



90th
**ANNUAL
REPORT
2013-14**



Karnataka Bank Ltd.
Your Family Bank. Across India.

Regd. & Head Office: Mangalore - 575 002

E-mail: info@ktnbank.com Visit us at: www.karnatakabank.com

Board of Directors - ನಿರ್ದೇಶಕರ ಮಂಡಳಿ



Sri Ananthakrishna
ಶ್ರೀ ಅನಂತಕೃಷ್ಣ
Non-Executive Chairman
ಕಾರ್ಯನಿರ್ವಾಹಕೇತರ ಅಧ್ಯಕ್ಷರು



Sri P. Jayarama Bhat
ಶ್ರೀ ಪಿ. ಜಯರಾಮ ಭಟ್
Managing Director
ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕ ನಿರ್ದೇಶಕರು



Sri T.S. Vishwanath
ಶ್ರೀ ಟಿ.ಎಸ್. ವಿಶ್ವನಾಥ್



Sri S.V. Manjunath
ಶ್ರೀ ಎಸ್.ವಿ. ಮಂಜುನಾಥ



Sri D. Harshendra Kumar
ಶ್ರೀ ಡಿ. ಹರ್ಷೇಂದ್ರ ಕುಮಾರ್



Dr. H. Ramamohan
ಡಾ. ಎಚ್. ರಾಮಮೋಹನ್



Sri T.R. Chandrasekaran
ಶ್ರೀ ಟಿ.ಆರ್. ಚಂದ್ರಶೇಖರನ್



Sri Ashok Haranahalli
ಶ್ರೀ ಅಶೋಕ್ ಹಾರನಹಳ್ಳಿ



Smt. Usha Ganesh
ಶ್ರೀಮತಿ ಉಷಾ ಗಣೇಶ್



Sri Rammohan Rao Belle
ಶ್ರೀ ರಾಮಮೋಹನ್ ರಾವ್ ಬೆಳ್ಳಿ

CHIEF GENERAL MANAGER

Sri M.S. Mahabaleshwara

ಮುಖ್ಯ ಮಹಾ ಪ್ರಬಂಧಕರು

ಶ್ರೀ ಎಮ್.ಎಸ್. ಮಹಾಬಲೇಶ್ವರ

SENIOR GENERAL MANAGER

Sri P. Jairama Hande

ಹಿರಿಯ ಮಹಾ ಪ್ರಬಂಧಕರು

ಶ್ರೀ ಪಿ. ಜೈರಾಮ ಹಂದೆ

GENERAL MANAGERS

Sri N. Upendra Prabhu

Sri M.V.C.S. Karanth

Dr. Meera Laetitia B. Aranha

Sri Raghurama

Sri Raghavendra Bhat M.

ಮಹಾ ಪ್ರಬಂಧಕರು

ಶ್ರೀ ಎನ್. ಉಪೇಂದ್ರ ಪ್ರಭು

ಶ್ರೀ ಎಮ್.ವಿ.ಸಿ.ಎಸ್. ಕಾರಂತ್

ಡಾ|| ಮೀರಾ ಲೇಟಿಶಿಯಾ ಬಿ. ಆರಾನ್ಹ

ಶ್ರೀ ರಘುರಾಮ

ಶ್ರೀ ರಾಘವೇಂದ್ರ ಭಟ್ ಎಂ.

DEPUTY GENERAL MANAGERS

Sri V.N. Manohar

Sri I. Santhosh Kumar

Sri S. Ramachandra Bhat

Sri Gajanan T. Hegde

Sri Subhaschandra Puranik

Sri S. Ramesh

Sri K.V. Vijayashankar Rai

Sri B. Chandrashekar Rao

Sri Muralidhar K. Rao

Sri Nagaraja Rao B.

Sri Venkappayya K. Bhat

Sri Rudraiah H.S.

Sri Nirmal Kumar K. Hegde

Sri Manjunatha Bhat B.K.

Sri Gokuldas Pai

Sri Ananthapadmanabha B.

Sri Suresh K.

ಉಪ ಮಹಾ ಪ್ರಬಂಧಕರು

ಶ್ರೀ ವಿ.ಎನ್. ಮನೋಹರ

ಶ್ರೀ ಐ. ಸಂತ್ಯೋಷ್ ಕುಮಾರ್

ಶ್ರೀ ಎಸ್. ರಾಮಚಂದ್ರ ಭಟ್

ಶ್ರೀ ಗಜಾನನ ಟಿ. ಹೆಗಡೆ

ಶ್ರೀ ಸುಭಾಷ್ ಚಂದ್ರ ಪುರಾನಿಕ್

ಶ್ರೀ ಎಸ್. ರಮೇಶ್

ಶ್ರೀ ಕೆ.ವಿ. ವಿಜಯಶಂಕರ ರೈ

ಶ್ರೀ ಬಿ. ಚಂದ್ರಶೇಖರ ರಾವ್

ಶ್ರೀ ಮುರಳೀಧರ ಕೆ. ರಾವ್

ಶ್ರೀ ನಾಗರಾಜ ರಾವ್ ಬಿ.

ಶ್ರೀ ವೆಂಕಪ್ಪಯ್ಯ ಕೆ. ಭಟ್

ಶ್ರೀ ರುದ್ರಯ್ಯ ಹೆಚ್.ಎಸ್.

ಶ್ರೀ ನಿರ್ಮಲ್ ಕುಮಾರ್ ಕೆ. ಹೆಗ್ಡೆ

ಶ್ರೀ ಮಂಜುನಾಥ ಭಟ್ ಬಿ.ಕೆ.

ಶ್ರೀ ಗೋಕುಲದಾಸ್ ಪೈ

ಶ್ರೀ ಅನಂತಪದ್ಮನಾಭ ಬಿ.

ಶ್ರೀ ಸುರೇಶ್ ಕೆ.

COMPANY SECRETARY

Sri Y.V. Balachandra

ಕಂಪೆನಿ ಕಾರ್ಯದರ್ಶಿ

ಶ್ರೀ ಎಚ್.ವಿ. ಬಾಲಚಂದ್ರ

LEGAL ADVISER

Sri M.V. Shanker Bhat

ಕಾನೂನು ಸಲಹೆಗಾರರು

ಶ್ರೀ ಎಂ.ವಿ. ಶಂಕರ್ ಭಟ್

AUDITORS

M/s. R.K. Kumar & Co., Chennai

M/s. Kamath and Rau, Mangalore

ಲೆಕ್ಕ ಪರಿಶೋಧಕರು

ಮೆ|| ಆರ್.ಕೆ. ಕುಮಾರ್ ಎಂಡ್ ಕೋ., ಚೆನ್ನೈ

ಮೆ|| ಕಾಮತ್ ಎಂಡ್ ರಾವ್, ಮಂಗಳೂರು

REGISTRAR & SHARE TRANSFER AGENT

M/s. Integrated Enterprises (India) Ltd., Bangalore

ನೋಂದಣಾಧಿಕಾರಿ ಮತ್ತು ಶೇರು ವರ್ಗಾವಣಾ ಪ್ರತಿನಿಧಿ

ಮೆ|| ಇಂಟೆಗ್ರೇಟೆಡ್ ಎಂಟರ್‌ಪ್ರೈಸಸ್ (ಇಂಡಿಯಾ) ಲಿ., ಬೆಂಗಳೂರು

Regd. & Head Office: Mahaveera Circle, Mangalore

ನೋಂದಾಯಿತ ಮತ್ತು ಪ್ರಧಾನ ಕಛೇರಿ: ಮಹಾವೀರ ವೃತ್ತ, ಮಂಗಳೂರು

Progress over a Decade

(Amount in lakh of Rupees)

