15 -ാം കേരള നിയമസഭ

2 -ാം സമ്മേളനം

നക്ഷത്ര ചിഹ്നം ഇല്ലാത്ത ചോദ്യം നം. 1747 **29-07-2021 - ൽ മറുപടിയ്ക്ക്**

മസാലബോണ്ട് വഴി കിഫ്ബി സമാഹരിച്ച തുക

ചോദ്യം		ഉത്തരം	
ഡോ. മാത്യു കുഴൽനാടൻ		ശ്രീ കെ എൻ ബാലഗോപാൽ (ധനകാര്യ വകുപ്പ് മന്ത്രി)	
(എ)	മസാലബോണ്ട് വഴി കിഫ്ബി സമാഹരിച്ച തുക എത്രയാണ്; ഇതിന്റെ പലിശനിരക്ക് എത്രയാണ്;	(എ)	2150 കോടി രൂപയാണ് മസാല ബോണ്ട് വഴി കിഫ്ബി സമാഹരിച്ചത്. ഇതിന്റെ പലിശ നിരക്ക് 9.723% ആണ്.
(ബി)	കൊച്ചി മെട്രോയ്ക്ക് വേണ്ടി മുൻ യു.ഡി.എഫ്. സർക്കാർ ഫ്രഞ്ച് കമ്പനിയായ എ.എഫ്.ഡി. യിൽ നിന്നും കടമെടുത്ത തുക എത്രയാണ്; പലിശ നിരക്ക് എത്രയാണ്; വ്യക്തമാക്കാമോ?	(ബി)	കൊച്ചി മെട്രോയ്ക്ക് വേണ്ടി ഫ്രഞ്ച് കമ്പനിയായ എ.എഫ്.ഡി യിൽ നിന്നും 180 മില്യൺ യൂറോ വായപയെടുക്കുന്നതിനുള്ള എഗ്രിമെന്റ് 2014 ഫെബ്രുവരി മാസം 7 ാം തീയതി കേന്ദ്ര സർക്കാർ ഒപ്പ് വച്ചു. ഇതനുസരിച്ച് കൊച്ചി മെട്രോ റെയിൽ ലിമിറ്റഡിന് 1327.11 കോടി രൂപ (180 മില്യൺ യൂറോ) കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്നും പാസ് ത്രൂ അസിസ്റ്റൻസായി 2014 മുതൽ 2017 വരെ ലഭിച്ചു. വായ്പയുടെ മൊത്തം കാലാവധി ഫെബ്രുവരി 2014 മുതൽ മാർച്ച് 2039 വരെയാണ്. ഇതിൽ അഞ്ചു വർഷം ഗ്രെയ്സ് പീരീഡും, 20 വർഷം തിരിച്ചടവ് കാലാവധിയും (സെപ്റ്റംബർ 2019 മുതൽ മാർച്ച് 2039 വരെ) ആണ്. ഈ ലോണിന്റെ പലിശ നിരക്ക് ഓരോ ആറു മാസവും വ്യതിചലിക്കുന്നതാണ്. ഇത് 6 Months EURIDOR + 1.55% p.a (Margin) എന്ന നിരക്കിലാണ്. (വായ്പാ കരാറിന്റെ പ്രസ്തുത പേജുകളും KMRL ന്റെ വാർഷിക റിപ്പോർട്ടിലെ പ്രസ്കത ഭാഗങ്ങളും അനുബന്ധത്തോടൊപ്പം ഉള്ളടക്കം ചെയ്തിരിക്കുന്നു). കേന്ദ്രസർക്കാർ മുഖേന ലഭ്യമാക്കിയ ഈ ലോണിന് വിദേശനാണ്യ വിനിമയ നിരക്കിന്റെ ബാധ്യത (ഫോറിൻ എക്സ്ചേഞ്ച് റിസ്ക്) KMRL കമ്പനിയ്ക്ക് വരില്ലായെങ്കിലും ഈ വായ്പ സംബന്ധിച്ച ഉടമ്പടിയുടെ സെക്ഷൻ 12.1 പ്രകാരം ഇത് കേരള സർക്കാരിന്റെ ബാധ്യതയാണ്. KMRL അവർക്ക് ലഭിച്ച തുക ഇന്ത്യൻ രൂപയിൽ കേന്ദ്ര സർക്കാരിന് നൽകുന്നു. എന്നാൽ വായ്പ തിരിച്ചടവ് പൂർത്തിയായ ശേഷം കേന്ദ്ര സർക്കാർ കാലാകാലങ്ങളിൽ വിദേശനാണ്യവിനിമയ നിരക്കിലെ വ്യതിയാനം കണക്കുകൂട്ടി "8680-Miscellaneous Government Accounts" എന്ന

