

**REC Limited**  
*(Formerly Rural Electrification Corporation Limited)*

---

**TRANSCRIPT**

**51<sup>st</sup> Annual General Meeting held on September 25, 2020 at 11:00 A.M. through Video Conferencing / Other Audio Visual Means**

Company Secretary:

Good Morning, Ladies and Gentlemen, welcome to the 51<sup>st</sup> Annual General Meeting of REC Limited, as you are aware in view of the ongoing COVID-19 pandemic, this meeting is being held through the video conferencing & other audio-visual means, as directed by the Ministry of Corporate Affairs & SEBI. The Notice of this AGM and the Annual Report of the company for the financial year 2019-20 have already been sent to all shareholders by e-mail. The same are also available on the website of the Company. You are requested to refer to the instructions given in the notice for any assistance, and in case of any technical difficulty, you may call on the helpline number mentioned in the notice.

First, I would now like to welcome our CMD and other Directors present in the meeting.

In the centre of the dais, we have, Shri Sanjeev Kumar Gupta, Chairman and Managing Director and Director (Technical) of the Company. He is an electrical engineer with 38 years of experience in the Indian power sector. His overall responsibilities include appraisal and financing of power & infrastructure projects, business development, diversification and overall effective functioning of the Company. He is also instrumental in monitoring the successful implementation of the Government programmes.

On the left side, we have Shri P.K. Singh, who is the Nominee of Power Finance Corporation Limited. He is an engineering graduate from BHU and M.Tech. from IIT Delhi. He brings with him experience of over 25 years in the power sector. During his career, he has worked in various PSUs. He is presently the Director (Commercial) of PFC and is also holding additional charge of Director (Projects) in PFC.

To the right side of the CMD, we have Shri Ajoy Choudhury, who is Director (Finance). He is a cost & management accountant with over 31 years of experience in diverse functions, such as international finance, contracts management, loans & recovery, corporate accounts, resource mobilization. He oversees the financial management and formulation of financial policy of the Company, besides liaisoning with financial institutions and capital market players.

I am J.S. Amitabh, Company Secretary and Compliance Officer of the Company.

I would like to inform, that Mr. Manohar Balwani, representative of Power Finance Corporation Limited, which holds majority equity stake in the Company, is also present in the meeting.

Further, I would also like to inform you that the representatives of the Statutory Auditors i.e., M/s S.K. Mittal & Company and M/s O.P. Bagla & Company LLP, are also present through the audio visual mode.

Further, representatives of the Secretarial Auditors, namely, M/s Chandrasekaran Associates, have also joined this meeting. Dr. Chandrasekaran is also the scrutinizer for counting of the votes cast in this AGM. Before the commencement of the proceedings of the meeting, I would like to confirm that the statutory registers and other documents as stated in the Notice are available for inspection online. Any member desiring of inspecting the same can write to us at [complianceofficer@recl.in](mailto:complianceofficer@recl.in). As directed by MCA, the requirement for appointing proxies has been

dispensed with. Hence, no proxy register has been maintained this time. Further, the proceedings of this AGM are being webcast also on the website of the Company.

Now, I would like to confirm that the requisite quorum required for the meeting is present. I will request our Chairman, Shri Sanjeev Kumar Gupta, to kindly conduct the proceedings of the AGM and address the shareholders.

Chairman:

Thank you Amitabh. Good morning, ladies and gentlemen, I'm pleased to welcome you to the 51<sup>st</sup> Annual General Meeting of REC Limited being held through electronic mode, I hope that you and your families are safe during this pandemic. The requisite quorum being present, I call this meeting to order. All feasible efforts have been made by the Company to enable the members to join the AGM through VC and other audio visual means and bought on the items proposed in the meeting. I hope that all of you have received the soft copy of the Annual Report and Audited Financial Statements of the Company for the financial year ended March 31<sup>st</sup>, 2020. I now request the Company Secretary to read the Notice and Auditor's Report.

Company Secretary:

Thank you Sir, the Notice of the 51<sup>st</sup> AGM has been sent to all the shareholders through email and it is also appearing on the Company's website. Hence, the same may be taken as read. The Statutory Auditors of the Company have audited the Standalone and Consolidated Financial Statements of the Company for the financial year 2019-20 and the Statutory Auditors have given their report without any qualification, reservation, adverse remark or disclaimer.

Further, the Comptroller and Auditor General of India has also given 'NIL' comments on the Audited Financial Statements of the Company for the financial year 2019-20.

The Secretarial Auditors of the Company have also given unqualified report for the financial year 2019-20. However, they have commented, that the Company is not having requisite number of Independent Directors including Woman Director on its board as on 31<sup>st</sup> March, 2020. In this regard, it is informed that the Company has already requested the Appointing Authority, i.e., the Ministry of Power, Government of India, to appoint requisite number of Independent Directors including Woman Director on its Board, and the matter is under active consideration of the Ministry of Power and they will be appointed shortly.

Now I request the Chairman to address the Shareholders.

Chairman:

Ladies & Gentlemen,

Adversity caused by the COVID-19 pandemic has taught us new ways of survival and doing business. These are turbulent times, and after-effects of the pandemic are being felt in every sphere of business and industry. However, despite the challenging times, REC continues to stand tall as a leading financial & development institutions of India. REC has also made a humble contribution to the society, by distributing food, essentials and medical gear to a large number of people during the pandemic, besides contribution of ₹150 crore to PM CARES Fund. Before I read out the highlights of REC's performance during the year, let me briefly share with you the economic overview in which we are operating.

The world economy is facing a gradual decline since the last two years. Global growth, which was 4% in 2017, had come down to 2.9% in 2019. A further decline in this number is inevitable, as the world fights COVID-19. With the outbreak of this pandemic in early 2020, one country after the

other was hit with public health crisis and high human costs. At the same time, economic activity declined and there were restrictions on international movements. This had a cascading effect on the global supply chains, manufacturing activities and cross border trade. Simultaneously, there was a drop in asset prices, commodity prices and equity markets, which is yet to recover fully.

The Indian economy, which grew at 4.2% in fiscal 2019-20, may face a contraction in the current year due to the continuing challenges. However, the Government of India took swift and strong measures to contain the market disruptions caused by the pandemic. RBI cut down the repo rate to a 15-year-low of 4% and reverse repo rate to 3.35%, besides allowing banks, NBFCs and housing finance companies to stall EMIs and extend moratorium up to six months. The Hon'ble Prime Minister has given us the vision of 'Atmanirbhar Bharat', of making India a self-reliant nation. With the huge fiscal package provided by the Government alongwith policy support, the Indian economy is expected to bounce back in due course of time.

Power sector would play a vital role in the post-COVID scenario. The new norms of 'social distancing' and 'work-from-home', have put an increased focus on the importance of electricity in our daily lives. Having said that, power sector still gets affected by decrease in the economic activity. Long-term impact of the pandemic would become apparent only with passage of time. Nevertheless, sustained economic growth is necessary to maintain the demand for power and for better energy systems.

Power comes under the 'essential services' category. Hence, the sector witnessed limited interruptions during the lockdown and thereafter. Demand for power did fall on account of drop in the commercial and industrial activity. Distribution sector was impacted the most, with fall in revenue collections affecting the financial and liquidity position of players. However, the Government announced timely liquidity infusion, granting relief from the sudden cash crunch in the power sector. Further, demand for power also started to recover as the lockdowns were eased out.

As on 31<sup>st</sup> March, 2020, India's total installed generation capacity stood at 370 GW, diversified into conventional as well as renewable sources i.e., coal, lignite, natural gas, nuclear power, hydropower, solar power, wind power and biomass etc. The Government's focus on attaining '24x7 Power For All' is being implemented well, with around 750 million people of the country gaining access to electricity in the last two decades.

In addition to energy sufficiency, there is also a keen focus on energy efficiency. The Government is pursuing various innovative programmes, namely UJALA, Street Light National Programme, National E-mobility Programme and Super-Efficient Air Conditioning Programme, which serve the dual purpose of power saving and environmental sustainability. REC's joint venture company i.e., 'Energy Efficiency Services Limited' is doing pioneering work in this field.

REC is engaged in financing of power projects & schemes under conventional generation, renewable energy and transmission & distribution categories, besides acting as a project implementing agencies for various Government schemes of national importance.

For the financial year 2019-20, REC's Total Operating Income was ₹29,791 crore; and the Profit After Tax was ₹4,886 crore. The Gross Loan Asset Book of REC as on 31<sup>st</sup> March, 2020 stood at ₹3,22,425 crore, which is 14.7% higher than the last year. Further, Net Worth of the Company as on 31<sup>st</sup> March, 2020 stood at ₹35,077 crore, which is 2.3% higher than the last year. Your Company was consistent in delivering debt financing at competitive rates and minimizing its Credit Impaired Assets.

