		Amount	भारित आस्तियों में % % to Risk weighted Assets	Amount	भारित आस्तियों में % % to Risk weighted Assets
श्रेणी I पूंजी	Tier I Capital	2347	6.37	2972	7.56
श्रेणी II पूंजी	Tier II Capital	1585	4.31	1757	4.46
कुल पूंजी	Total Capital	3932	10.68	4729	12.02
जोखिम भारित आस्तियाँ	Risk Weighted Assets	36821		39341	