			ശീർഷകത്തിലേക്ക് കണക്കുവെക്കുന്നു. ഈ തുക തിരിച്ചടക്കേണ്ട ബാധ്യത കേരള സർക്കാരിനാണ്. കിഫ്ബിയുടെ മസാല ബോണ്ടും കൊച്ചി മെട്രോ AFD മുഖേന സമാഹരിച്ച വായ്പയുടെയും തമ്മിലുള്ള അടിസ്ഥാന വ്യത്യാസങ്ങളും ഗുണദോഷണങ്ങളും അനുബന്ധമായി നൽകുന്നു. ലളിതമായി പറഞ്ഞാൽ കഴിഞ്ഞ 15 വർഷത്തെ യൂറോയ്ക്കെതിരെയുള്ള രൂപയുടെ വിലയിടിവ് പരിഗണിച്ചാൽ കൊച്ചിൻ മെട്രോയ്ക്കെടുത്ത 1327.11 കോടി രൂപയുടെ 1.55 ശതമാന നിരക്കിലുള്ള ലോൺ തിരിച്ചടയ്ക്കാൻ സർക്കാർ ചെലവാക്കേണ്ടി വരുന്നത് 3327.11 കോടി രൂപ. കിഫ്ബിയുടെ 2150 കോടി രൂപയുടെ മസാല ബോണ്ട് തിരിച്ചടയ്ക്കാൻ സർക്കാർ ചെലവാക്കേണ്ടി വരുന്നത് 3195.22 കോടി രൂപ. (2150 കോടി രൂപ മുതലും 1045.22 കോടി രൂപ പലിശയും)

സെക്ഷൻ ഓഫീസർ

അനുബന്ധം

കിഫ്ബിയുടെ മസാല ബോണ്ടും കൊച്ചി മെട്രോ AFD മുഖേന സമാഹരിച്ച വായ്പയുടെയും തമ്മിലുള്ള അടിസ്ഥാന വ്യത്യാസങ്ങളും ഗുണദോഷങ്ങളും അനുബന്ധമായി നൽകുന്നു.