During the financial year 2019-20, the Company sanctioned total loan assistance of ₹1,10,908 crore towards 727 power projects & schemes, for borrowers in both public & private sector. The same included ₹55,812 crore sanctioned towards 84 Generation projects, ₹7,026 crore towards 17

Renewable Energy projects, ₹41,605 crore towards 592 Transmission & Distribution projects and ₹6,465 crore towards 34 loans given under short term, medium term & other categories. The total sanctions included an amount of ₹5,855 crore, sanctioned towards various projects in North Eastern States.

Further, the Company disbursed a total loan amount of ₹75,667 crore in the financial year 2019-20. The same included ₹27,491 crore towards Generation projects, ₹5,699 crore towards Renewable Energy projects, ₹30,856 crore towards Transmission & Distribution projects, ₹6,390 crore towards short term, medium term & other loans and ₹5,231 crore of counter-part funding under DDUGJY and SAUBHAGYA schemes. Further, Government grant & subsidy of ₹6,474 crore was also disbursed during the year, to various states & implementing agencies.

The domestic debt instruments of REC continued to enjoy “AAA” rating, the highest rating assigned by CRISIL, CARE, India Ratings & Research & ICRA. REC also enjoys international credit rating of “Baa3” and “BBB-” at par with sovereign ratings, from international credit rating agencies i.e., Moody’s and FITCH respectively.

For the financial year 2019-20, your Company paid an Interim Dividend of ₹11/- per equity share on face value of ₹10/- each, representing 110% of the paid-up equity share capital, which is consistent with the dividend paid in last financial year.

REC is proud to be associated with various Flagship Government Programmes of the Ministry of Power, which are contributing immensely towards development of power sector and improving the socio-economic conditions of the country.

REC is the Nodal Agency for DDUGJY, i.e., Deendayal Upadhyaya Gram Jyoti Yojana, a flagship scheme covering all aspects of rural power distribution. REC is also a Nodal Agency for operationalization of Pradhan Mantri Sahaj Bijli Har Ghar Yojana, i.e., SAUBHAGYA, the universal household electrification. In a landmark achievement, all un-electrified census inhabited villages in the country were electrified by 28<sup>th</sup> April 2018. After electrification of villages, the focus shifted to household electrification. Upto 31<sup>st</sup> March 2020, over 2.76 crore un-electrified households were provided electrical connections under the SAUBHAGYA scheme.

REC has also disbursed Special Long-Term Transition Loans to DISCOMs for making payment to generators, under the ‘Atmanirbhar Bharat’ package of Government of India. These loans have provided much needed relief to the power sector by injecting liquidity.

During the year under review, REC appointed 37 Executives in various disciplines through Campus Recruitment, thereby infusing fresh blood in the organization. The Company gives utmost importance to training and capacity-building of all employees. At the same time, the Company also promotes work-life balance and employee well-being. This is reflected in the motivated workforce of REC striving towards organizational excellence.

Business automation through IT is a key focus area of the Company. REC was the first CPSE in power sector to go paperless, by implementing ‘E-office’ for automated workflow and electronic document management. The Company has revamped its E-Business ERP and migrated its ERP hardware to private cloud environment. REC has also implemented the IT Security framework prescribed by RBI for NBFCs. Further, REC’s IT systems are well-equipped to enable users to work remotely and ensure seamless business continuity.

REC’s training institute at Hyderabad, i.e., RECIPMT has been conducting specialized training programmes relevant to the power sector since 1979. During the year 2019-20, RECIPMT conducted trainings for over 3,000 personnel from various organizations from India and abroad, thereby achieving nearly 12,000 training man-days.

REC's CSR and Sustainable Development initiatives are pursued with a focus on socially beneficial projects, giving priority to issues of foremost concern in the national development agenda and to reach a wide spectrum of beneficiaries.

For the financial year 2019-20, REC had allocated a CSR budget of ₹156.68 crore and disbursed an amount of ₹258.40 crore towards various CSR projects. The said projects were in the fields of sanitation and hygiene, promotion of healthcare facilities, skill development, women empowerment, environmental sustainability and rural infrastructural development, besides contribution to PM CARES Fund.

During the year under review, the Company also observed "Swachhta Pakhwada" and "Swachhta hi Seva" initiatives, to undertake cleanliness drive in and around its offices and to raise public awareness about harmful effects of single use plastic. During a week-long "Swachhta Shramdaan" activity organized last year, REC's employees facilitated collection and recycling of around 500 kgs. of single use plastic waste.

REC is committed to the highest standards of Corporate Governance. We strive to conduct our business operations in an ethical and responsible manner within the prevalent regulatory framework, for sustainable value creation for all our stakeholders. As a listed Public-Sector Enterprise, REC complies with all applicable provisions relating to Corporate Governance stipulated under the Companies Act, SEBI Regulations, DPE Guidelines and other laws. Further, the matter pertaining to appointment of requisite number of Independent Directors, including Woman Independent Director on the Board of REC is under consideration of the Ministry of Power, Government of India, i.e. the appointing authority.

The Company believes in adopting best practices in the field of Corporate Governance. During the financial year 2019-20, REC was conferred the 'PSE Excellence Award, 2018' for excellence in Corporate Governance by the Indian Chamber of Commerce, as runner-up in the Navratna and Maharatna category.

The performance of the Company for the financial year 2018-19 has been rated as "Excellent" in terms of the Memorandum of Understanding signed with the Ministry of Power, Government of India. REC has also been conferred various awards and recognitions during the financial year 2019-20, including "ICAI Award for Excellence in Financial Reporting" in recognition of disclosure practices in the first Ind-AS Financial Statements, "Swachh Bharat Puraskar" by the Ministry of Jal Shakti, Government of India; and three prizes received in the SCOPE Corporate Communication Excellence Awards, 2019.

The Indian power sector is experiencing a considerable reformation, transitioning from fossil-fuel centric to renewable energy-centric systems and increased energy efficiency. The Government has already affirmed its commitment to implementation of the covenants of Paris Agreement; and has set a target of 175 GW of renewable energy by 2022. The sector is also looking forward to increase in the share of green energy to 40% of the total installed capacity by 2030, push for electrical mobility, promotion of energy saving devices and adoption of new & emerging technologies. Economic growth of coming years would also lead to significant investments in the power sector. With implementation of programmes like '24x7 Power For All' and electrification of all villages & households in the country, it is expected that there will be huge latent demand for power in the near future.

The increase in power demand would also require robustness in Transmission & Distribution infrastructure, thereby attracting more investment in underground cabling, smart meters & equipment, AMI / AMR infrastructure and Smart Grid etc. Further, the investment needs for creation of dedicated Green Corridors and new network under TBCB route are enormous. REC offers a wide range of products to finance the diverse needs of the power sector, across the value-chain and throughout the country.

With a strong foothold in its existing area of operations, REC is poised to enter into new areas of business. This will include extending assistance for activities having forward and backward linkage with energy projects, financing electro-mechanical and hydro-mechanical components and associated civil works in large lift irrigation projects, pollution control equipment in thermal power plants and other emerging technologies. Renewable Energy would continue to be a key focus area for REC over the next few years. Electrical vehicles, agricultural pump-sets, energy efficient equipment, smart T&D systems, would continue to create new business opportunities.

In the wake of the economic repercussions of COVID-19 pandemic, many companies across the world are now considering diversifying their supply chain and relocating to India. Persistent economic and agricultural growth in the country is also likely to drive the electricity demand in the coming years. Power sector is going to witness a paradigm shift due to these changes. The Government is already taking several measures to support the power sector in this evolving scenario. To meet these challenges and to harness emerging opportunities, REC is well placed in the short-term as well as long-term.

Before concluding my address, I would like to express my gratitude to the Hon'ble Minister of State (Independent Charge) for Power and New & Renewable Energy, Secretary-Power, Additional Secretaries, Joint Secretaries and other Officials of the Ministry of Power, for their continued guidance and support to the Company.

I also thank the officials of NITI Aayog, Ministry of Finance, Ministry of Corporate Affairs, DIPAM, DPE, RBI, SEBI, Stock Exchanges and Depositories, for their goodwill and cooperation. Further, I thank the Comptroller & Auditor General of India, Statutory Auditors, Secretarial Auditors, Registrars and other professionals associated with the Company.

I am also grateful to all investors, lenders, borrowers and clients of REC, including the State Governments, power utilities and private sector entrepreneurs, for placing their trust in the Company. I record deep appreciation for my esteemed colleagues on the Board, including past Directors, who have contributed immensely towards the growth of the Company. I also convey my heartfelt appreciation for all our employees and staff of REC, for their untiring efforts.

I am confident that with the cooperation of all stakeholders, REC would continue to achieve greater heights in the future.

Thank you very much.

Company Secretary:

Thank you Sir. Now we take up the Items of Business, I would like to inform all the members, that in compliance of the applicable provisions of the Companies Act, 2013 and SEBI (LODR) Regulations, the Company had provided remote e-voting facility to all Shareholders of the Company from Tuesday, September 22, 2020 (10 A.M.) to Thursday, September 24, 2020 (5.00 P.M.), to enable them to cast their vote electronically on the items mentioned in the Notice of the AGM. Those shareholders, who have already cast their vote through the remote e-voting process, would not be able to cast their vote again in this AGM. However, if you have not cast your vote earlier, you would be able to cast your vote in this AGM through "e-voting" facility being provided on the NSDL platform. Further, there would be no voting by show of hands.