Year	Capital & Reserves ₹	Deposits ₹	Advances ₹	Gross Earnings ₹	Net Profit ₹	Dividend Paid %	No. of Branches	No. of Employees
2004-2005	97804.06	1083705.81	628744.06	106108.19	14714.64	20	381	4393
2005-2006	111113.06	1324316.04	779156.78	118483.88	17603.39	30	395	4346
2006-2007	123862.77	1403743.54	955267.99	143052.31	17703.44	35	410	4456
2007-2008	137960.33	1701619.23	1084197.46	179789.76	24174.10	50	431	4677
2008-2009	156702.70	2033328.53	1181004.50	227055.14	26670.50	60	447	4947
2009-2010	183274.93	2373064.88	1443568.33	235468.10	16711.97	40	464	5244
2010-2011	242908.10	2733644.63	1734807.09	266260.26	20461.13	30	478	5795
2011-2012	259821.05	3160832.43	2072069.83	344726.74	24607.02	35	503	6087
2012-2013	285708.14	3605622.13	2520767.88	416192.94	34808.21	40	550	6339
2013-2014	305219.76	4058282.87	2834548.95	469440.99	31103.43	40	600	7185

CONTENTS

Particulars	Page No.
◆ Directors' 90 th Annual Report	... 4
◆ Disclosure in respect of Employee Stock Option	... 23
◆ Disclosure Under Pillar III of Basel III Accord	... 24
◆ Corporate Governance	... 35
◆ Auditors' Certificate on Corporate Governance	... 49
◆ Balance Sheet	... 50
◆ Profit and Loss Account	... 51
◆ Cash Flow Statement	... 52
◆ Schedules Annexed to the Balance Sheet	... 53
◆ Schedules to Profit & Loss Account	... 58
◆ Basis of preparation and significant Accounting Policies	... 59
◆ Notes on Accounts	... 61
◆ Independent Auditors' Report to the Shareholders	... 77

DIRECTORS' 90th ANNUAL REPORT

Your Directors have pleasure in presenting the Ninetieth Annual Report together with the Audited Statement of Accounts for the year ended 31st March 2014 and the Auditors' Report.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Your Directors are pleased to inform that during the year under report, your Bank has been able to achieve satisfactory growth in its business. Performance highlights for the financial year in the key financial areas are as under: -

Particulars	(₹ in Crore)	
	As on / for the year ended 31.03.2014	As on / for the year ended 31.03.2013
Deposits	40582.83	36056.22
Advances	28345.49	25207.68
Investments	15226.78	13432.48
Gross Income	4694.41	4161.93
Operating Profit	687.05	635.34
Net Profit	311.03	348.08

The total business turnover of the Bank was ₹68928.32 crore as on 31st March 2014, an increase of 12.51 percent over the preceding year. The total assets of the Bank increased from ₹41526.38 crore to ₹47028.80 crore recording a growth of 13.25 percent for the year 2013-14.

The total deposits of the Bank grew from ₹36056.22 crore as on 31st March, 2013 to ₹40582.83 crore as on 31st March 2014, registering a growth of 12.55 percent. During the year, low cost deposits of the Bank, viz. Savings and Current Account Deposits, have shown a growth of 14.75 percent and constitute 25.40 percent of the total deposits of the Bank. The market share of the Bank in deposits was 0.51 percent.

The total advances grew from ₹25207.68 crore as on 31st March, 2013 to ₹28345.49 crore as on 31st March, 2014, an increase of 12.45 percent. The priority sector advances increased from ₹9362.62 crore to ₹10882.20 crore which together with RIDF exposure formed 46.91 percent of Adjusted Net Bank Credit (ANBC) and agricultural advances increased from ₹3715.24 crore to ₹4141.16 crore which together with eligible RIDF exposure constituted 17.29 percent of ANBC. Lending under various socio-economic schemes has shown satisfactory progress. The market share of the Bank in loans and advances was 0.45 percent.

ನಿರ್ದೇಶಕರ ಮಂಡಳಿಯ 90ನೇ ವಾರ್ಷಿಕ ವರದಿ

ಬ್ಯಾಂಕಿನ 90ನೇ ವಾರ್ಷಿಕ ವರದಿ, 31ನೇ ಮಾರ್ಚ್, 2014ಕ್ಕೆ ಅಂತ್ಯಗೊಂಡ ಆರ್ಥಿಕ ವರ್ಷದ ಪರಿಶೋಧಿಸಲ್ಪಟ್ಟ ಆಸ್ತಿ ಹೊಣೆ ಪಟ್ಟಿ ಮತ್ತು ಲಾಭನಷ್ಟ ತಜ್ಞರು ಸ್ವೀಕೃತ ಪರಿಶೋಧಕರ ವರದಿಯೊಂದಿಗೆ ನಿಮ್ಮ ಮುಂದಿರಿಸಲು ನಿಮ್ಮ ನಿರ್ದೇಶಕರು ಸಂತೋಷಪಡುತ್ತಾರೆ.

ಸಾಧನೆಯ ಹೆಗ್ಗುರುತುಗಳು

ಪ್ರಸ್ತುತ ವರದಿ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು ತನ್ನ ವಹಿವಾಟುಗಳಲ್ಲಿ ತೃಪ್ತಿಕರವಾದ ಸಾಧನೆ ಮಾಡಿದೆ ಎನ್ನಲು ನಿಮ್ಮ ನಿರ್ದೇಶಕರು ಹರ್ಷಿಸುತ್ತಾರೆ. ಆರ್ಥಿಕ ವರ್ಷದ ಸಾಧನೆಯ ಪ್ರಮುಖ ಸೂಚಕಗಳು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತಿವೆ.

ವಿವರಗಳು	(₹ ಕೋಟಿಗಳಲ್ಲಿ)	
	31.03.2014 ವರ್ಷಾಂತ್ಯದಂತೆ	31.03.2013 ವರ್ಷಾಂತ್ಯದಂತೆ
ಲೇವಣಿಗಳು	40582.83	36056.22
ಮುಂಗಡಗಳು	28345.49	25207.68
ಹೂಡಿಕೆಗಳು	15226.78	13432.48
ಒಟ್ಟು ಆದಾಯ	4694.41	4161.93
ನಿರ್ವಹಣಾ ಲಾಭ	687.05	635.34
ನಿವ್ವಳ ಲಾಭ	311.03	348.08

ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ವ್ಯವಹಾರವು 31 ಮಾರ್ಚ್, 2014ಕ್ಕೆ ₹68928.32 ಕೋಟಿಗೆ ಏರಿದ್ದು, ಇದು ಹಿಂದಿನ ವರ್ಷಕ್ಕಿಂತ ಶೇ. 12.51 ಹೆಚ್ಚಳವಾಗಿದೆ. ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ಆಸ್ತಿಯು ₹41526.38 ಕೋಟಿಯಿಂದ ಶೇ. 13.25 ರಷ್ಟು ಅಭಿವೃದ್ಧಿಗೊಂಡು, 2013-14 ವರ್ಷಕ್ಕೆ ₹47028.80 ಕೋಟಿಯಷ್ಟಾಗಿದೆ.

ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ಲೇವಣಿಯು 31, ಮಾರ್ಚ್ 2013ರಂದಿದ್ದ ₹36056.22 ಕೋಟಿಯಿಂದ 31, ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ₹40582.83 ಕೋಟಿಗೆ ತಲಪಿದ್ದು ಶೇ. 12.55 ವೃದ್ಧಿ ಸಾಧ್ಯಗೊಂಡಿದೆ. ಪ್ರಸ್ತುತ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ಕಡಿಮೆ ವ್ಯಯದ ಲೇವಣಿಗಳಾದ ಉಳಿತಾಯ ಮತ್ತು ಚಾಲ್ತಿ ಖಾತೆಗಳು ಶೇ. 14.75ರಷ್ಟು ಸಮೃದ್ಧಿಗೊಂಡು, ಇದು ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ಲೇವಣಿಗಳ ಶೇ. 25.40ರಷ್ಟು ಭಾಗವಾಗಿದೆ. ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಒಟ್ಟು ಲೇವಣಿಯಲ್ಲಿ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಅಂಶ ಶೇ. 0.51.