KMRL AFD Loan

- കൊച്ചി മെട്രോയ്ക്ക് വേണ്ടി ഫ്രഞ്ച് കമ്പനിയായ എ,എഫ്.ഡി യിൽ നിന്നും 180 മില്യൺ യൂറോ വായ്പയെടുക്കുന്നതിനുള്ള എഗ്രിമെന്റ് 2014 ഫെബ്രുവരി മാസം 7 ാം തീയതി കേന്ദ്ര സർക്കാർ ഒപ്പ് വച്ചു. കൊച്ചി മെട്രോ ഫേസ്-1 വികസനത്തിന്റെ ഭാഗമായി ആയിരുന്നു ഈ വായ്പ. ഇതനുസരിച്ച് കൊച്ചി മെട്രോ റെയിൽ ലിമിറ്റഡിന് 1327.11 കോടി രൂപ (180 മില്യൺ യൂറോ) കേന്ദ്ര സർക്കാരിൽ നിന്ന് പാസ്സ് ത്രൂ അസിസ്റ്റൻസായി 2014 മുതല് 2017 വരെ ലഭിച്ചു. വായ്പയുടെ മൊത്തം കാലാവധി ഫെബ്രുവരി 2014 മുതൽ മാർച്ച് 2039 വരെയാണ്. ഇതിൽ അഞ്ച് വർഷം ഗ്രേയ്സ് പീരീഡും, 20 വർഷം തിരിച്ചടവ് കാലാവധിയും (സെപ്റ്റംബർ 2019 മുതല് മാർച്ച് 2039 വരെ) ആണ്. ഈ ലോണിന്റെ പലിശ നിരക്ക് ഓരോ ആറ് മാസവും വ്യതിചലിക്കുന്നതാണ്. ഇത് 6 months EURIBOR + 1.55% p.a (Margin) എന്ന നിരക്കിലാണ്. അതായത് 25 വർഷത്തെ വായ്പ കാലയളവിൽ ഏകദേശം 50 തവണയോളം പലിശ നിരക്ക് വിദേശനാണ്യ വിനിമയ നിരക്കിന്റെഅടിസ്ഥാനത്തിൽ വ്യതിചലിക്കും. . (വായ്പാ കരാറിന്റെ പ്രസ്തുത പേജുകളും KMRL ന്റെ വാർഷിക റിപ്പോർട്ടിലെ പ്രസക്ത ഭാഗങ്ങളും അനുബന്ധത്തോടൊപ്പം ഉള്ളടക്കം ചെയ്തിരിക്കുന്നു).
- കേന്ദ്ര സർക്കാർ മുഖേന ലഭ്യമാക്കിയ ഈ ലോണിന് വിദേശനാണ്യ വിനിമയ നിരക്കിന്റെ ബാധ്യത (ഫോറിൻ എക്സ്ചേഞ്ച് റിസ്ക്) KMRL കമ്പനിയ്ക്ക് വരില്ലായെങ്കിലും ഈ വായ്പ സംബന്ധിച്ച ഉടമ്പടിയുടെ സെക്ഷൻ 12.1 പ്രകാരം ഇത് കേരള സർക്കാരിന്റെ ബാധ്യതയാണ്. KMRL അവർക്ക് ലഭിച്ച തുക ഇന്ത്യൻ രൂപയിൽ കേന്ദ്ര സർക്കാരിന് നൽകുന്നു. എന്നാൽ വായ്പ തിരിച്ചടവ് പൂർത്തിയായ ശേഷം കേന്ദ്ര സർക്കാർ കാലാകാലങ്ങളിൽ വിദേശനാണ്യവിനിമയ നിരക്കിലെ വ്യതിയാനം കണക്കുകൂട്ടി "8680- Miscellaneous Government Accounts" എന്ന ശീർഷകത്തിലേക്ക് കണക്കുവെക്കുന്നു. ഇത് അടച്ച് ഒഴുക്കേണ്ട ബാധ്യത കേരള സർക്കാരിനാണ്. 5 വർഷം പിന്നിടുമ്പോൾ തന്നെ യൂറോയുടെ വില 80 രൂപയിൽ നിന്നും 87 രൂപ ആയിട്ടുണ്ട്. അതായത് വായ്പ തുക തന്നെ ഏകദേശം 10% വർദ്ധിച്ചിട്ടുണ്ട് എന്നത് ഗൗരവമേറിയ കാര്യമാണ്. ഈ വർദ്ധനവ് കേരള സർക്കാരിന്റെ നേരിട്ടുള്ള ബാധ്യതയാണ്.
- യൂറോ-രൂപ വിനിമയ നിരക്ക് സൂചിപ്പിക്കുന്ന ഒരു പട്ടിക താഴെ നൽകുന്നു. കഴിഞ്ഞ 15 വർഷത്തെ കണക്കെടുത്താൽ തന്നെ യൂറോയ്ക്കെതിരെ 59 % ഇടിവാണ് രൂപയ്ക്ക് സംഭവിച്ചത്. ഇത് കഴിഞ്ഞ 10 വർഷത്തിൽ 34% വും 5 വർഷത്തിൽ 18% വും ആണ്. അതായത് യൂറോയ്ക്കെതിരെ

രൂപയുടെ ശരാശരി വാർഷിക മൂല്യച്യുതി 3% ആണ്. ഈ പ്രവണത തുടരുകയാണെങ്കിൽ, 20 വർഷത്തിന് ശേഷം, എടുത്ത വായ്പയുടെ തിരിച്ചടവ് മാത്രം 54 % ത്തോളം അധികമായി വരും. അതായത് ഏകദേശം 2000 കോടി രൂപക്കു മുകളിൽ വിദേശ വിനിമയ നിരക്കിലെ വ്യതിയാനം കാരണം മാത്രം അധികമായി അടക്കേണ്ടി വരും.

EUR/INR rates	5 Years	10 Years	15 years
EUR/INR (Current Rate: 87.2)	74	65	55
Total Depreciation %	18%	34%	59%
CAGR	3%	3%	3%

- KMRL നു ലഭിച്ച AFD വായ്പ കേന്ദ്ര സർക്കാർ മുഖേന ലഭ്യമാക്കുന്നതാണ് എന്ന് സൂചിപ്പിച്ചല്ലോ. ഇത്തരത്തിൽ ലഭിക്കുന്ന വായ്പ്പകൾ കേന്ദ്ര സർക്കാർ ഇടനിലക്കാരായി നിന്നുള്ള സർക്കാർ വായ്പയിൽ ഉൾപ്പെടുന്നവയാണ്. എന്നാൽ 2014 ൽ KMRL അവരുടെ സ്വന്തം നിലയിൽ കനറാ ബാങ്കിൽ നിന്നുള്ള വായ്പ്പയ്ക്ക് 10.80%(MCLR + 0.95%) ആയിരുന്നു പലിശനിരക്ക്. 2019 കിഫ്ബി സ്വന്തം നിലക്കെടുത്ത മസാല ബോണ്ടിനാകട്ടെ 9.723% മാത്രം.