Now, I read the items of business, one by one.

### ***Ordinary Business***

1<sup>st</sup> item of the business is - To receive, consider, approve and adopt the Audited Balance Sheet of the Company as at March 31, 2020 and Statement of Profit and Loss for the Financial Year ended on that date, along with the Reports of the Board of Directors and Auditors thereon.

2<sup>nd</sup> item of the business is - To confirm payment of Interim Dividend @ ₹11.00/- per equity share on the equity shares of the Company for financial year 2019-20.

3<sup>rd</sup> item of the business is - To appoint a Director in place of Shri Sanjeev Kumar Gupta, who retires by rotation and being eligible, offers himself for re-appointment.

4<sup>th</sup> item of the business is - To fix the remuneration of the Auditors for financial year 2020-21.

### ***Special Business***

5<sup>th</sup> item of the business is - To increase the overall borrowing limit of the Company from ₹3,50,000 crore to ₹4,50,000 crore in Indian Rupees; and from US Dollar 8 billion equivalent to US Dollar 12 billion equivalent in any foreign currency, pursuant to Section 180(1)(c) of the Companies Act, 2013 for the purpose of the business of the Company. (Special Resolution)

6<sup>th</sup> item of the business is - To create mortgage and/or charge on all or any of the movable and/or immovable properties of the Company, pursuant to Section 180(1)(a) of the Companies Act, 2013, with respect to the borrowing mentioned in Item No. 5. (Special Resolution)

7<sup>th</sup> item of the business is - To raise funds through private placement of unsecured / secured non-convertible bonds / debentures upto ₹85,000 crore for the business of the Company, during a period of one year from the date of passing of this resolution, in one or more tranches. (Special Resolution)

8<sup>th</sup> item of the business is - To approve entering into Related Party Transactions with Associate Companies of REC, upto 2% of the turnover of the Company, for a period upto one year from date of the current AGM, in pursuance of Section 188 of the Companies Act, 2013. (Ordinary Resolution)

These all business we have in the Notice that have been already read. Complete text of the above resolutions and explanatory statement thereto, are appearing in the Notice of the AGM already sent to all the Shareholders.

E-Voting on the resolutions can be done by using the e-voting link appearing on the NSDL platform. Result of the voting will be declared by the Scrutinizer, after counting of all the votes cast through remote e-voting and the e-voting done in the AGM today.

The consolidated voting results would be announced within 48 hours on the website of the Company and will also be filed with the Stock Exchanges, where the shares of the Company are listed. Meanwhile, with permission of the Chair, we can proceed with the question & answer session. But before we start with the question & answer session, I would like to brief the Shareholders as under.

The speaker shareholders are requested to keep their points brief and concise. Further, please ensure good connectivity and minimum background noise at your end. The shareholders, who have not registered as speakers, can also ask questions by using the chat-box facility provided in NSDL platform. For the sake of avoiding repetition, all the questions would be answered together at the end. Speaker shareholders can unmute their audio when their name is announced and mute it again when their question is over.

I will call the shareholders names one by one and request them to raise their questions or queries. So, first name is Shri Saket Yadav from Indian Capital Fund. Shri Sanket Yadav you can unmute your mic and raise your question.

Speaker Shareholder 1 (Shri Saket Yadav):

Hello, Sir can you hear me?

Company Secretary:

Yes your sound is coming.

Speaker Shareholder 1:

Thank you Sir for giving us the opportunity to ask questions. So we broadly had two questions on which we wanted to get more clarity and get some outlook from the management. One is, what will be the impact of current COVID related business disruption on our loan book in terms of asset quality. Would the stressed assets or GNPA increase meaningfully as a result of the current pandemic; and the reason I ask this is because in the last couple of years we have identified and provided for most of the stressed assets, but would this current pandemic lead to sort of new stress emerging in terms of slippages? That's my first question and Sir, one more question to follow up with that. As part of the new restructuring scheme that has been announced by RBI, are we expecting significant amount of loans to be restructured, because for those loans again we have to provide 10% as provisions and more importantly, I wanted to check that would the loans to State sector borrower and Government entities would also be restructured under the current scheme, because that is almost 88-90% of the annual book. Those are the two questions I had. Thank you so much.

Company Secretary:

Thank you Shri Yadav, now you can mute your mic. Now I will call the name of the second shareholder, Shri Nirav Chandrakant. Shri Chandrakant you can unmute your mic and ask your question.

Speaker Shareholder 2 (Shri Nirav Chandrakant):

Am I audible?

Company Secretary:

Yes, your voice is audible.

Speaker Shareholder 2:

Thanks a lot for giving me the opportunity. Respected Chairman and Managing Director Sanjeev Kumar Gupta ji, esteemed members of the Board and my fellow shareholders, very Good Morning to you all. I'm Nirav Chandrakant Chudgar joining this AGM from Surat, Gujarat. I'm a shareholder of REC since it's IPO in 2008. Let me quickly jump to my 4 questions in interest of time. So, my first question is NPA on private sector loans. Sir, as per your investor presentation for Q1 FY 21, Slide no. 17 of Page 3, Credit Impaired Assets for the private sector GENCO is ₹19,267 crore out of the total loan outstanding of ₹26,722 crore, which is whopping 72.1% of loan outstanding. The same for private sector TRANSCO is around ₹922 crore out of the total loan outstanding of ₹2,073 crore, which is also very high at 44.47% of the total loan outstanding. In my opinion, this is very scary because 11% of ₹37,636 crore of REC's total loan outstanding is to the



private sector. So my question here Sir, is, why the loans granted to the private players are turning into NPA at alarming rate. What steps REC's management is taking to stem or stop this NPA for loans granted to the Private Sector. Considering the State Sector doesn't have any NPAs so far, why REC's management is lending money to Private Sector which is turning into NPA. So this was my first question. My second question is on impact of COVID-19 on the State Sector. So 89% of REC's total loan outstanding is to the State Sector and so far, State Sector does not have any NPA but considering the impact of COVID-19 which is deteriorating the fiscal health of all the State Governments as well as TRANSCO and GENCO, does REC's management expect NPA from State Sector in next 2-3 years. My third question is on buyback. So as per performance highlight in your Annual Report for financial year 2019-20 on page no.6, the Profit After Tax for REC in the year 2013-14 was around ₹4,683 crore, which in current year i.e. in the financial year 2019-20 is ₹4,886 crore, so basically there is just a meagre increase of 4.32% in Profit After Tax in last 7 years. So in my humble opinion, this is the reason why stock price of REC is underperforming on overall stock market and consistently trading below its book value of ₹189. So, is the management considering a buy back to close the gap between the stock price and the book value? My fourth and final question is on Dividend Distribution Policy, so REC Limited is very generous in paying out dividend to its investors with the dividend yield of more than 10%, still on an average REC has just paid out around 30% of its total comprehensive income as a dividend in past 10 years. This is based on the performance highlights in your Annual Report on page no.6. So is there any plan to increase the dividend further and can REC Limited define clear and conscious dividend distribution policy for example 17% of total comprehensive income would be distributed as dividend. In that case, in my opinion, that would help investors better visibility and it will also help in correcting the anomaly between the stock price and the intrinsic value of REC. Thanks a lot Sir, for giving me the opportunity to speak at the AGM. I hope my questions on buy back, dividend distribution policy and NPA gets addressed. I wish you all the best for performance in coming years. Thank you.

Company Secretary:

Thank you Shri Nirav, your question will be taken together and in last, we will answer your queries.

In the mean time, we welcome our Government Nominee Director, Shri Mritunjay Kumar Narayan, who has also joined the meeting through audio/visual mode.

Shri Mritunjay Kumar Narayan has joined now, we welcome him to this AGM. Sir, you may please switch on your mic.

Government Nominee Director:

Thank you.

Chairman:

I extend a very hearty welcome to our esteemed colleague on the Board, the Government Nominee Director, Shri Mritunjay Kumar Narayan, who is here amongst with us. A warm welcome to you Sir.

Government Nominee Director:

Thank you very much and congratulations to all of you for holding this Annual General Meeting.

Company Secretary:

Now we move to the next shareholder query of Shri Arun Chaturvedi. Please unmute your mic and ask your question.

Speaker Shareholder (Shri Arun Chaturvedi):

Sir, am I audible?

Company Secretary:

Yes, you are audible. Please ask your question.

Speaker Shareholder 3:

Thank you very much for giving me opportunity as a shareholder to ask the questions. First of all I would like to express my sincere gratitude and thanks to the management of REC, who consistently engage in the nation building process. Sir, our Company has done a very marvellous job and always the motive of Company is to serve the nation first. Be it in emergency like COVID or otherwise also, REC is the Company which is delivering value not only in terms of wealth but in terms of national pride, inner satisfaction and as a shareholder, association with the company is my privilege and pride. My question is Sir, considering the present situation when diversification is one of the very important area, is the Company thinking to diversify in irrigation, rail, metro, power distribution or in any other area. So my question is, in which areas the Company is thinking to diversify its business. Thank you.