ಒಟ್ಟು ಮುಂಗಡವು 31 ಮಾರ್ಚ್ 2013ರಂದು ಇದ್ದ ₹25207.68 ಕೋಟಿಯಿಂದ ಶೇ. 12.45ರಷ್ಟು ಹೆಚ್ಚಳಗೊಂಡು 31 ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ₹28345.49 ಕೋಟಿಗೆ ತಲಪಿದೆ. ಆದ್ಯತಾರಂಗದ ಮುಂಗಡವು ₹9362.62 ಕೋಟಿಯಿಂದ ₹10882.20 ಕೋಟಿಗೆ ಏರಿದ್ದು, ಆರ್‌ಐಡಿಎಫ್ ಪಾಲನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಂತೆ ಸರಿದೂಗಿಸಲ್ಪಟ್ಟ ನಿವ್ವಳ ಮುಂಗಡದಲ್ಲಿ (ಎಎನ್‌ಬಿಸಿ) ಶೇ. 46.91 ಪಾಲು ಪಡೆದಿದೆ ಮತ್ತು ಕೃಷಿ ರಂಗದ ಮುಂಗಡವು ₹3715.24 ಕೋಟಿಯಿಂದ ₹4141.16 ಕೋಟಿಗೆ ಏರಿದ್ದು, ಇದು ಅರ್ಹ ಆರ್‌ಐಡಿಎಫ್ ಪಾಲನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಂತೆ ಸರಿದೂಗಿಸಲ್ಪಟ್ಟ ನಿವ್ವಳ ಮುಂಗಡದಲ್ಲಿ (ಎಎನ್‌ಬಿಸಿ) ಶೇ. 17.29 ಪಾಲು ಪಡೆದಿದೆ. ವಿವಿಧ ಸಾಮಾಜಿಕ - ಆರ್ಥಿಕ ಯೋಜನೆಗಳನ್ವಯ ವಿತರಿಸಲಾದ ಮುಂಗಡಗಳಲ್ಲೂ ತೃಪ್ತಿಕರವಾದ ಅಭಿವೃದ್ಧಿ ದಾಖಲಾಗಿರುತ್ತದೆ. ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಒಟ್ಟು ಮುಂಗಡಗಳಲ್ಲಿ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಅಂಶ ಶೇ. 0.45 ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

As on 31st March, 2014 the total investments of the Bank stood at ₹15226.78 crore as against ₹13432.48 crore as on 31st March 2013, an increase of 13.36 percent.

OPERATIONAL PERFORMANCE

In the competitive and challenging business environment, the overall performance of your Bank during the year 2013-14 was fairly satisfactory. The gross income of the Bank was ₹4694.41 crore and total expenditure (excluding provisions and contingencies) was ₹4007.36 crore. The net interest income was ₹1056.07 crore.

PROFIT

Your Bank earned an operating profit of ₹687.05 crore for the year 2013-14 as against ₹635.34 crore for the previous year showing a growth of 8.14 percent. However the net profit of the Bank decreased from ₹348.08 crore to ₹311.03 crore on account of higher provisioning needs.

APPROPRIATIONS

The net profit of ₹311.03 crore which along with a sum of ₹0.09 Crore brought forward from the previous year, aggregating ₹311.12 crore, is appropriated as under. The corresponding figure for the previous year was ₹348.11 Crore

Appropriation	₹ in Crore
Transfer to Statutory Reserve	147.00
Transfer to Revenue, General & Special Reserves	87.22
Transfer to Investment Reserve	(11.48)
Transfer to Proposed Dividend (including tax)	88.22
Balance carried to Balance Sheet	0.16
Total	311.12

DIVIDEND

Having regard to the overall performance of the Bank and the positive outlook for the future, the Board of Directors recommended a dividend of ₹4 per share (i.e. 40 percent on the paid up capital same as the previous year) for the reporting year. The dividend payout ratio for the year works out to 24.25 percent.

EARNING PER SHARE/BOOK VALUE

The earnings per share (basic) and the book value per share as on 31st March, 2014 stood at ₹16.51 and ₹162 respectively.

NET OWNED FUNDS AND CAPITAL ADEQUACY RATIO

During the year under report, the net owned funds of your Bank increased from ₹2857.08 crore to ₹3052.20 crore, registering a growth of 6.83 percent. The Capital Adequacy Ratio stood at 13.30 percent as on

31st March 2014ರಂದು ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ಹೂಡಿಕೆಯು ₹ 15226.78 ಕೋಟಿಯಾಗಿದ್ದು, ಇದು 31st ಮಾರ್ಚ್ 2013ರಂದು ₹ 13432.48 ಕೋಟಿಯಾಗಿದ್ದು, ಶೇ. 13.36 ಹೆಚ್ಚಳ ಕಂಡಿದೆ.

ವ್ಯವಹಾರಿಕ ನಿರ್ವಹಣೆ

ತೀವ್ರ ಸ್ಪರ್ಧಾತ್ಮಕ ಮತ್ತು ಪಂಥಾತ್ಮಕವಾದ ನೀಡುವ ವ್ಯವಹಾರಿಕ ನೆಲೆಯಲ್ಲಿ 2013-14ರ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟಾರೆ ವಹಿವಾಟು ತೃಪ್ತಿಕರವಾಗಿದೆ. ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ಆದಾಯವು ₹4694.41 ಕೋಟಿಯಾಗಿದ್ದು, ಒಟ್ಟು ವೆಚ್ಚವು (ಸವಕಳಿ ಮತ್ತು ಆಕಸ್ಮಿಕ ಮೀಸಲಿನ ಹೊರತಾಗಿ) ₹4007.36 ಕೋಟಿಯಾಗಿದೆ. ನಿವ್ವಳ ಬಡ್ಡಿ ಆದಾಯವು ₹1056.07 ಕೋಟಿಯಾಗಿದೆ.

ಲಾಭ

ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು 2013-14ರಲ್ಲಿ ₹ 687.05 ಕೋಟಿ ನಿರ್ವಹಣಾ ಲಾಭವನ್ನು ದಾಖಲಿಸಿದೆ. ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ಇದು ₹ 635.34 ಕೋಟಿಯಾಗಿದ್ದು ಶೇ. 8.14 ವೃದ್ಧಿ ದಾಖಲಾಗಿದೆ. ಏನಿದ್ದರೂ, ಬ್ಯಾಂಕಿನ ನಿವ್ವಳ ಲಾಭವು ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದ ₹348.08 ಕೋಟಿಯಿಂದ ₹311.03 ಕೋಟಿಗೆ ಇಳಿದಿದ್ದು ಇದು ಮೀಸಲು ಅಗತ್ಯದ ಪೂರೈಕೆಯ ಕಾರಣಗಳಿಂದಾಗಿ ಆಗಿದೆ.

ವಿನಿಯೋಗಗಳು

ನಿವ್ವಳ ಲಾಭ ₹311.03 ಕೋಟಿಯೊಂದಿಗೆ ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದ ಸೇರ್ಪಡೆ ₹0.09 ಕೋಟಿ ಒಳಗೊಂಡಂತೆ, ₹311.12 ಕೋಟಿಯಾಗಿದ್ದು, ಅದನ್ನು ಈ ಕೆಳಗೆ ಕಾಣಿಸಿದಂತೆ ವಿನಿಯೋಗಿಸಲಾಗಿದೆ. ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದ ಅನುರೂಪ ಅಂಕಿ ಅಂಶ ₹348.11 ಕೋಟಿ.