KIIFB Masala Bond

- കിഫ്ബിയുടെ മസാല ബോണ്ടിനെ KMRL ന്റെ AFD വായ്പയുമായിട്ട് താരതമ്യം ചെയ്യുവാൻ കഴിയില്ല. അതിനു യുഎസ് ഡോളറിലോ യൂറോയിലോ ഉള്ള വായ്പ്പയെ ഇന്ത്യൻ കറൻസി അടിസ്ഥാനമാക്കിയുള്ള മസാലബോണ്ടിലേക്ക് പരിവർത്തനപ്പെടുത്തിയിട്ട് വേണം നിരക്ക് താരതമ്യം ചെയ്യാൻ.
- കിഫ്ബിയുടെ ബോണ്ടിന് ഫോറിൻ എക്സ്ചേഞ്ച് റിസ്ക് ഒന്നും തന്നെയില്ല. എന്നാൽ കൊച്ചി മെട്രോയുടെ AFD വായ്പയിൽ ഈ ഫോറിൻ എക്സ്ചേഞ്ച് റിസ്ക് ഉണ്ട്. കരാർ പ്രകാരം ഈ തുക കേരള സർക്കാർ വഹിക്കേണ്ടതുമാണ്.
- മസാലബോണ്ടിന്റെ സമയത്ത് കിഫ്ബിയുടെ ആ സമയത്തെ റേറ്റിങ് ആയ ബിബി യ്ക്ക് സമാനമായ ബിബി ബാൻഡിൽ റേറ്റിങ് വരുന്ന സ്ഥാപനങ്ങളായ ജെഎസ്ഡബ്ല്യൂ സ്റ്റീൽ, ജിഎംആർ ഹൈദരാബാദ് ഇന്റർനാഷണൽ എയർപോർട്ട്, ജൂബിലന്റ് ഫാർമ, റിന്യൂ പവർ എന്നിവ യുഎസ് ഡോളറിൽ ഇറക്കിയ ബോണ്ടുകളുടെ നിരക്കുകൾ യഥാക്രമം 5.95, 5.375, 6.00 , 6.67 എന്നിങ്ങനെയാണ്. കിഫ്ബിയുടെ മസാല ബോണ്ട് നിരക്കായ 9.723 (സ്ഥിരമായ നിരക്ക്)

ശതമാനം എന്നത് ഡോളറിലേക്ക് പരിവർത്തന പെടുത്തുമ്പോഴാകട്ടെ കിട്ടുന്നത് 4.68 ശതമാനം മാത്രം.

- 2019 ൽ കിഫ്ബി മസാല ബോണ്ട് പുറത്തിറക്കിയ കാലഘട്ടത്തിൽ കേന്ദ്ര സർക്കാർ പുറത്തിറക്കിയ 5 വർഷ ബോണ്ടുകൾക്ക് 6.97% വും 10 വർഷ ബോണ്ടുകൾക്ക് 7.5 % ആയിരുന്നു യീൽഡ് എന്നതും പ്രസക്തമാണ്.
- ഏതുതരത്തിൽ നോക്കിയാലും അന്നുകിട്ടാവുന്ന ഏറ്റവും കുറഞ്ഞ നിരക്കിലാണ് കിഫ്ബിക്ക് വിദേശധനകാര്യവിപണിയിൽ നിന്ന് പണം ലഭിച്ചത്.
- ലളിതമായി പറഞ്ഞാൽ കഴിഞ്ഞ 15 വർഷത്തെ യൂറോയ്ക്കെതിരെയുള്ള രൂപയുടെ വിലയിടിവ് പരിഗണിച്ചാൽ കൊച്ചിൻ മെട്രോയ്ക്കെടുത്ത 1327.11 കോടി രൂപയുടെ 1.55 ശതമാന നിരക്കിലുള്ള ലോൺ തിരിച്ചടയ്ക്കാൻ സർക്കാർ ചെലവാക്കേണ്ടി വരുന്നത് 3327.11 കോടി രൂപ. കിഫ്ബിയുടെ 2150 കോടി രൂപയുടെ മസാല ബോണ്ട് തിരിച്ചടയ്ക്കാൻ സർക്കാർ ചെലവാക്കേണ്ടി വരുന്നത് 3195.22 കോടി രൂപ. (2150 കോടി രൂപ മുതലും 1045.22 കോടി രൂപ പലിശയും)

****

NOTE NO. 30 ADDITIONAL INFORMATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS

30.1 Expenditure in Foreign Currency

Amount (Rs. In Lakhs)

Particulars	For the year ended 31.03.2020	For the year ended 31.03.2019
Tours and Travels	4.82	8.57
Expenditure by DMRC on contracts (see note below)	43,88.39	25,62.25

The capital expenditure was incurred by DMRC in foreign currency out of the payments made to them in Indian rupee by the company as per their statement of accounts.