Company Secretary:

Thank you Shri Arun. Now we move to the next shareholder Shri Santosh Kumar Saraf. Please unmute your mic and ask your question. Shri Santosh.

[Inaudible]

Company Secretary:

Shri Santosh your voice is not audible. Please switch off your speaker.

Speaker Shareholder 4 (Shri Santosh Kumar Saraf):

नमस्कार, माननीय अध्यक्ष जी ,उपस्थित सदस्य गण और मेरे शेयर होल्डर्स भाइयों और बहनों ,आप सभी को मेरा नमस्कार । मैं प्रार्थना करता हूँ, आप सब स्वस्थ होंगे ,आपका परिवार भी स्वस्थ होगा । मैंने आपको लेटर भेजा हुआ है ,उसके हिसाब से जवाब दे दीजियेगा । सर, अभी COVID के कारण सभी ग्रस्त हैं ,लेकिन मैं COVID के कारण ग्रस्त नहीं मानता , क्योंकि इसने हमें नया अवसर प्रदान किया है, जैसे एक ज़माने में कोयले में खाना बनाते थे आज गैस में खाना बना रहे हैं, एक ज़माने में गाड़ी में जाते थे आज प्लेन में जा रहे हैं ,उसी प्रकार मैं फिर एक बार प्रार्थना करता हूँ, जितने भी अपने लोग REC से कनेक्टेड उन सबको स्वस्थ रखें , आनंद से रखें । मैं आपका ज्यादा समय बर्बाद नहीं करूंगा। जय हिन्द! समय देने के लिए धन्यवाद । अगले साल मीटिंग बुलाइएगा, अच्छे से बात करेंगे ।

Company Secretary:

Thank you Shri Saraf. Now we move to the next shareholder, Shri Gagan Kumar. Shri Gagan Kumar, please unmute your mic and ask your question.

[Inaudible]

Now we move to the next shareholder, as there is some problem with his network or audio/video. So, we will come back to him when he gets connected.

In the meantime, we request Shri Kuldeep Patel to ask his question. Shri Kuldeep Patel please ask your question.

Speaker Shareholder 5 (Shri Kuldeep Patel):

Hello, am I audible Sir?

Company Secretary:

Yes, you are audible.

Speaker Shareholder 5:

Respected Chairman and all the Board of REC, a warm welcome for the 51<sup>st</sup> AGM of REC. As a shareholder I'm glad to see the remarkable growth drive of REC in power sector for extending financial assistance to state power utilities and DISCOMs and Distribution and Transmission as well as generation companies, not only in the Government sector, REC is also assisting big power generation and transmission companies in private sector as well. Also, assisting to the State power utilities for distribution in rural electrification, infrastructure projects under various flagship schemes of Government of India, acting as a nodal agency for implementation of DDUGJY, Saubhagya, NEF and other schemes, indicating remarkable growth in its books of accounts year on year in revenues, profitability and networth. Furthermore, I would like to ask to the Board members of REC, even after seeing that year on year growth in the financial part, the share value of REC is not increasing in that pattern, as the book value and the share price and market tradeable value is lower than the book value. Further, I would like to put another question, why REC is raising funds from the international market and booking exchange losses and currency losses in its books of accounts, as surplus fund are already available in the Indian Market at competitive interest rates. Thank you so much.

Company Secretary:

Thank you Shri Kuldeep, now you can mute your mic, now we move to the next shareholder Shri Sarvjeet Singh. Shri Sarvjeet Singh, please unmute your mic and ask your question.

Speaker Shareholder 6 (Shri Sarvjeet Singh):

Hello, can you hear my voice?

Company Secretary:

Yes your voice is clear, please ask your question.

Speaker Shareholder 6:

Sir, my name is Sarvjeet Singh and I'm a shareholder of your Company since many years.

Company Secretary:

Shri Sarvjeet please switch off your TV and other appliances as your voice is not clear.

### Speaker Shareholder 6:

Sir, my name is Sarvjeet Singh and I am a shareholder of your Company since many years.

इस दौरान COVID 19 के कारण जो भी हमें प्रोब्लम फेस हुई हैं Quarter 1 और Quarter 2 में, थोड़ा इस बारे में बताएं। शेयर प्राइस जो इतना नीचे आया है 2008 के मुकाबले, इस बारी 2020 इतना रेट गिरा है, इस बारे में बताएं। मैं सिर्फ इतना ही कहना चाहूंगा कि जिस तरह से हम 2018-19 में फिजिकल मीटिंग अटेंड करते थे, हम यही चाहेंगे कि अगले साल भी आप उसी तरीके से फिजिकल मीटिंग कराएँ। थैंक यू सर !

### Company Secretary:

Thank you Shri Sarvjeet. Now we move to the next shareholder Shri Bhupendra Singh Reen. Shri Bhupendra Singh Reen, please unmute your mic and ask your question.

### Speaker Shareholder 7 (Shri Bhupendra Singh Reen):

Hello, my name is Bhupendra Singh Reen.

सर मैं आपका ज़्यादा टाइम नहीं लूँगा, एक तो REC और PFC के मर्जर के केस का क्या हुआ, ये बताएँ। दूसरा आप इतना अच्छा डिविडेंड दे रहे थे, इसलिए मैं आपका अभारी हूँ। जब आप इतना अच्छा डिविडेंड दे रहें हो, तो मर्जर की क्या ज़रूरत है। जब एक कंपनी अच्छा काम कर रही है, तो उसको दूसरी कंपनी में मर्ज करने से इसका डिविडेंड के ऊपर फ़र्क पड़ेगा। तीसरा, सर जो आपकी डिविडेंड पॉलिसी है, आप 1/3<sup>rd</sup> मतलब 20-30% डिविडेंड देते हैं, उसके बाद आपके पास 70-80% मुनाफ़ा कंपनी के रिज़र्व में रह जाता है। आपने इसके बारे में कुछ सोचा है कि 2-3 साल बाद आप एक एक बोनस दे कर उसको कवर अप करें। क्योंकि आजकल जितने भी पब्लिक सेक्टर कंपनी जिनके पास रिजल्ट ज़्यादा होता है, तो कोई बीमार कंपनी उसमें मर्ज कर दी जाती है। ऐसे में शेयरहोल्डर, जो शुरू से उस कंपनी में अपना पैसा लगा के बैठे हुए हैं, उनके पैसे का मिसयूज होता है। बीमार कंपनी को मर्ज कर के अच्छी कंपनी के रिजल्ट का असली हक़दार जो शेयरहोल्डर हैं, उनको वो फ़ायदा नहीं मिल पा रहा है। इसलिए मेरा आपसे अनुरोध है, यदि रिजल्ट आपके पास 2-3 साल में बढ़ जाता है तो उसको सभी शेयरहोल्डर, चाहें वो गवर्नमेंट का हो, चाहें वो पब्लिक शेयरहोल्डर हो, सबको बोनस दें। कम से कम कंपनी का पैसा प्रॉपर जगह जाना चाहिए। बीमार कंपनी को मर्ज कर के कंपनी की बैलेंस शीट ख़राब होती है और शेयरहोल्डर को जो आपसे पैसा मिलना चाहिए वो नहीं मिल पाता। तीसरा आपका कॉर्पोरेट गवर्नेंस बहुत ही अच्छा है। विशेष रूप से कुमावत जी का मैं धन्यवाद करता हूँ। जिन्होंने मुझे इस वर्चुअल मीटिंग में मिलाने की बहुत सहायता की है, जिससे कि मैं आप से बोल पा रहा हूँ। लास्ट में आपसे अनुरोध है, कि हम लोग सीनियर सिटीजन हैं, और हमारा COVID में बाहर निकलना मुश्किल है। गवर्नमेंट ने भी कहा है कि जो बुजुर्ग लोग हैं, वो बाहर न जायें। ऐसे में इन्वेस्टर्स प्रोटेक्शन फण्ड में हमारी कंपनी के बहुत शेयर हैं, जो कि एक-एक, दो-दो रुपये डिविडेंड जमा न किये जाने के कारण जा रहे हैं। मेरा आपसे अनुरोध है कि इस विषय में आप जरूर एक्शन लीजिए और कॉर्पोरेट अफेयर मिनिस्ट्री को लिखिये। कम से कम जो ये COVID-19 का साल है, उसमें ये काम रोक दिया जाये, क्योंकि हम लोग डिविडेंड लेने के लिए बैंक नहीं जा सकते, बाहर नहीं निकल सकते। हमारे जो शेयर्स 10 साल से पुराने, आपके पास पड़े हैं, उनका एक रुपये और दो रुपये डिविडेंड न लेने के कारण इन्वेस्टर्स प्रोटेक्शन फण्ड में जाने का डर है। अब आपसे अनुरोध है कि हम बुजुर्गों का ख़याल रखें, जिन्होंने अपनी मेहनत की कमाई आपकी कंपनी में लगाई है। हम लोग आपकी हर AGM अटेंड करते हैं, हर पोस्टल बैलट अटेंड करते हैं, फिर भी हमारे शेयर जा रहे हैं और हम कुछ नई कर पा रहे हैं। इसलिये मेरा आपसे अनुरोध है कि कॉर्पोरेट अफेयरस मिनिस्ट्री से आप संपर्क करें और शेयरहोल्डर की समस्या सुलझायें। शुक्रिया, मैं बस इतना ही कहना चाहता हूँ।

### Company Secretary:

Thank you Shri Reen. Now we move to the next shareholder Shri Lokesh Gupta. Shri Lokesh Gupta, please unmute your mic and ask the question.