ವಿನಿಯೋಗಗಳು	₹ ಕೋಟಿಗಳಲ್ಲಿ
ಶಾಸನಾತ್ಮಕ ಕಾದಿಟ್ಟು ನಿಧಿಗೆ ವರ್ಗಾವಣೆ	147.00
ಕಂದಾಯ-ಸಾಮಾನ್ಯ ಮತ್ತು ವಿಶೇಷ ಕಾದಿಟ್ಟು ನಿಧಿಗೆ ವರ್ಗಾವಣೆ	87.22
ಹೂಡಿಕೆ ಮೀಸಲು ಖಾತೆಗೆ ವರ್ಗಾವಣೆ	(11.48)
ಉದ್ದೇಶಿತ ಲಾಭಾಂಶ ವಿತರಣೆಗಾಗಿ (ತೆರಿಗೆ ಸೇರಿದಂತೆ) ವರ್ಗಾವಣೆ	88.22
ಆಸ್ತಿ ಹೂಡಿಕೆ ಪಟ್ಟಿಗೆ ಶೇಷಾಂಶ ಸೇರಿಕೆ	0.16
ಒಟ್ಟು	311.12

ಲಾಭಾಂಶ

ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಸರ್ವಾಂಗೀಣ ನಿರ್ವಹಣೆ ಮತ್ತು ಭವಿಷ್ಯದ ಧನಾತ್ಮಕ ನೋಟಗಳನ್ನು ಆದ್ಯ ಗಮನದಲ್ಲಿರಿಸಿಕೊಂಡು, ಪ್ರಸಕ್ತ ವರದಿ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ಶೇರು ಒಂದರ ₹4/- (ಅಂದರೆ ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದಂತೆ ಸಂದಾಯಿತ ಬಂಡವಾಳದ ಶೇ. 40ರಷ್ಟು) ಲಾಭಾಂಶ ನೀಡಿಕೆಯನ್ನು ನಿಮ್ಮ ನಿರ್ದೇಶಕರ ಮಂಡಳಿಯು ಶಿಫಾರಸ್ಸು ಮಾಡಿರುತ್ತದೆ. ಪ್ರಸ್ತಾವಿತ ಲಾಭಾಂಶ ಹೊರಹರಿಸಿದ ಪ್ರಸಕ್ತ ವರ್ಷದ ಪರಿಮಾಣವು ಶೇ. 24.25 ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

ಶೇರಿನ ತಲಾ ಆದಾಯ / ಪುಸ್ತಕ ಮೌಲ್ಯ

31st ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಶೇರಿನ ತಲಾ ಆದಾಯ (ಮೂಲಭೂತ) ಮತ್ತು ಪುಸ್ತಕ ಮೌಲ್ಯ ಅನುಕ್ರಮವಾಗಿ ₹16.51 ಮತ್ತು ₹162 ಆಗಿರುತ್ತವೆ.

ನಿವ್ವಳ ಸ್ವಂತ ನಿಧಿ ಮತ್ತು ಬಂಡವಾಳ ಪರ್ಯಾಪ್ತತಾ ಅನುಪಾತ ಪ್ರಸಕ್ತ ವರದಿ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ನಿವ್ವಳ ಸ್ವಂತ ನಿಧಿಯು ₹2857.08 ಕೋಟಿಯಿಂದ ₹3052.20 ಕೋಟಿಗೆ ವೃದ್ಧಿಯಾಗಿದ್ದು, ಶೇ. 6.83 ವೃದ್ಧಿ ದಾಖಲಾಗಿದೆ. 31st ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ಬಂಡವಾಳ ಪರ್ಯಾಪ್ತತಾ ಅನುಪಾತವು 13.30ರಷ್ಟಿದೆ. ಇದು ಬೇಸಲ್ II ಮಾದರಿಯನ್ವಯಿತವಾಗಿದ್ದು

March 31, 2014, as per BASEL II norms (Previous year 13.22 percent) and 13.20 percent as per BASEL III norms. The Bank has been consistently maintaining the Ratio well above the minimum of 9 percent stipulated by the Reserve Bank of India. The market capitalisation as on March 31, 2014 was ₹2209.14 crore.

FOREX BUSINESS

During the year under report, your Bank achieved a turnover of ₹12840.55 crore in foreign exchange business as against ₹10083.26 crore in the previous year. The outstanding advances to export sector stood at ₹1671.01 crore as on March 31, 2014.

NON-PERFORMING ASSETS AND PROVISION COVERAGE RATIO

Your Bank has been focusing on containing the non-performing assets through better credit monitoring as well as intensified efforts to recover the impaired assets. However, in view of continuing slow down in the economy and delinquencies in select sectors, the Bank's, Gross NPAs as on March 31, 2014 has increased from ₹638.86 crore (2.51 percent) to ₹835.93 crore (2.92 percent) by the year end. The Net NPAs stood at ₹538.04 crore (1.91 percent) as against ₹377.75 crore (1.51 percent) as on 31st March 2013. The Provision Coverage Ratio (PCR) computed in accordance with the RBI guidelines works out to 53.21 percent as on March 31, 2014 (Previous year 55.36 percent).

CREDIT RATING

ICRA Limited and Credit Analysis and Research Limited, ("CARE") who had rated the Unsecured Redeemable Non-Convertible Subordinated (Lower Tier-II) debt instruments issued during the earlier years have retained the rating "ICRA A" and "CARE A" respectively. The instruments with these rating are considered to have adequate / high degree of safety regarding timely servicing of financial obligations. Such instruments carry very low credit risk.

DISTRIBUTION NETWORK

During the year under report, your Bank has opened 50 new branches in 11 States viz. two each in Andhra Pradesh and Rajasthan, one each in Assam, Goa, Gujarat, Maharashtra, Uttarakhand, West Bengal, 34 in Karnataka, three in Kerala and three in Tamil Nadu. Out of 34 new branches opened in Karnataka, 13 are in unbanked rural centres under financial inclusion initiatives of the Bank. Further, as per the direction of Govt. of India, your Bank has opened 17 Ultra Small Branches in the villages where Brick & Mortar Branches are not viable. Further, your Bank has added 196 ATM outlets at various locations during the year 2013-14.

(ಹಿಂದಣ ವರ್ಷ ಶೇ. 13.22) ಮತ್ತು ಬೇಸಲ್ III ಮಾದರಿಯನ್ವಯ ಇದು ಶೇ. 13.20 ಆಗಿರುತ್ತದೆ. ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ನಿಗದಿ ಪಡಿಸಿದ ಕನಿಷ್ಠ ಮಿತಿ ಶೇ. 9.00ಕ್ಕಿಂತ ಹೆಚ್ಚಿನ ಮಟ್ಟವನ್ನು ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕ್ ನಿರಂತರವಾಗಿ ಕಾಯ್ದುಕೊಂಡು ಬಂದಿದೆ. 31, ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬಂಡವಾಳೀಕರಣ ₹2209.14 ಕೋಟಿಯಾಗಿರುತ್ತದೆ.

ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ವ್ಯವಹಾರ

ವರದಿ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ವ್ಯವಹಾರವು ₹12840.55 ಕೋಟಿ ತಲುಪಿದ್ದು, ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ಇದು ₹10083.26 ಕೋಟಿಯಾಗಿತ್ತು. 31.03.2014ಕ್ಕೆ ನಿರ್ಯಾತ ವಲಯದ ಮುಂಗಡದ ಮಟ್ಟ ₹1671.01 ಕೋಟಿ ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

ಅನುತ್ಪಾದಕ ಆಸ್ತಿಗಳು ಮತ್ತು ಹಂಚಿಕಾ ಅಭಿರಕ್ಷೆ ಅನುಪಾತ

ಅನುತ್ಪಾದಕ ಮುಂಗಡಗಳನ್ನು ತಹಬಂದಿಗೆ ತರಲು ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು ಜಾಗೃತ ಮುಂಗಡ ನಿಗಾ ಮತ್ತು ದುರ್ಬಲ ಅನುತ್ಪಾದಕ ಆಸ್ತಿಗಳ ವಸೂಲಾತಿಗಳಲ್ಲಿ ಕ್ಷಿಪ್ರ ಸ್ಪಂದನದ ಸಂಚಾಲನೆ ಕೈಗೊಂಡಿರುತ್ತದೆ. ವಿನಿಧರೂ, ಒಟ್ಟಾರೆ ಅರ್ಥಿಕತೆಯ ದುರ್ಬಲತೆ ಮತ್ತು ಆಯ್ದ ವಲಯಗಳಲ್ಲಿನ ಸೊರಗುವಿಕೆ ಕಾರಣಗಳಿಂದಾಗಿ, ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಒಟ್ಟು ಅನುತ್ಪಾದಕ ಆಸ್ತಿಯ ಮಟ್ಟ 31, ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ₹638.86 ಕೋಟಿಯಿಂದ (ಶೇ. 2.51) ₹835.93 ಕೋಟಿಗೆ ಏರಿತು (ಶೇ. 2.92). ನಿವ್ವಳ ಅನುತ್ಪಾದಕ ಆಸ್ತಿಯ ಮಟ್ಟ, 31, ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ₹538.04 ಕೋಟಿ (ಶೇ. 1.91) ಆಗಿದ್ದು, ಇದು 31 ಮಾರ್ಚ್ 2013ರಲ್ಲಿ ₹377.75 ಕೋಟಿ (ಶೇ. 1.51) ಆಗಿತ್ತು. ಹಂಚಿಕಾ ಅಭಿರಕ್ಷೆ ಅನುಪಾತವನ್ನು ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕಿನ ಮಾರ್ಗದರ್ಶಿಕೆಯನ್ವಯ ಲೆಕ್ಕ ಹಾಕಲಾಗಿದ್ದು ಅದು 31 ಮಾರ್ಚ್ 2014ಕ್ಕೆ ಶೇ. 53.21 ಗಣನೆಯಾಗಿದೆ. (ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದ ಗಣನೆ ಶೇ. 55.36)