30.2 Foreign exchange rate variation

The Pass Through Assistance (PTA) provided to the company by Government of India, is based on the credit facility agreement for 180 Million Euro between Agence Francaise De Development (AFD), as lender and Government of India(GoI), as the borrower. The PTA funds were released by GoI to the company through budgetary provisions in INR. The entire loan proceeds of Rs. 13,27,10.77 lakhs (equivalent to 180 Million Euro) was transferred to the company in INR as PTA in several tranches. The liability of the company is towards GoI and repayment obligation of the company is limited to the INR equivalent of the amount of PTA received. Accordingly, the Company did not recognize foreign exchange rate variation losses/gains as at the Balance Sheet date related to the PTA received from GoI.

Moreover, vide clause 12.1 of the Memorandum of Understanding dated 4th November 2013 entered into between the Government of India, the Government of Kerala and the company, exchange rate variations shall be met /arranged by GoK. Further, vide Rule 273 of General Financial Rules 2017, GoI will recognize the foreign exchange rate variations, once the loan is fully repaid and not during the loan tenure and such accounting of exchange rate variation shall be adjusted/written off to "8680 Miscellaneous Government Accounts". The difference on account of such exchange rate variation shall be settled by GoK in accordance with the MoU. Accordingly, the difference between the amount repaid by GoI and the amount paid by the company to GoI in INR, shall be borne by GoK, when settlement of exchange variation is carried out by GoI. Accordingly, in the balance sheet the liability under PTA is recognised at Rs 13,27,10.77 lakhs, being the principal amount of PTA received from GoI in INR.

30.3 Capitalization of assets from CWIP

During the year, the company has capitalized operational assets taken over from DMRC valuing Rs.16,02,40.00 lakhs. It is based on the Fixed Asset register and relevant documents handed over by DMRC, as certified by their internal auditors, as per clause 6.1.20 of the Memorandum of Understanding between DMRC and KMRL dated 23rd May 2013.

Till 31st March 2020, KMRL incurred an expenditure for an amount of Rs. 3,53.90 lakhs (March 31,2019 Rs. 4,04.71 lakhs) which includes claim towards administrative charges.

The total expenditure on the Edappally flyover amounts to Rs. 35,45.11 lakhs (March 31,2019 Rs. 37,13.37 lakhs) and balance funds are yet to be released by Kerala Road Fund Board.

30.11 Central Financial Assistance (CFA) from Ministry of Housing and Urban Affairs (MoHUA) and Government of Kerala (GoK)

The Company has received funds as Central Financial Assistance (CFA) from the Ministry of Urban Development(MOUD) under the Scheme of Urban Transport Planning, wherein 80% of the total expenditure for all kinds of traffic and transportation studies etc. shall be borne by MOUD and 20% by the State Government.

Out of the total expenditure of Rs. 2,26.73 lakhs incurred till 31st March 2020, MoHUA has released an amount of Rs. 1,81.38 lakhs till 31st March 2020. An amount of Rs. 45.35 lakhs is receivable from GoK, being their share of financial assistance.

30.12 Borrowings from Banks

a) For Phase I of Kochi Metro Rail Project

i) Borrowing from Canara Bank.

The Company has entered into a term loan agreement with Canara Bank for an amount of Rs.1170,00 lakhs. As requested by KMRL, the moratorium for interest servicing was approved for a period of six months from March 2020 onwards. Accordingly, the interest so accrued on the term loan was capitalized and the tenure of the term loan was extended from second quarter of 2023-2024 to fourth quarter of 2023-24, under COVID-19 assistance. The loan shall be repaid in fifty-two quarterly installments, ending on third quarter of 2036-37. The rate of interest applicable is one-year MCLR (marginal cost of funds based on lending rates) plus 0.95% with annual resets and secured by paripassu charge on all assets of the company. During the year the company has drawn an amount of Rs.52,99.06 lakhs (previous year Rs. 353,43.10 lakhs) against the term loan.

ii) Additional borrowing from Canara Bank for Phase I of Kochi Metro Rail Project.