He is having some network or audio/video problem. So we move to next question, Shri Sanjay Kathpal.

Shri Sanjay Kathpal, please unmute you mic and ask your question.

Guessing he's also not there, so moving to the next shareholder, Shri Rakesh Kumar. Shri Rakesh Kumar, please ask your question.

He appears to not be there, so we move to next shareholder, Shri Chetan Chadha. Shri Chetan Chadha, please ask your question.

He's having some connectivity issue so we can come back later. Next shareholder is Shri Manjeet Singh.

Speaker Shareholder 8 (Shri Manjeet Singh):

Sir am I audible.

Company Secretary

Yes you are audible, please ask your question.

Speaker shareholder 8

REC के चेयरमैन, डायरेक्टर्स, रजिस्ट्रार एंड आल एम्प्लाइज, सबका में स्वागत करता हूँ और प्रार्थना करता हूँ कि COVID की जो बीमारी है उससे सब दूर रहें और इस बीमारी का नाश हो। में ये पूछना चाहता हूँ कि REC के ऊपर RBI के गाइडलाइन्स क्या आ रहे हैं? जो रूल एरिया से हमारे इन्सटॉलमेंट आते हैं क्या वो आ रहे हैं या उनको आगे बढ़ा रहे हैं। और मेरा ये कहना है कि ये जो प्लेटफार्म है, इस पर मेहनत करी है सेक्रेटेरियल डिपार्टमेंट ने, मॉडरेटर ने, लेकिन हम चाहेंगे कि आने वाले टाइम में हम रु-ब-रु हो और फिजिकल मीटिंग हो। थैंक यू।

Company Secretary

We can move to the next shareholder, Shri R.P. Tulsiyaan. Mr. R.P. Tulsiyaan, please ask your question.

Speaker Shareholder 9 (Shri R.P. Tulsiyaan):

चेयरमैन साहब, सबसे पहले REC को बहुत बधाई, कि इस पेंडेमिक में आपने इतना अच्छा परफॉर्मेंस किया। पेंडेमिक के दौरान बहुत सारे ऐसे गाँव में बिजली पहुँची है, जहाँ अबतक 70 साल में नहीं पहुँची थी। मैं जानता हूँ कि REC का इसमें कॉन्ट्रिब्यूशन रहा है। मैं ये कहना चाहूँगा और जानना चाहूँगा कि किसी भी कर्मचारी को पेंडेमिक के दौरान नुकसान नहीं पहुँचा होगा और आपने उनका पूरा केयर किया होगा, क्योंकि शेयरहोल्डर की कमाई तो कर्मचारियों से ही होती है, और उनका ध्यान रखना एक मॉडल नवरत्न कंपनी के लिए बहुत आवश्यक है। दूसरी बात मैं यह कहना चाहूँगा कि REC का रिपोर्ट बहुत अच्छा रहा है, परफॉर्मेंस में भी, CSR में भी और फाइनेंशियल में भी। लेकिन एक शेयरहोल्डर के नाते मैं यह कहना चाहूँगा कि वैल्यू एडिशन के लिए ज़रूरी है कि कंपनी इंटरिम डिविडेंड देती रहे। मैं गुड गवर्नेंस के फ्रेम में हूँ और आपकी गवर्नेंस बहुत अच्छी है। मैं चेयरमैन साहब आपको ये बताना चाहता हूँ कि हमारे जैसे शेयरहोल्डर, जो कनेक्ट नहीं हो पा रहे थे, आपके गुड गवर्नेंस के कारण मैं इमीडियेट जॉइन कर पाया हूँ, इसके लिए आपको और आपकी सेक्रेटेरियल टीम को मैं बधाई देना चाहता हूँ। तो मैं कहूँगा कि इंटरिम डिविडेंड पर आप ज़रूर विचार करें। मैं मर्जर के इश्यू पर बात नहीं करना चाहता हूँ जो डिसकस हो चुका है, मैं इससे डिसकस नहीं करना चाहता। लेकिन, मैं यह कहना चाहूँगा कि सब्सिडियरी कंपनी होते हुए भी, हमने अपनी परफॉर्मेंस अच्छी रखनी है। और एक बात मैं यह कहना चाहूँगा कि स्मॉल शेयरहोल्डर को कंपनी क्या काम करती है, कंपनी का फाइनेंस चार्टर क्या है, कंपनी देश में किस तरह का काम कर रही है, इसकी एक छोटी ऑडियो/विडियो फिल्म आप बनाइये और शेयरहोल्डर के फायदे के लिए साईट पर डालिए, ताकि वो समझ सके कि REC देश में कितना बड़ा काम कर रही है। यह जानकारी ज़्यादातर शेयरहोल्डर को नहीं मिलती। मैं चाहूँगा कि कंपनी की मार्केटिंग और इक्विटी ब्रांडिंग बढ़ाने के लिए ज़रूरी है कि कंपनी के फाइनेंस में क्या काम हो रहा है, वो भी आप सबको बताए, ये मेरा निवेदन है। पहले आपने बोनस दिया था, इसके लिए भी हम आपके आभारी हैं। मार्केट रेट के लिए तो मैं आपसे कुछ नहीं कहूँगा लेकिन मैं

आपसे कहूँगा कि कंपनी अपने लेवल पर शेयरहोल्डर को बोनस के द्वारा वैल्यू एडिशन देती रहे, इससे कंपनी को भी लाभ है और शेयरहोल्डर को भी। अगर आप कंसीडरेशन में चले तो मुझे बहुत अच्छा लगेगा और उम्मीद करते हैं, कि नेक्स्ट टाइम फेस टू फेस मिलेंगे। इसके लिए आप सबको शुभकामनाएं और आपने मुझे मौका दिया उसके लिए धन्यवाद!

Company Secretary:

Thank you. Now we move to the next shareholder Shri Gagan Kumar.

Speaker Shareholder 10 (Shri Gagan Kumar):

Goodmorning to all and welcome to this AGM. चेयरमैन सर, एक दो बातें आपसे कहना चाहता हूँ। COVID महामारी के दौरान हम लोग बाउंड हैं इस मीटिंग को वर्चुअल लिंक पर करने के लिए, लेकिन मैं आशा करता हूँ कि आने वाले समय में हमारी कंपनी उसी तरह मीटिंग करेगी, जिस तरह पहले हुआ करती थीं, जिससे हम लोगों को रू-ब-रू होने का साल में एक मौका मिलेगा। दूसरी चीज़ ये कि क्या COVID-19 के दौरान हमने अपने स्टाफ की कुछ सैलरी कट करी हैं। If yes, kindly restore it because these employees are the backbone of our Company. बाकी हमारे सेक्रेटेरियल डिपार्टमेंट के मैं धन्यवाद करना चाहता हूँ कि ये नया पोर्टल, जिससे हम आज आप से बात कर पा रहे हैं, उसमें टीम का योगदान सराहनीय है। थैंक यू सर!

Company Secretary:

Thank you Shri Gagan Kumar. Now we move to the next shareholder Shri Chetan Chaddha. Shri Chetan Chaddha please join and ask your question.

Shri Chetan Chaddha, please unmute your mic and ask the question.

We are having some problem with the connectivity, so we'll move on to next shareholder, Shri Rakesh Kumar.

Shri Rakesh Kumar, are you there? Please join and ask your question.

Speaker Shareholder 11 (Shri Rakesh Kumar):

Good morning Sir, Board of Directors and my co-shareholders. आपका बहुत धन्यवाद, आपने मुझे मीटिंग में बोलने का मौका दिया। मेरी क्वेरी यह है कि क्या हमने ये जो 3 महीने काम नहीं किया है लॉक डाउन के अन्दर, उससे हमारा कितना नुकसान हुआ है? क्या हमने उसको अगले 3 महीने में कवर किया है, और अगर कवर किया है, तो क्या सर हम उम्मीद रख सकते हैं कि इंटरिम डिविडेंड जो जनवरी फरवरी में आता है वो भी आएगा या नहीं आएगा? बाकि मेरी कोई क्वेरी नहीं है। मेरे शेयरहोल्डर भाई सब बोल चुके हैं। बाकि आपसे उम्मीद है कि नेक्स्ट टाइम जो मीटिंग आज वर्चुअल हो रही है, वो अगले टाइम फिजिकल मीटिंग होगी, यह उम्मीद करते हैं।

Company Secretary:

Thank you Sir. Shri Chetan Chaddha are you there?