ವಿಶ್ವಾಸಾರ್ಹತೆ ಮೌಲ್ಯಮಾಪನ

ಶೇವಣಿ ಉದರಿ ಮಾನದಂಡ ನಿರ್ಣಯಿಸುವ ಸಂಸ್ಥೆಯಾದ ಇಕ್ವಾ (ಐಎಸ್‌ಆರ್‌ಎ) ಮತ್ತು ಕ್ರೆಡಿಟ್ ಅನಾಲಿಸಿಸ್ ಮತ್ತು ರಿಸರ್ಚ್ ಲಿಮಿಟೆಡ್ (ಸಿಎಆರ್‌ಇ)ಗಳು, ಹಿಂದಣ ವರ್ಷಗಳಲ್ಲಿ ಬಿಡುಗಡೆಗೊಳಿಸಿದ ಭದ್ರತಾರಹಿತ ವಿಮೋಚನೀಯ ಪರಿವರ್ತನಾರಹಿತ ಅಧೀನ (ಕೆಫ್‌ಸ್ಟರ್ ಶ್ರೇಣಿ II) ಋಣಪತ್ರಗಳ ಮೇಲೆ 'ಇಕ್ವಾ-ಎ' ಮತ್ತು 'ಕೇರ್-ಎ' ಮೌಲ್ಯಾಂಕಗಳನ್ನು ಅನುಕ್ರಮವಾಗಿ ನೀಡಿವೆ. ಈ ಮೌಲ್ಯಾಂಕವು ಉನ್ನತ ಮಟ್ಟದ್ದಾಗಿದ್ದು ಸಾಕಷ್ಟು ಸುರಕ್ಷತೆಗೆ ಉನ್ನತ ಸಂಕೇತವಾಗಿರುತ್ತದೆ. ಆರ್ಥಿಕ ಭದ್ರತೆಗೆ ಸಕಾಲಿಕ ಸೇವೆಯನ್ನು ನೀಡುವ ಸಾಮರ್ಥ್ಯವನ್ನೂ ಬಿಂಬಿಸುತ್ತವೆ. ಇಂತಹ ಋಣಪತ್ರಗಳು ಬಹಳ ಕಡಿಮೆ ಮುಂಗಡ ಅಪಾಯವನ್ನು ಹೊಂದಿವೆ.

ಕಾರ್ಯಾಲಯ ಹಂಚಿಕೆ

ಪ್ರಸ್ತುತ ವರದಿ ವರ್ಷದಲ್ಲಿ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು ದೇಶದ 11 ರಾಜ್ಯಗಳಲ್ಲಿ ಒಟ್ಟು 50 ನೂತನ ಶಾಖೆಗಳನ್ನು ತೆರೆದಿದೆ. ತಲಾ ಎರಡು ಶಾಖೆಗಳಂತೆ ಆಂಧ್ರಪ್ರದೇಶ ಮತ್ತು ರಾಜಸ್ಥಾನ ರಾಜ್ಯಗಳಲ್ಲಿ, ತಲಾ ಒಂದು ಶಾಖೆಗಳನ್ನು ಅಸ್ಸಾಂ, ಗೋವಾ, ಗುಜರಾತ್, ಮಹಾರಾಷ್ಟ್ರ, ಉತ್ತರಖಂಡ, ಪಶ್ಚಿಮ ಬಂಗಾಳ ರಾಜ್ಯಗಳಲ್ಲಿ ಹಾಗೂ 34 ಶಾಖೆಗಳನ್ನು ಕರ್ನಾಟಕದಲ್ಲೂ ಹಾಗೂ ಕೇರಳ ಮತ್ತು ತಮಿಳುನಾಡಿನಲ್ಲಿ ತಲಾ ಮೂರು ಶಾಖೆಗಳನ್ನು ಪ್ರಾರಂಭಿಸಿದೆ. ಕರ್ನಾಟಕದ 34 ನೂತನ ಶಾಖೆಗಳಲ್ಲಿ 13 ಶಾಖೆಗಳು ಬ್ಯಾಂಕ್‌ರಹಿತ ಗ್ರಾಮಗಳಲ್ಲಿ ವಿತ್ತೀಯ ಸೇವೆಗೆ ಯೋಜನೆಯನ್ವಯ ತೆರೆದಿದ್ದು, ಬ್ಯಾಂಕು ಇಟ್ಟ ಪುರೋಗಾಮಿ ಹೆಜ್ಜೆಗಳಾಗಿವೆ. ಅಲ್ಲದೇ ಭಾರತ ಸರಕಾರದ ಆದೇಶದಂತೆ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು 17 ಅತ್ಯಂತ ಚಿಕ್ಕ ಶಾಖೆಗಳನ್ನು, ಬ್ರಿಕ್ & ಮಾರ್ಟರ್ ಶಾಖೆಗಳು ಪ್ರಾಯೋಗಿಕವಾಗಿ ಯಶಸ್ವಿಯಾಗಿ ಲಾರದಂತಹ ಗ್ರಾಮಾಂತರ ಪ್ರದೇಶಗಳಲ್ಲಿ ವಿಶೇಷವಾಗಿ ಸ್ಥಾಪಿಸಿದೆ. ಹೆಚ್ಚುವರಿಯಾಗಿ, ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು 196 ನೂತನ ಎಟಿಎಂ ಸ್ಥಾವರಗಳನ್ನು ವಿವಿಧ ತಾಣಗಳಲ್ಲಿ 2013-14 ವರ್ಷ ಸಾಲಿನಲ್ಲಿ ಪ್ರಾರಂಭಿಸಿದೆ.

As at March 31, 2014, your Bank had 1,304 Service Outlets i.e. 600 branches (which include two Corporate Finance branches at Fort, Mumbai & New Delhi-Connaught Place, ten Agricultural Development branches, 160 specialised MSME Branches and 60 Financial Inclusion Branches), four Extension Counters & 700 ATMs spread across 21 States and two Union Territories. Apart from the above, your bank has 10 Regional Offices, an International Division, a Data Centre, a Customer Care Centre, five Service branches, two Currency Chests, two Central Processing Centres and three Asset Recovery Management Branches.

Further, for better ambience and improved customer service, your Bank shifted 26 branches/offices to new premises during the year 2013-14.

EMPLOYEES STOCK OPTION SCHEME

A total of 69062 equity shares were allotted to the employees of your Bank, pursuant to the exercise of options vested under the Employees Stock Option Scheme of the Bank. Disclosure in respect of Employee Stock Option Scheme pursuant to SEBI (Employees Stock Option Scheme and Employees Stock Purchase Scheme) Guidelines 1999 is given in Annexure I to this report.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Macro- economic and industry Developments:

As per Central Statistics Office (CSO), the growth in Gross Domestic Product (GDP) at factory cost at constant (2004-05 prices) was at 4.7 percent for the year 2013-14. The sub-5 percent growth of the economy in 2013-14 is primarily the result of the continued slowdown in the industrial sector that is estimated to grow at 0.7 percent in 2013-14 and lower growth in the 'trade, hotels, transport and communications' segment of the service sector. On the brighter side, Agriculture sector aided by satisfactory rainfall showed a higher growth of 4.6 percent in 2013-14, a major recovery from 1.4 percent in 2012-13. Services sector has grown by 6.9 percent during the year. Unsupportive external environment, domestic structural constraints, growth slowdown, inflationary pressures etc were the major contributory factors for slower GDP growth during the year.