The Company has entered into term loan agreement with Canara Bank on 18.7.2019 for an amount of Rs.179,00 lakhs for meeting the cost escalation of Phase I of Kochi Metro Rail Project. Govt of Kerala issued guarantee for repayment of the principal and interest of this loan vide GO (RT) No. 323/2019/Trans dated 18.7.2019. As requested by KMRL, the moratorium for interest servicing was

Petta road. Accordingly, the company entered into term loan agreement with EDCB as approved in its 19th Board meeting dated 20th January 2015. Total tenure of the loan shall be 12 years with two years moratorium and repayment in ten years on annuity basis secured by paripassu charge on all assets of the company. The rate of interest shall be 0.05% below the base rate of the State bank of India compounded on quarterly rest. The interest rate shall be reset every three years. The obligation for the repayment of the loan together with interest has been undertaken by the Government of Kerala on back-to-back basis. The company has drawn the entire loan amount of Rs. 104,00 lakhs during the year 2015-16 as per the directions of the Government of Kerala.

The Kerala State Cooperative Bank has given moratorium for payment of instalment due on 31.3.2020 under COVID-19 assistance. The third instalment was paid in April 2020.

30.14 Borrowings from HUDCO

The Company has entered into a term loan agreement with HUDCO for an amount of Rs 589,82.00 lakhs on 19.3.2020 for land acquisition and preparatory works for Phase I, Phase IA, Phase IB and Phase II of Kochi Metro Rail Project. Moratorium for repayment of the principal amount is up to February 2022. The loan shall be repaid in fifty-two quarterly installments. The rate of interest applicable is 9.75% p a on the loan amount pertaining to the land acquisition and 9.25% on the loan amount pertaining to preparatory works. The loan is secured by Government guarantee for payment of interest and principal. Govt. of Kerala issued guarantee payment of the loan vide GO (RT) no. 112/2020/Trans dated 17.3.2020. During the year 2019-20, the company has drawn an amount of Rs.130,00 lakhs.

The interest accrued but not due as on 31.3.2020 is Rs. 3.44 lakhs (previous year NIL).

30.15 Pass Through Assistance from Government of India

The Pass Through Assistance (PTA) provided by Government of India is based on the credit facility agreement between Agence Francaise De Development (AFD), a French public funding agency, as lender and Government of India(GoI) as the borrower. The loan is secured by sovereign guarantee by the GoI. The rate of interest applicable is 6 monthly EURIBOR plus the margin of 155 basis point. Interest is due on each payment date i.e. on 15th March and 15th September of each year. Repayment of the principal amount shall be in forty equal half yearly installments after the moratorium period of five years and the first installment is due on 15th September 2019 and the last installment shall be payable on 15th March 2039.

The entire loan proceeds of Euro 180 million have been released by AFD to GoI till 31st March 2020. The funds were disbursed to KMRL in several tranches as per budgetary provisions of Government of India. GoI has released Rs. 1327,10.77 lakhs till 31st March 2020.

During the year 2019-20, GoI has repaid Euro 9 million on the due dates. To the extent of the loan repaid by GoI, the Company's liability towards PTA was reduced by Rs. 66,35.54 lakhs and is shown as payable to GoI as on 31.3.2020.

30.16 Disclosure in respect of IND AS-19, "Employee Benefits"

Fund and pension fund: The eligible employees of the Company are entitled to receive benefits under Provident Fund (PF) schemes in which both employees and the Company make monthly contributions at a specified percentage of the covered Employees' salary. The contributions are paid to the Regional Provident Fund Account.

The company's pension scheme is linked with Provident Fund scheme. All eligible employees of the company under provident fund schemes are also covered under Employee Pension Scheme (EPS), except for those employees of the company who became provident fund (PF) member after 1st September 2014 and whose salary is more than Rs. 15,000/- per month. Such employee are not liable to be covered under the EPS scheme. The said benefit is being extended only, if the employee, while joining KMRL was an existing member of PF scheme. Under the above pension scheme, contribution is not collected from the employees and is paid entirely from the employer's contribution.

Gratuity: Gratuity is payable as per Payment of Gratuity Act, 1972 to every employee who has rendered continuous service of five years or more. Liabilities with regard to the Gratuity Plan are determined by actuarial valuation, performed by an independent actuary, at each Balance Sheet date using the projected unit credit method as required by IND AS 19. Provisions as per actuarial valuations are made in the books of accounts for the gratuity.

Earned Leave and half pay leave: The Company provides for earned leave benefits and half pay leave to the employees as per the HR policy. The liability on this account is recognized on the basis of actuarial valuation.

Leave Travel Concession (LTC): The Company provides financial assistance to the employee for meeting expenses of actual travel involved to their hometown as well as any place in India as per the approved policy. The liability on this account is recognized on the basis of actuarial valuation.