Shri Sanjay Kathpal, you can unmute your mic and ask the question.

Shri Lokesh Gupta, please unmute your mic and ask the question.

So we have taken all the questions from the shareholders who have registered with us for asking the questions and whatever question we are receiving in the chat box that will also be suitably replied and wherever, if we are not able to reply here, we will send the reply through e-mail.

I would request our Chairman to address and reply to the queries of the shareholders.

## Chairman:

मैं एक बार और आप सभी लोगों का धन्यवाद करता हूँ, और जिन लोगों ने भी सवाल पूछे हैं, उन लोगों का एक बार फिर वेलकम करते हुए जवाब देना चाहूँगा।

क्योंकि ज्यादातर सवाल हिंदी में पूछे गए हैं, इसलिए मैं हिंदी में जवाब दे रहा हूँ।

COVID-19 एक बहुत बड़ा पेंडेमिक है, जिसका असर हर जगह ही महसूस किया जा रहा है। जिन लोगों ने सवाल पूछा है कि इसका इफेक्ट REC पर क्या पड़ा, REC के बिज़नेस पर, REC की प्रॉफिटेबिलिटी पर, उन्हें मैं बताना चाहूँगा कि COVID-19 का इफेक्ट हमारे यहाँ मार्च से ही एक्सपीरियंस होना शुरू हो गया था, जिसमें मार्च के लास्ट वीक में लॉकडाउन हुआ। अपने सभी शेयरहोल्डर को ये बताते हुए मुझे खुशी है, कि REC में जो टेक्निकल सिस्टम है कम्प्युनिकेशन के, पेपरलेस ऑफिस के, इलेक्ट्रॉनिक ऑफिस सिस्टम के, ERP प्रणाली के, उनके माध्यम से इलेक्ट्रॉनिक टेक्नोलॉजी के द्वारा बहुत सारा काम हो जाता है। जब ये COVID का इम्पैक्ट आया, तो हम लोगों ने उस लास्ट वीक में भी अपने सारे ऑपरेशन ठीक तरीके से मैनेज कर लिए, जिसमें हमारे सारे लोग घर से काम कर रहे थे और REC की बिज़नेस कंटीन्यूटी और बिज़नेस ऑपरेशन पर ऐसा कोई इफेक्ट नहीं हुआ, जहाँ ऑफिस में रहने से कोई काम होता जो घर पर रहने से नहीं हो पाया। जो भी पेपर वर्क था ऑफिस का, डिस्वर्समेंट का पार्ट था, वो सब घर से मैनेज हो गया। जितने भी बैंकिंग ऑपरेशन हैं, उन्हें उस तरीके से कोऑर्डिनेट किया गया जिससे कि हम लोगों पर COVID का कोई इम्पैक्ट नहीं हुआ। उसके अलावा REC की अपनी कमिटेड लायबिलिटी भी होती है अपने बॉरोवर्स के लिए, उसके लिए REC तैयार था। हम लोगों की लिक्विडिटी पोजीशन बहुत अच्छी थी और हम लोगों को लायबिलिटी मीट करने में कोई प्रॉब्लम नहीं हुई। उसके साथ साथ हम लोगों के जो प्रोजेक्ट है, जो बॉरोवर्स हैं जिनको डिस्वर्समेंट करना था, उसमें हमको क्वॉलिटी प्रॉब्लम नहीं आया। COVID के बाद भी आपने हम लोगों के फर्स्ट क्वार्टर के रिजल्ट देखे होंगे, और अभी भी जो हम लोगों की सैक्शन और डिस्वर्समेंट की एक्टिविटी है, अगर आप उसको देखें, तो उसमें REC के बिज़नेस कंटीन्यूटी में कोई इशू नहीं आया। REC के प्रोजेक्ट्स में जो काम चलता है, जो हम लोगों के बॉरोवर्स हैं जिनके पावर प्रोजेक्ट्स हैं, वहाँ लेबर की कंटीन्यूटी पूरी न होने के कारण कुछ जगह पर डिस्वर्समेंट में थोड़ा सा इफेक्ट हुआ है। उसके अलावा मैं ये आप लोगों को जरूर बताना चाहूँगा कि भारत सरकार का जो एक मेजर प्रोग्राम रहा, “आत्मनिर्भर भारत” प्रोग्राम, उसमें डिस्ट्रीब्यूशन सेक्टर में लिक्विडिटी इंजेक्ट करने के लिए REC को दायित्व सौंपा गया। उसके अनुसार हमारा डिस्वर्समेंट हुआ। हम लोगों ने अपने बॉरोवर्स को, डिस्ट्रीब्यूशन यूटिलिटी को डिस्वर्समेंट किया और इसके कारण उनकी भी लिक्विडिटी पोजीशन अच्छी हुई और वो जेनरेटर्स को पेमेंट कर पाए। संक्षेप में मैं यही कहना चाहूँगा कि COVID का पूरा 360 डिग्री इफेक्ट REC के उपर देखना चाहे, 2020 तक या उसके बाद भी, तो इस क्राइसिस में भी टेक्नोलॉजी की मदद से अपने जो प्रोसीजर्स हैं, सिस्टम हैं, गवर्नेंस स्ट्रक्चर हैं कंपनी में, उन सबके साथ मिलकर हमने बिज़नेस कंटीन्यूटी को जारी रखा। हमारे प्रॉफिटेबिलिटी पर कोई प्रॉब्लम नहीं है, लिक्विडिटी पोजीशन में कोई प्रॉब्लम नहीं है, और अपनी सारी लायबिलिटी को हमने मीट किया है। At the same time, सोसाइटी के लिए या हमारे अपने एम्प्लॉईज़ के लिए यहां पर एक वेल डिफाइंड प्रोटोकॉल है। हमने लोगों की हेल्प करी और COVID के प्रति जो प्रीकांशंस लेने हैं, उनका अच्छे से ध्यान रखा जा रहा है। जिन्होंने हमसे सवाल पूछे हैं REC एम्प्लॉईज़ और उनके स्वास्थ्य के बारे में, कि उनको कोई एफेक्ट तो नहीं हुआ है, उन लोगों का एक बार फिर से धन्यवाद कि आपने ऐसा पूछा। आप लोगों को यह इंश्योर कराना चाहूँगा कि हम लोग उस दिशा में बहुत ही सीरियस हैं और वो सभी प्रीकांशंस ले रहे हैं, ताकि उनके स्वास्थ्य और काम पर इस पेंडेमिक का असर न हो। इसके अलावा कॉर्पोरेट सोशल रेस्पॉंसिबिलिटी के द्वारा इस टाइम में जो भी जहाँ मदद हो सकती है, REC ने उसमें बहुत जेनेरेसली, पूरा दिल खोल कर सोसाइटी की मदद की है और करते रहेंगे।

सेकंड, एक सवाल था कि हम लोगों का NPA ऊपर आया है। आप लोगों को बताना चाहूँगा कि REC की NPA, हम लोगों की पूरी लोन बुक के सामने अगर आप इंडस्ट्री में देखें, तो हमेशा ही लोवेस्ट फिगर रही है। NPA of REC has always been industry's lowest, one of the lowest in the industry. आज भी अगर देखा जाए, तो REC की लोन बुक में REC का NPA ऑलमोस्ट नेट 3.33% के आस पास जाता है। हम लोगों ने इसके लिए बहुत सारी स्ट्रेटेजीज अपनाई है। REC में ऐसे प्रोजेक्ट, जो कि स्ट्रेड्स हैं, उनके मैनेजमेंट के लिए बहुत रोबस्ट इंफ्रास्ट्रक्चर है, सिस्टम है, प्रोसीजर है। जैसा कि एक सवाल में पूछा गया कि हम लोगों के ₹21,000 करोड़ के एसेट्स हैं, जो स्ट्रेड्स हैं। आप लोगों ने देखा होगा कि उसमें 50% से ज्यादा हम लोगों ने प्रोविजनिंग भी किया है अपने आप को सेफ करने के लिए। At the same time, इसमें जितनी भी हमारी एसेट्स हैं थर्ड लेवल की, उनके लिए वो सारी कोशिशें की जा रही हैं, जिससे