The annual rate of inflation, based on monthly WPI, stood at 5.70% for the month of March, 2014 (over March, 2013) as compared to 4.68% for the previous month and 5.65% during the corresponding month of the previous year. Annual average CPI inflation has touched double digits or stayed just below for the last

31 ಮಾರ್ಚ್, 2014ಕ್ಕೆ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು 1,304 ಸೇವಾ ಕೇಂದ್ರಗಳನ್ನು ಹೊಂದಿದ್ದು ಅವುಗಳಲ್ಲಿ 600 ಶಾಖೆಗಳಿದ್ದು (ಅವುಗಳಲ್ಲಿ ಮುಂಬೈನ ಪೋರ್ಟ್ ಮತ್ತು ನವದೆಹಲಿಯ ಕನ್‍ನಾಟ್ ಪ್ಲೇಸ್ ಕಾರ್ಪೊರೇಟ್ ಫೈನಾನ್ಸ್ ಶಾಖೆಗಳು, 10 ಕೃಷಿ ಅಭಿವೃದ್ಧಿ ಶಾಖೆಗಳು, 160 ವಿಶೇಷತಃ ಎಂಎಸ್‍ಎಂಇ ಶಾಖೆಗಳು ಮತ್ತು 60 ವಿತ್ತೀಯ ಸೇರ್ಪಡೆ ಶಾಖೆಗಳು ಸೇರಿದಂತೆ) ಉಳಿದಂತೆ 4 ವಿಸ್ತರಣಾ ಕೌಂಟರ್‍ಗಳು ಮತ್ತು 700 ಎಟಿಎಂ ಸ್ಥಾವರಗಳು ದೇಶದ 21 ರಾಜ್ಯಗಳಲ್ಲಿ ಮತ್ತು 2 ಕೇಂದ್ರಾಡಳಿತ ಪ್ರದೇಶಗಳಲ್ಲಿ ವ್ಯಾಪಿಸಿದೆ. ಇದಲ್ಲದೇ 10 ಪ್ರಾದೇಶಿಕ ಕಚೇರಿಗಳು, ಒಂದು ಅಂತಾರಾಷ್ಟ್ರೀಯ ವಿಭಾಗ, ಒಂದು ದತ್ತಾಂಶ ಕೇಂದ್ರ, ಒಂದು ಗ್ರಾಹಕ ಸೇವಾ ನಿಗಾಕೇಂದ್ರ, ಐದು ಸೇವಾ ಶಾಖೆಗಳು, ಎರಡು ಕರೆನ್ಸಿ ಕೋಶಗಳು, ಎರಡು ಕೇಂದ್ರೀಯ ಸಂಸ್ಕರಣಾ ಕೇಂದ್ರಗಳು ಮತ್ತು ಮೂರು ಮುಂಗಡ ವಸೂಲಾತಿ ನಿರ್ವಹಣಾ ಶಾಖೆಗಳನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಿದೆ.

ಇವಲ್ಲದೇ, ಶಾಖೆಗಳ ಆಕರ್ಷಕ ಸುಶೋಭೆಗಾಗಿ ಮತ್ತು ಗ್ರಾಹಕ ಸೇವಾಸುಧಾರಣೆಯ ಆದ್ಯ ನೆಲೆಯಲ್ಲಿ ನಿಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕು 2013-14ರಲ್ಲಿ 26 ಶಾಖೆಗಳನ್ನು/ಕಚೇರಿಗಳನ್ನು ನೂತನ ವಿಸ್ತೃತ ಸುಸಜ್ಜಿತ ಆವರಣಗಳಿಗೆ ಸ್ಥಳಾಂತರಿಸಿದೆ.

ನೌಕರರ ನಿಧಿ ಪತ್ರ ಆಯ್ಕೆ

ಬ್ಯಾಂಕಿನ ನೌಕರರ ನಿಧಿ ಪತ್ರ ಆಯ್ಕೆ ಪ್ರಕ್ರಿಯೆಯನ್ವಯ ಒಟ್ಟು 69062 ಇಕ್ವಿಟಿ ಶೇರುಗಳನ್ನು ನೌಕರರಿಗೆ ಬಿಡುಗಡೆಗೊಳಿಸಲಾಗಿದೆ. 'ಸೆಬಿ' ನಿಯಮಾವಳಿಯಂತೆ ನಿಧಿ ಪತ್ರ ಆಯ್ಕೆ ಕುರಿತಂತೆ ಮಾರ್ಗದರ್ಶಿಕೆ 1999ರ ಅನ್ವಯ ಪ್ರಕಟಿಸಲಿಕ್ಕಿರುವ ಮಾಹಿತಿಗಳನ್ನು ಈ ವರದಿಯ ಅನುಬಂಧ-Iರಲ್ಲಿ ನೀಡಲಾಗಿದೆ.

ಕಾರ್ಯಕಾರಿ ಮಂಡಳಿ ಕಲಾಪ ಮತ್ತು ವಿಶ್ಲೇಷಣೆ

ಸ್ಥೂಲ - ಆರ್ಥಿಕತೆ ಮತ್ತು ಉದ್ಯಮ ಅಭಿವೃದ್ಧಿ

ಕೇಂದ್ರೀಯ ಸ್ಟೇಟಿಸ್ಟಿಕ್ಸ್ ಕಚೇರಿಯ ಮುಂಗಡ ಅಂದಾಜಿನಂತೆ, ಸಂಪೂರ್ಣ ದೇಶೀಯ ಉತ್ಪನ್ನವು, ಉದ್ಯಮ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಮುಖಬೆಲೆಯಲ್ಲಿ ಸ್ಥಿರತೆಗೊಂಡು (2004-05ರ ಬೆಲೆ) ಅದನ್ನು ಶೇ. 4.7ರಷ್ಟು ಎಂದು 2013-14ಕ್ಕೆ ಅಂದಾಜಿಸಲಾಗಿತ್ತು. ಆದರೆ ಶೇ. 5ಕ್ಕಿಂತ ಕಡಿಮೆ ಬೆಳವಣಿಗೆ 2013-14ರ ಆರ್ಥಿಕತೆಗೆ ಎರಗಿದ್ದು ಇದಕ್ಕೆ ಮುಖ್ಯವಾಗಿ ಕೈಗಾರಿಕಾ ರಂಗದ ನಿಧಾನ ಗತಿಯ ನಿರಂತರತೆ ಕಾರಣವಾಗಿದ್ದು, ಅಂದಾಜು ಬೆಳವಣಿಗೆ ಶೇ. 0.7ರಷ್ಟು ಎಂದು 2013-14ಕ್ಕೆ ಮರು ಅಂದಾಜಿಸಲ್ಪಟ್ಟು ಮತ್ತು ಇದು ಉದ್ಯಮ ರಂಗ, ಹೊಟೆಲುಗಳು, ಸಾಗಾಟ ಮತ್ತು ಸಂವಹನ - ಸಂಪರ್ಕ ವಲಯಗಳ ಇಳಿಮುಖ ಬೆಳವಣಿಗೆಯಿಂದ ಬಾಧಿತಗೊಂಡಿತು. ಇನ್ನೊಂದು ಆತಾದಾಯಕ ಮಗ್ಗುಲಾದ ಕೃಷಿರಂಗ, ತೃಪ್ತಿಕರವಾದ ವರ್ಷಧಾರೆಯಿಂದ ಚೇತರಿಸಲ್ಪಟ್ಟು 2013-14ರಲ್ಲಿ ಹೆಚ್ಚು ಕಡಿಮೆ ಶೇ. 4.6ರಷ್ಟು ಸುಧಾರಣೆಗೊಂಡಿತು. 2012-13ಕ್ಕೆ ಹೋಲಿಸಿದರೆ ಶೇ. 1.4ರ ದೊಡ್ಡ ಮರುಚೇತರಿಕೆ ಇದಾಗಿದೆ. ಪ್ರಸಕ್ತ ವರ್ಷ ಸಾಲಿನಲ್ಲಿ ಸೇವಾರಂಗದ ಬೆಳವಣಿಗೆ ಶೇ. 6.9ರಷ್ಟು ಏರಿತು. ಅಪ್ರೋಕ್ಷಿತವಾದಾಯಕ ವಿದೇಶೀಯ ವಾತಾವರಣ, ದೇಶೀಯ ಸಂರಚನಾ ನಿರ್ಬಂಧಗಳು, ಬೆಳವಣಿಗೆಯ ಇಳಿಮುಖತೆ, ಬೆಲೆ ಏರಿಕೆಯ ಒತ್ತಡ ಇತ್ಯಾದಿ ಇತ್ಯಾದಿಗಳು ಪ್ರಸಕ್ತ ವರ್ಷದ ಸಂಪೂರ್ಣ ದೇಶೀಯ ಉತ್ಪನ್ನದ ಬೆಳವಣಿಗೆಗೆ ದಾರುಣತಡೆ ನೀಡಿರುವ ಪ್ರಮುಖ ಕಾರಣಗಳಾಗಿವೆ.