Insurance: The Company has also taken Medical Insurance Policy for all its eligible employees during the current year.

ON THE BASIS OF THE FOREGOING, IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

Capitalized terms used in this Agreement (including those appearing in the recitals above and in the Schedules hereto) shall have the meaning given to them in Schedule 1A (*Definitions*), except as otherwise provided herein.

1.2 Interpretation

Terms used in this Agreement shall be construed pursuant to the provisions of Schedule 1B (*Interpretation*), except as otherwise provided herein.

2. FACILITY, PURPOSE AND CONDITIONS OF UTILIZATION

2.1 Facility

The Lender undertakes to make available to the Borrower, upon the Borrower's request and subject to the terms and conditions provided herein, in particular the provisions set out in Clause 2.3 (*Conditions of Utilization*) hereinafter, a Facility in a maximum aggregate principal amount of one hundred and eighty million Euros (EUR 180,000,000).

2.2 Purpose

The Borrower shall apply all amounts borrowed under this Facility exclusively towards the financing of the Project, excluding all taxes and duties, in accordance with the Project's description as further set forth in Schedules 2A (*Project Description*) and 2B (*Logical Framework*) and the Financing Plan set forth in Schedule 3 (*Financing Plan*).

The borrowed funds shall be made available by the Borrower to the Final Beneficiary in accordance with the Borrower's standard procedures for Central Sponsored Projects as set out in Schedule 6 (*On-Lending Procedures*).

2.3 Conditions of Utilization

The Lender shall only make the requested Drawdown available if, on the date of the Drawdown Request and on the contemplated Drawdown Date:

(a) no Event of Default has occurred or is continuing or would result from the Drawdown;

(b) all the conditions precedent listed in Schedule 4 (*Conditions Precedent*) have been fulfilled and are satisfactory to the Lender.

In the event that fulfilment of all or part of the conditions precedent set out in Schedule 4 (*Conditions Precedent*) consists in the delivery of documents:

- the final version of documents, which drafts have been (x) previously provided to the Lender and (y) agreed upon by the Lender, shall not reveal differences from such drafts likely to affect the project or the rights or interest of the Lender; and
- all documents, other than mentioned in subparagraph above, shall be in form and substance satisfactory to the Lender.

4. INTEREST

4.1 Floating Interest Rate

The Interest Rate applicable to each Interest Period shall be the rate per annum of:

- 6 month EURIBOR; plus
- The Margin.

(c) The Interest Rate determined in accordance with this Clause 4.1. (*Floating Interest Rate*):

- shall not exceed six point sixteen (6.42 %) per annum nor
- shall not be less than zero point twenty-five percent (0.25%) per annum, notwithstanding any rate downturn.

4.2 Calculation and Payment of Interest

The Borrower shall pay interest in arrears on each Payment Date.

Interest payable by the Borrower on any given Payment Date and for a given Interest Period shall be equal to the aggregate of interest due on the Outstanding Principal owed by the Borrower in respect of all Tranches on the immediately preceding Payment Date. Interest owed by the Borrower on a Drawdown shall be calculated on the basis of:

(i) the Outstanding Principal owed by the Borrower on the relevant Drawdown, as the case may be, on the immediately preceding Payment Date or on the Drawdown Date if the relevant Interest Period is the first Interest Period;

(ii) the actual number of days elapsed in the relevant Interest Period based on a 360-day year; and

(iii) the Interest Rate as set in accordance with Clause 4.1 (*Floating Interest Rate*).

4.3 Late-payment and Default Interest

(a) Late-payment and Default Interest on Overdue Amounts (other than interest):

If the Borrower fails to pay to the Lender on its due date any amount payable by it under the Agreement (in principal, prepayment compensation indemnity or incidental expenses of any kind, other than overdue interest), interest shall accrue on the overdue amount, without any formal notice from the Lender, within the limits permitted by French law, from the due date up to the date of actual payment (whether before or after an arbitral award, if any), at the Interest Rate applicable to the relevant Interest Period (late-payment interest) plus three point five percent (3.5%) (default interest).

(b) Late-payment and Default Interest on Overdue Interest

Late-payment interest shall accrue, without any formal notice from the Lender, within the limits permitted by law, on interest overdue for one year or more at the Interest Rate applicable to the relevant Interest Period (late-payment interest) plus three point five percent (3.5%) (default interest).

The Borrower shall pay any accrued interest pursuant to this Clause 4.3 (*Late-payment and Default Interest*) upon the Lender's first demand, or on any Payment Date following the date of the outstanding payment.