इन एसेट्स को स्ट्रेस से बाहर निकाला जा सके। इनमें से बहुत सारे हमारे लोन ऐसे हैं, जिनमें लोन दिए गये, उन लोन से प्रोजेक्ट बन भी गए, कम्प्लीट भी हो गए, लेकिन कुछ कारणों से, कहीं कोल की प्रॉब्लम, कहीं पावर परचेस अग्रिमेंट नहीं हुआ, इत्यादि जो भी रीज़न रहा, उस कारण से वो प्रोजेक्ट स्ट्रेस में चले गए। बॉरोवर्स वो पैसा रिपेय नहीं कर पाए। इस टाइप के जितने भी केस हैं, उसमें स्ट्रेस को कम करने के लिए जो भी उपाय हो सकते हैं, वो आपकी कंपनी द्वारा किये जा रहे हैं। बहुत सारे प्रोजेक्ट इसमें स्ट्रेस्ड एसेट्स रेज़लूशन प्रोसेस में, IBC प्रोसिडिंग में हैं, जो कि सरकार ने एक सिस्टम बनाया है स्ट्रेस्ड एसेट्स को हैंडल करने के लिए, चाहे वो IBC के अन्दर हो या फिर वो NCLT के बाहर हो, बहुत सारे प्रोजेक्ट उसमें भी चल रहे हैं। आने वाले टाइम में आप लोग देखेंगे, कि हम इस साल 2020-21 के अन्दर बहुत सारे प्रोजेक्ट्स, कम से कम 4-5 प्रोजेक्ट्स स्ट्रेस से बाहर निकाल कर स्टैण्डर्ड प्रोजेक्ट्स में ला सकते हैं। जहाँ भी स्ट्रेस्ड एसेट्स डिस्पोजल से जितनी मैक्सिमम रिकवरी हो सकती है, वो रिकवरी हम करेंगे। आप लोग आने वाले टाइम में देखेंगे, कि उसके आलवा नए प्रोजेक्ट्स में REC ने जो रिन्यूएबल प्रोजेक्ट्स किये हैं, गवर्नमेंट सेक्टर में जो प्रोजेक्ट्स किये हैं, उनमें हम लोगों के NPA ऑलमोस्ट जीरो हैं। कंपनी उस हिसाब से पूरा ध्यान दे रही है कि जो प्रोजेक्ट्स स्ट्रेस में हैं, हम उसकी मैक्सिमम वैल्यू निकालें और जो भी नए प्रोजेक्ट्स आ रहे हैं, उनमें हम लोग वो सारी प्रिकॉशन लें, ताकि उसमें स्ट्रेस न हो और वो कम्प्लीटली हैल्थी रहें।

तीसरा, एक सवाल था डायवर्सिफिकेशन का। हम लोगों ने अभी ही नहीं, पिछले 1-2 सालों से अपने बिज़नेस को डायवर्सिफाई करना चाहा है। देखा जाये, तो हम लोगों के नार्मल बिज़नेस में से 10-15% बिज़नेस पिछली बार डायवर्सिफिकेशन से आया है। इसमें पावर क्षेत्र में रिन्यूएबल पर तो हम लोगों का फोकस ज्यादा हुआ ही है, साथ ही साथ हम लोगों ने पावर सेक्टर के अलावा और जो भी सेक्टर हैं इन्फ्रास्ट्रक्चर के, चाहे वो इरीगेशन हो, चाहे वो ट्रांसपोर्ट सेक्टर हो, मेट्रो हो या अन्य सेक्टर जैसे रेलवे सेक्टर, इन सबमें भी हम लोगों ने सोचा है कि पावर से रिलेटेड जो कॉम्पोनेन्ट हैं उसकी हम फाइनेंसिंग करें। इस फील्ड में कंपनी अपनी कम्पीटेंट कैपेसिटी बिल्डिंग डेवलप करने के लिए पूरे प्रयत्न कर रही है। आने वाले टाइम में हम लोग इस सेक्टर में भी बिज़नेस को डायवर्सिफाय करेंगे। इसके साथ साथ रिन्यूएबल एनर्जी के अलावा इलेक्ट्रिक बसेज में, इलेक्ट्रिक का जितना भी मोबिलिटी स्ट्रक्चर है, उसमें भी भारत सरकार का प्रयास है कि वे डीजल पेट्रोल के न होके इलेक्ट्रिसिटी से चलें। इससे इलेक्ट्रिसिटी की डिमांड भी बढ़ेगी। हम लोगों की जनरेशन कैपेसिटी आलरेडी काफी अच्छी है। रिन्यूएबल कैपेसिटी में भारत सरकार का बहुत बड़ा टारगेट है और REC ने भी इसे अपने थ्रस्ट एरिया में लिया है। इस तरह से REC का बिज़नेस डायवर्सिफाय करने का बहुत सारा स्कोप है और इस रास्ते पर हम आलरेडी चल पड़े हैं। आने वाले टाइम में आप देखेंगे, कि हम लोगों का जो पावर सेक्टर का बिज़नेस है, उसके अलावा 10-15-20% बिज़नेस इस डायवर्सिफाइड बिज़नेस से आने का प्लान है।

चौथा, एक डिविडेंड के बारे में सवाल था। आप सभी ने ये बात मानी है कि REC एक बहुत ही जेनेरस आर्गेनाईजेशन है, 51 साल की आर्गेनाईजेशन है, मिनिस्ट्री ऑफ़ पावर की ओल्डेस्ट आर्गेनाईजेशन है। पिछले 8-10 सालों का अगर आप रिकॉर्ड देखें, तो हम लोगों ने बहुत ही जेनरसली डिविडेंड शेयरहोल्डर्स को दिया है। डिविडेंड डिस्ट्रीब्यूशन के लिए आलरेडी कंपनी की एक बोर्ड एप्रूव्ड पालिसी है। उसके साथ साथ टाइम टू टाइम DIPAM है, DPE है, बहुत सारी गाइडलाइन्स हैं जो कि मिनिस्ट्री ऑफ़ फाइनेंस से आती रहती हैं, तो यह डिविडेंड एक स्ट्रेटेजिक और कृशियल डिसिजन होता है, जो हम अपने बिज़नेस की प्रोफिटेबिलिटी देख कर लेते हैं, प्रॉफिट का कितना पार्ट बिज़नेस में लगे, कितना पार्ट हम लोग अपने शेयरहोल्डर्स को दें, उसके लिए बैलेंस करना होता है। हम बैलेंस के हिसाब से अभी तक चले हैं और आने वाले टाइम में हम लोग उम्मीद करते हैं, कि बैलेंस बना रहेगा और हमेशा की तरह सभी इस पालिसी से लाभांशित होते रहेंगे।

REC का PFC कंपनी के साथ मर्जर। REC, PFC की सब्सिडियरी कंपनी है PFC होल्डिंग कंपनी है। REC के 52% इक्विटी शेयर PFC के पास है। ये दोनों ही कंपनी मिनिस्ट्री आफ पावर के अन्तर्गत है। ये भारत सरकार का निर्णय है जिसका अभी एक्जीक्यूशन पार्ट हो गया है, और मर्जर तब होगा जब मिनिस्ट्री ऑफ़ पावर और सरकार डिसाइड करेंगे। अकोर्डिन्ली, वो निर्णय कंपनी को, हम लोगों को मानना होगा, तो उसका आप लोगों को उस समय तक इंतज़ार करना होगा। इसके बारे में इससे ज्यादा और कुछ अभी नहीं कह पायेंगे।

शेयर प्राइज मूवमेंट का सवाल। REC के शेयर को अगर हम पास्ट में देखें, तो चाहे वो शेयर का प्राइज हो, स्टॉक मार्केट में लिस्टिंग प्राइज हो या शेयर का डिविडेंड हो, हर तरीके से शेयरहोल्डर्स का बेनिफिट हुआ है। शेयर का रोज का नार्मल ट्रेडिंग प्राइज एक जनरल एक्टिविटी है, स्पेक्युलेटिव एक्टिविटी है, हम कॉमेंट्स नहीं करना चाहेंगे, शेयर प्राइज इतने सारे फैक्टर्स पे डिपेंड करता है, जो हम लोगों के कंट्रोल में नहीं होता जैसे मार्किट एनवायरनमेंट, सेक्टरल



कंडीशन, इकनोमिक कंडीशन। We are a globalized economy, यही नहीं, हमारी कंट्री में जो होता है, बहुत सारे इंटरनेशनल फैक्टर्स, इकॉनमी, वर्ल्ड इकनोमिक एनवायरमेंट और पार्टिक्यूलरली इस COVID-19 के एनवायरमेंट में अगर आप देखेंगे, तो इसने पूरी दुनिया को हिला के रख दिया है, चाहे वो इकॉनमी हो, स्टॉक मार्किट हो, बहुत सारे फैक्टर्स हो, कोई भी उससे अछूता नहीं है। हर इकॉनमी हर सेक्टर किसी न किसी रूप में एफेक्ट हुआ है। मार्किट का तो इतिहास ही दिखाता है। तो इसीलिए हम लोगों को वेट एंड वाच करना होगा, शेयर प्राइज मूवमेंट और कम प्राइज के बारे में मैं इतना ही कह सकता हूँ।