ವಾರ್ಷಿಕ ಹಣದುಬ್ಬರ ಪರಿಮಾಣವು, ಡಬ್ಲ್ಯೂ.ಪಿ.ಐ ಆಧರಿಸಿ, ಶೇ. 5.70 ಮಾರ್ಚ್ 2014 ಮಾಸದಲ್ಲಿ ನಿಂತರೆ (ಹಿಂದಣ ಮಾರ್ಚ್, 2013ರಿಂದ), ಹಿಂದಣ ಮಾಸದಲ್ಲಿ ಇದು ಶೇ. 4.68 ಇದ್ದು, ಹಿಂದಣ ವರ್ಷದ ಅನುರೂಪ ಮಾಸದಲ್ಲಿ ಇದು ಶೇ. 5.65 ಆಗಿತ್ತು. ವಾರ್ಷಿಕ ಸರಾಸರಿ ಸಿಪಿಐ ಹಣದುಬ್ಬರವು ಎರಡಂಕಿಯನ್ನು ಸ್ಪರ್ಶಿಸಿದ್ದು ಯಾಕೆಂದರೆ ಕಡಿಮೆ ಇದ್ದು ಕಳೆದ ಆರು ವರ್ಷಗಳಲ್ಲಿನ ಗರಿಷ್ಠ ಏರಿಕೆಯಾಗಿತ್ತು. ಇದು ಸ್ಥೂಲ ಆರ್ಥಿಕ ಸ್ಥಿರತೆಯ

six years. This had a debilitating effect on macro-financial stability through several channels and has resulted in a rise in inflation expectations and contributed to financial disintermediation, lower financial and overall savings, a wider current account gap and a weaker currency.

In view of higher Current Account Deficit (CAD), the Reserve Bank of India initiated exceptional policy measures for further tightening the monetary policy. As a first line of defense, short-term interest rates were raised by increasing the marginal standing facility (MSF) rate by 200 bps and curtailing liquidity available under the liquidity adjustment facility (LAF) since July 2013. As orderly conditions were restored in the currency market by September 2013, in response to various other measures the Reserve Bank quickly moved to normalise the exceptional tightening of liquidity and monetary measures by lowering the MSF rate by 150 bps in three steps. However, with a view to containing inflation that was once again rising, the policy repo rate was hiked by 75 bps in three steps.

As part of monetary policy measure, RBI cut Repo rate by 25 basis points in May 2013 to boost growth. But as inflation again started moving up (mostly due to food products), RBI raised rates by a cumulative of 75 basis points during the financial year 2013-14. Cash Reserve Ratio (CRR) was maintained at 4.00 percent all through the year. There were frequent changes to the overnight borrowing limits under Repo and term Repo. While headline CPI inflation receded over the last three months from 11.2 percent in November 2013 to 8.1 percent in February 2014, the persistence of ex-food and fuel CPI inflation at around 8 percent for the last 20 months poses difficult challenges to monetary policy.

Benchmark ten year bond yield was close to 8 percent at the start of the financial year 2013-14 and closed the year at 8.85 percent. Benchmark yield fell in April and May (Repo cut) and yield touched close to a low of 7 percent. Subsequently, with rising inflation, yields moved up sharply. For short periods, yields crossed 9 percent levels but mostly remained in the 8.50 – 9 percent range. There was large outflow from debt segment in the months June to September and the market stabilized only after RBI received large inflows in the FCNR (B) scheme. After various measures to stabilize currency, benchmark yield also stabilized but remained relatively firm for most of the period.

Indian Rupee (INR) started the fiscal at ₹54.50 per US \$ and ended the year at ₹60.00. INR was extremely

ಮೇಲೆ ಗಾಢವಾಗಿ ಪರಿಣಾಮ ಬೀರಿ ನಿತ್ಯಾಂಗಿಗೊಳಿಸಿದ್ದು, ಹಲವಾರು ಪಥಗಳಿಂದ ಸತತ ಹೊಡೆತದಿಂದಾಗಿ ಹಣದುಬ್ಬರ, ಏರಿಕೆಯ ನಿರೀಕ್ಷೆಗೆ ಕಾರಣವಾಗಿದ್ದು, ಇದಕ್ಕೆ ಆರ್ಥಿಕ ಅಸ್ಥಿರತೆ, ನಿಮ್ಮ ಆರ್ಥಿಕತೆ ಮತ್ತು ಒಟ್ಟಾರೆ ಉಳಿತಾಯ ಕೊರತೆ, ಬಿಗುವಾದ ಚಾಲ್ತಿ ಖಾತೆ ಅಂತರ ಮತ್ತು ಕರೆನ್ಸಿಯ ದುರ್ಬಲತೆ ಮಾರಕ ಕಾರಣವಾಗಿವೆ.

ಚಾಲ್ತಿ ಖಾತೆ ಕೊರತೆ ಹೆಚ್ಚಿದ್ದರಿಂದಾಗಿ, ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ಆರ್ಥಿಕ ಧೋರಣೆಯನ್ನು ದೃಢಗೊಳಿಸುವತ್ತ ಮತ್ತಷ್ಟು ಅನನ್ಯ ಧೋರಣಾ ಮಾನದಂಡಗಳನ್ನು ಪ್ರಯೋಗಿಸಿತು. ರಕ್ಷಣಾತ್ಮಕತೆಯ ಪ್ರಥಮ ಹೆಜ್ಜೆಯಾಗಿ ಮಾರ್ಚ್ ನಲ್ಲಿ ಸ್ಟ್ಯಾಂಡಿಂಗ್ ಸೌಲಭ್ಯದ ದರವನ್ನು ಏರಿಕೆ ತನ್ಮೂಲಕ ಕಡಿಮೆ ಅವಧಿಯ ಬಡ್ತಿ ದರವನ್ನು ಹೆಚ್ಚಳಗೊಳಿಸಿತು. ಇದರಿಂದ ಮಾರ್ಚ್ ನಲ್ಲಿ ಸ್ಟ್ಯಾಂಡಿಂಗ್ ಸೌಲಭ್ಯದ ದರವು 200 ತಳಹದಿ ಬಿಂದು (ಬೆಸಿಸ್ ಪಾಯಿಂಟ್ಸ್) ಹೆಚ್ಚಿದ್ದು ಮತ್ತು ದ್ರವತ್ವ ಹೊಂದಾಣಿಕಾ ಸೌಲಭ್ಯದಲ್ಲಿ ಲಭ್ಯವಾಗುವ ದ್ರವೀಕರಣವನ್ನು ಜುಲೈ 2013 ರಿಂದ ಸಾಂದ್ರಗೊಳಿಸಿತು. ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ದ್ರವತ್ವ ನಿಯಂತ್ರಣ ಹಾಗೂ ಕೈಗೊಂಡ ಇತರ ಹಣಕಾಸು ಮಾನದಂಡ ಪ್ರಯೋಗಗಳಿಂದಾಗಿ ಮಾರ್ಚ್ ನಲ್ಲಿ ಸ್ಟ್ಯಾಂಡಿಂಗ್ ಸೌಲಭ್ಯ ದರವನ್ನು ಮೂರು ಹಂತಗಳಲ್ಲಿ 150 ತಳಹದಿ ಬಿಂದು (ಬೆಸಿಸ್ ಪಾಯಿಂಟ್ಸ್) ತನಕವೂ ಇಳಿಸಿದ ಕಾರಣದಿಂದಾಗಿ, ಸೆಪ್ಟೆಂಬರ್ 2013 ವೇಳೆಗೆ ಕರೆನ್ಸಿ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯು ಸಹಜ-ಸಾಮಾನ್ಯ ಸ್ಥಿತಿಗೆ ಮರಳುವಂತಾಯ್ತು. ಏನಿದ್ದರೂ, ಹಣ ದುಬ್ಬರವನ್ನು ತಡೆ ಹಿಡಿಯುವ ಸರ್ವ ಯತ್ನದಲ್ಲಿದ್ದರೂ, ಪದೇ ಪದೇ ಇದು ಏರುಗತಿಯಲ್ಲಿರುವುದು ಕಳವಳಕಾರಿಯಾಗಿದ್ದು, ಧೋರಣಾ ರೇಪೋ ದರ ಮೂರು ಹಂತಗಳಲ್ಲಿ 75 ತಳಹದಿ ಬಿಂದುಗೆ (ಬೆಸಿಸ್ ಪಾಯಿಂಟ್ಸ್) ನೆಗೆಯಿತು.