17

D(F)

AFD AGREEMENT No. CIN 1064 01 S

Kochi Metro Project

CREDIT FACILITY AGREEMENT

Euro 180 million

dated February 7th, 2014

between

AGENCE FRANÇAISE DE DEVELOPPEMENT

The Lender

and

THE PRESIDENT OF INDIA, represented by the Department of Economic Affairs

The Borrower

Grace Period	means the period from the Signing Date and expiring sixty 60months thereafter during which no repayment of the principal of the Facility is due.
Index Rate	means the daily CNO-TEC 10 index, 10-year constant maturity rate published daily by the CNO (*Comité de Normalisation Obligataire*) on the quotation pages of the Reference Financial Institution. On the Signing Date, the Index Rate on February 7th, 2014 is two point thirteen percent (2.13 %) per annum.
Interest Period	means the period from a Payment Date (exclusive) to the next Payment Date (inclusive). For each Drawdown made under the Facility, the first interest period shall start on the Drawdown Date (exclusive) and end on the first following Payment Date (inclusive).
Interest Rate	means the interest rate in percentage determined pursuant to the provisions of Clause 4.1 (*Interest Rate*).
Margin	means one point fifty five percent (1.55 %) per annum.
Material Adverse Effect	means any event or circumstance adversely and durably affecting the Borrower or the Final Beneficiary, which is likely to affect the Borrower's ability to fulfil any of its obligations under the Agreement.
OAT	means the French Treasury bonds (*obligations assimilables du Trésor*) denominated in Euros as valued by the Reference Financial Institution as from 11 am Paris time.
Outstanding Principal	means, in respect of a given Drawdown, the outstanding amount owed on this Drawdown, which corresponds to the aggregate of the sums made available by the Lender to the Borrower in respect of the said Drawdown less all principal repayments made by the Borrower in respect of the said Drawdown.
Payment Date(s)	means the 15 March and 15 September of each year.
Procurement Guidelines	means the contractual provisions in the guidelines relating to the procurement financed by AFD in foreign countries dated March 2013, available on the Website and a copy of which has been provided to the Borrower.
Project	means the project as described in Schedules 2A (*Project Description*) and 2B (*Logical Framework*).
Project Agreement	means the agreement, entered into between the Lender and the Final Beneficiary on the date hereof, which sets forth the terms and conditions of the implementation of the Project by the Final Beneficiary and which is set out, for information purposes only, in Schedule 7 (*Project Agreement*).

21

(e) The collection of late-payment or default interest by the Lender shall neither imply the grant of term of payment, nor constitute a waiver of any of its rights hereunder.

4.4 Communication of Interest Rates

The Lender shall promptly inform the Borrower of each Interest Rate fixed in accordance with the Agreement.

4.5 Effective Global Rate

The Parties acknowledge that by virtue of certain characteristics of the Facility (in particular the variability of the applicable Interest Rate), the effective global rate cannot be calculated at the Signing Date.

In order to comply with French law and to enable the Borrower to know the actual cost of the Facility, the Lender specifies, assuming that (i) the Facility will be entirely drawn down on the Signing Date with an indicative rate on 07 February 2014 of three point eighty percent (3.80 %) per annum, that the Facility Effective Global Rate (*Taux effectif global*) would be one point ninety five percent (1.95 %) for a half-yearly period and that the Effective Global Rate (*Taux effectif global*) per annum would be three point eighty nine percent (3.89 %).

5. CHANGE TO THE CALCULATION OF INTEREST

5.1 Notification

The Lender shall notify the Borrower in the event that for any Interest Period EURIBOR cannot be determined as a result of any circumstances affecting the European interbank market.

5.2 Replacement Rate

During a thirty (30) calendar day period starting from the notification given by the Lender in compliance with Clause 5.1 (*Notification*) above, the Lender and the Borrower shall negotiate a replacement rate applicable to the Facility, provided that such replacement rate shall not be refused without reasonable grounds. The replacement rate (if any) shall apply retroactively as from the first day of the relevant Interest Period.

6. REPAYMENT

As of the end of the Grace Period, the Borrower shall repay to the Lender the principal amount of the Facility in forty (40) equal half-yearly instalments due and payable on each Payment Date.

The first instalment shall be due and payable on 15 September 2019 and the last instalment shall be due and payable on 15 March 2039.

At the end of the Drawdown Period, subject to the potential cancellation of the Facility pursuant to Clause 7.3 (*Cancellation by the Borrower*) and Clause 7.4 (*Cancellation by the Lender*), the Lender shall send the Borrower an amortization schedule of the Facility.