ಆರ್ಥಿಕ ಧೋರಣಾ ಸುಧಾರಣೆಯ ಅಂಗವಾಗಿ, ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕು ಮೇ, 2013 ರಲ್ಲಿ, ಅಭಿವೃದ್ಧಿಗೆ ವೇಗೋತ್ಕರ್ಷ ನೀಡಲು ಸಕಾಲಿಕ ಕಾಯಕಲ್ಪವಾಗಿ ರೇಪೋ ದರವನ್ನು 25 ರಷ್ಟು ತಳಹದಿ ಬಿಂದುಗೆ (ಬೆಸಿಸ್ ಪಾಯಿಂಟ್ಸ್) ಇಳಿಸಿತು. ಆದರೆ ಹಣ ದುಬ್ಬರ ಪ್ರಮಾಣವು ಪುನಃ ಏರುಗತಿ ಕಂಡಿದ್ದು (ಹೆಚ್ಚಾಗಿ ಕೃಷಿ ಉತ್ಪನ್ನಗಳಿಗೆ), ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕು ಹಂತಹಂತವಾಗಿ ಒಟ್ಟು 75 ತಳಹದಿ ಬಿಂದುವಿನಷ್ಟು (ಬೆಸಿಸ್ ಪಾಯಿಂಟ್ಸ್) ದರವನ್ನು 2013-14 ನೇ ವರ್ಷ ಸಾಲಿನಲ್ಲಿ ಏರಿಸಿತು. ನಗದು ಮೀಸಲು ಅನುಪಾತವು ಶೇ. 4.00 ರಲ್ಲೇ ವರ್ಷಾವಧಿಗೆ ಕಾಯ್ದುಕೊಳ್ಳಲಾಯ್ತು. ರೇಪೋ ಮತ್ತು ಸಾವಧಿ ರೇಪೋಗಳ ಮುಂಗಡ ಮಿತಿಗಳು ಆಗಿಂದಾಗ್ಗೆ ಬದಲಾವಣೆಗೊಳಗೊಂಡಿದ್ದವು. ಪ್ರಧಾನ ಸಿ.ಪಿ.ಐ. ಹಣದುಬ್ಬರ ಪ್ರಮಾಣವು ನವೆಂಬರ್ 2013 ರಲ್ಲಿದ್ದ ಶೇ. 11.2 ರಿಂದ ಕಳೆದ 3 ತಿಂಗಳಲ್ಲಿ ಇಳಿಮುಖಗೊಂಡು ಫೆಬ್ರವರಿ 2014 ರ ವೇಳೆಗೆ ಶೇ. 8.1 ರ ಮಟ್ಟಕ್ಕೆ ತಲುಪಿತು. ಆಹಾರೇತರ ಮತ್ತು ಇಂಧನ ಸಿಪಿಐ ಹಣದುಬ್ಬರದ ಪ್ರಮಾಣವು ಕಳೆದ 20 ತಿಂಗಳುಗಳಲ್ಲಿ ಹೆಚ್ಚು ಕಡಿಮೆ ಶೇ. 8 ರ ಮಟ್ಟದಲ್ಲೇ ಉಳಿದಿದ್ದು, ಆರ್ಥಿಕ ಧೋರಣೆಗೆ ಸವಾಲಾಗಿ ಕಾಡಿತು.

2013-14 ವರ್ಷ ಸಾಲಿನ ಪ್ರಾರಂಭದಲ್ಲಿ ಬೆಂಚ್ ಮಾರ್ಕ್ ಬಾಂಡ್ ನ ಇಳುವರಿ ಶೇ. 8 ರ ಸಮೀಪಗತವಾಗಿದ್ದು, ವರ್ಷಾಂತ್ಯಕ್ಕೆ ಶೇ. 8.85 ಕ್ಕೆ ತಲುಪಿತು. ಬೆಂಚ್ ಮಾರ್ಕ್ ಇಳುವರಿ ಎಪ್ರಿಲ್ ಮತ್ತು ಮೇ (ರೇಪೋ ಕಡಿತ) ಸಮಯದಲ್ಲಿ ಇಳಿದು ಇಳುವರಿಯು ಶೇ. 7 ಕ್ಕೆ ಕುಸಿಯಿತು. ಅನುರೂಪವಾಗಿ, ಹಣದುಬ್ಬರ ಏರುವಿಕೆಯಿಂದ ಇಳುವರಿ ತೀಕ್ಷ್ಣವಾಗಿ ಮೇಲೇರಿತು. ಅಲ್ಲ ಅವಧಿಗಾಗಿ, ಇಳುವರಿಯು ಶೇ. 9 ರ ಮಟ್ಟವನ್ನು ದಾಟಿದ್ದರೂ ಹೆಚ್ಚು ಕಡಿಮೆ ಶೇ. 8.50-9.00 ರ ಅಂತರದಲ್ಲೇ ಉಳಿದಿತ್ತು. ಜೂನ್ ನಿಂದ ಸೆಪ್ಟೆಂಬರ್ ತನಕ ಬಾಕಿ ಹೊರ ಹರಿವು ಪ್ರಧಾನವಾಗಿದ್ದು ಭಾರತೀಯ ರಿಸರ್ವ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ಎಫ್ ಸಿಎನ್ ಆರ್ (ಬಿ) ಯೋಜನೆಯನ್ವಯ ಬೃಹತ್ ಒಳಹರಿವನ್ನು ತಂದಾಗ ಮಾತ್ರ ಇದು ತಹಬಂದಿಗೆ ಬಂದಿತು. ಕರೆನ್ಸಿ ಮೌಲ್ಯ ಸ್ಥಿರೀಕರಿಸುವ ವಿವಿಧ ಸುಧಾರಣಾ ತಂತ್ರಗಳ ಪ್ರಯೋಗವಾದರೂ, ಬೆಂಚ್ ಮಾರ್ಕ್ ಇಳುವರಿ ಸಹ ಸ್ಥಿರೀಕರಿಸಿದ್ದು ಆದರೆ ಹೆಚ್ಚಿನ ಅವಧಿಯಲ್ಲಿ ಕೊಂಚ ಬಿಗುವಾಗಿಯೇ ಉಳಿಯಿತು.

ಆರ್ಥಿಕ ವರ್ಷದ ಪ್ರಾರಂಭದಲ್ಲಿ ರೂಪಾಯಿ ಮೌಲ್ಯ ಡಾಲರ್ ಎದುರು ₹ 54.50 ಇದ್ದು, ವರ್ಷಾಂತ್ಯದಲ್ಲಿ ಮೌಲ್ಯ ನಿವಾತಗೊಂಡು ₹ 60 ಕ್ಕೆ ತಲುಪಿತು.