इसके अलावा ये सवाल था कि COVID-19 में क्या REC को कोई नुकसान हुआ है या उसने लोगों की सैलरी कट जैसा कुछ किया है? मैं आपको यह बता दूँ, कि जैसा कि मैंने सबसे पहले बोला था, COVID-19 के चलते हम लोगों के बिज़नेस ऑपरेशन और प्रोफिटेबिलिटी पर कोई इम्पैक्ट नहीं पडा है। आप लोगों ने इस COVID के बाद में भी, COVID पीरियड में भी REC के रिजल्ट देखे होंगे। हम उम्मीद करते हैं, आशा करते हैं कि आने वाला टाइम भी अच्छा होगा और उस सबके लिए हम लोग प्रयत्नशील हैं और कार्यरत हैं। कोई भी चैलेंज हम लोग ऐसा नहीं देख रहे हैं, जिससे कंपनी की प्रोफिटेबिलिटी, कंपनी का बिज़नेस एफेक्ट होगा। हम लोगों का डिस्बर्समेंट काफी अच्छी कंडीशन में है, कोई भी कंसर्न का पॉइंट नहीं है। सैलरी कट या ऐसा कोई तो सवाल ही नहीं उठता। आपने कंपनी के रिजल्ट्स भी देखे हैं। हम प्रॉफिट मेकिंग कंपनी हैं, हम लोगों की इनकम है, बिज़नेस प्रोफिटेबिलिटी है वो ऑलमोस्ट इंटेक्ट है, कोई सैलरी कट या उस सबका कोई सवाल ही नहीं है, तो ये कंसर्न आप बिलकुल मत रखियेगा।

एक चीज जरूर है कि ये मीटिंग REC की हिस्ट्री में पहली बार इस ऑनलाइन माध्यम के द्वारा हुई है। तो देखिये, टेक्नोलॉजी के माध्यम से हम लोग ऐसा कर पाए। ये भी कोई कम खुशी की बात नहीं है। हम लोग नार्मल कोर्स में भी ऐसा ही करते थे, एक ऑडिटोरियम होता था, आप लोग वहां से सवाल पूछते थे, यहाँ भी हमने अपनी कंपनी के माध्यम से पूरी कोशिश की है, कि आप लोगों को सारी सुविधाएँ मिले। पर हाँ, ये बात जरूर है कि आप लोगों से पर्सनली फेस-टू-फेस मिलना फर्क होता है। किसी भी कॉर्पोरेट के लिए एनुअल जनरल मीटिंग एक बहुत अच्छा आयोजन होता है, उस एनवायरमेंट को मैं भी आज मिस कर रहा हूँ। हम लोग उम्मीद करते हैं और भगवान से प्रार्थना करते हैं, कि आने वाला टाइम और अच्छा होगा और हम लोग इसमें फिजिकल माध्यम से, ऐसा पॉसिबल हुआ तो जरूर मिलेंगे।

एक या दो सवाल शेयर बाय-बैक और उससे रिलेटेड थे, रिक्वेस्ट करूंगा अपने निदेशक (वित्त) से, कि वो इसके बारे में बताएं।

Company Secretary:

सर एक शेयर होल्डर हमारे और सवाल करना चाह रहे हैं तो मैं उनका सवाल ले लेता हूँ।

Shri Jasmeet Singh wanted to ask a question. Shri Jasmeet Singh, please unmute your mic and ask the question.

Speaker Shareholder 12 (Shri Jasmeet Singh):

Yes Sir, am I visible and audible?

Company Secretary:

Yes please go ahead with your question.

Speaker Shareholder 12:

Thank you ji. Thank you Respected Chairman, CRO and Senior Management Team consisting of EDs, chief vigilance officer and shareholders, good afternoon to you all because we have moved from good morning to good afternoon session. Happy to join you through this OAVM platform. Chairman Sir, while you have already confirmed that all our employees and family members are keeping safe and fine I understand being PSU employees they are continuing to work hard in these

unusual times, while we are into the midst of the down cycle despite tough times I read in the Annual Report that our Annual Income has increased from close to ₹25,000 crore to almost ₹30,000 crore though net profits have come down, despite the lower profits you have retained the dividend on ₹11/- I'm thankful to that I hope that with the better profit in the years to come we shareholders will be rewarded with higher dividend per share. I have Sir, a couple of observations and points to raise given the COVID situation the normalcy far from sight what are the what are all (inaudible) and on the repayments from the borrowers to us.

Second I find in order to meet the disbursements out of the approved projects sanctioned amounts we have increased our borrowings from the government in the year under review long term and short term borrowings in this regard would like to request you to make representation to the Ministry of Power who intum make a representation to the finance ministry to allow us i.e. REC to issue bonds and debenture to public wherein certain tax concession on the interest income will be available as was done by the government about 5-7 years back. Given the volatility in the share market, so there will be lot of people who would prefer putting in the money in these bonds and self subscribe overwhelming to offering. Share your views on this. Finally Sir, while the Government is pursuing various energy efficiency measures like innovative programme such as Ujala, SLNP, National e-Mobility Programme and Super Efficient Air Conditioning Programme which serve the dual purpose of power saving and environment sustainability. The key thing for us is to find out how we can as a Company can collaborate with these programmes that can help us to grow at even faster pace, please provide us your inputs on this point. Regarding CSR we have done very good job with regard to the COVID it is noteworthy and I applaud it. Finally, thanks to the Finance and Secretarial team who are working hard to maintain good standards of corporate governance I would like to acknowledge the hard work put in by Shri Kumawat and his teammate Aniket to see this successful conduct of virtual meeting being organized by our Company for the very first time. Not only he himself but his teammate did lots of coordination to help me to log in as a speaker shareholder and guided me with my new details. Thanks to his efforts due to which I'm speaking to you, to end I wish the entire REC all the very best. Thank you.

Company Secretary:

Thank you Shri Jasmeet, I would request the Chairman and the Director (Finance) to please address the query of the shareholder.

Chairman:

आपने एनर्जी एफिशिएंसी की बात की, मैं आपको बताना चाहूँगा कि जो भी आपने उजाला और इन सब स्कीम्स के बारे में बात की, जिस कंपनी ने इन सारी स्कीम्स को प्रमोट किया है, वह भी REC की एक जॉइंट वेंचर कंपनी है, एनर्जी एफिशिएंसी सर्विसेज लिमिटेड। इसका मेन उद्देश्य एनर्जी एफिशिएंसी प्रोजेक्ट्स के लिए होता है। जहाँ तक REC का सवाल है, हम लोग एनर्जी एफिशिएंसी के जितने भी प्रोजेक्ट्स होते हैं, अदरवाइज भी हमारे जो बॉरोवर्स हैं स्टेट सेक्टर के, एनर्जी एफिशिएंसी के, एनर्जी कॉन्सेर्वेशन के, उन सबको हम हमेशा ही सपोर्ट करते आए हैं। हम लोगों के नार्मल बिज़नेस लाइन में और गाइडलाइन्स में यह ऑलरेडी कवर्ड है और हम उसको प्रमोट भी करते हैं। उससे एनर्जी की सेविंग होती है, एनर्जी सेविंग, एनर्जी कॉन्सेर्वेशन, एनर्जी एफिशिएंसी ये नॉर्मली प्रायोरिटी एरिया है आज के टाइम में, एनवायरमेंट सस्टेनेबिलिटी पॉइंट ऑफ़ व्यू से। हमारी जॉइंट वेंचर कंपनी एनर्जी एफिशिएंसी को स्पेशियली प्रमोट करती है पूरी कंट्री में। आप ने देखा होगा, LED है, सुपर एयर कंडीशनर है, चार्जिंग इंफ्रास्ट्रक्चर है, इलेक्ट्रिक मोबिलिटी है, इस सब पर काफी थ्रस्ट से काम हो रहा है। आने वाले 8-10 सालों में आप देखेंगे कि इनके साथ एक रिन्यूएबल एनर्जी के एरिया को यदि और ले लिया जाये, तो इन सब पर काफी काम होगा और बहुत सारी बिज़नेस लाइन इनके साथ खुलेंगी। बाकी के 2-3 बचे हुए सवाल मैं रिक्वेस्ट करूँगा अपने साथी, श्री अजोय चौधरी, निदेशक (वित्त) से, कि वो बताएँ।

## Director (Finance)

Thank You Sir, एक सवाल था, regarding new restructuring norms of RBI, I would like to clarify that we have not received any application for restricting of any of our loans either in private structure or by the state sector borrowers. The initiative taken by the Government of India and RBI, I think, has largely made the situations and we don't find stress with our borrowers as of now. हमें नहीं लगता कि इसमें हमें कोई प्रोब्लम आएगी।

एक सवाल था बाय-बैक के उपर, हम लोग ग्रोथ पर बहुत ध्यान दे रहे हैं और हमारा काफी डिस्बर्समेंट होता है, लास्ट ईयर हमारा ₹75,000 करोड़ रुपए का ग्रोथ था, so we need capital. So buyback presently will not be possible, will not be feasible as an option.

एक सवाल था एक्सचेंज के रेट पर। हम बाहर से बाँरो क्यों कर रहे और करेंसी लॉसेज, जैसा कि आप सब जानते हैं कि बहुत वाइड बाँरोविंग है हमारी, बहुत लम्बी बाँरोविंग है, तो इसमें हमें डिफरेंट सोर्सेज को टैप करना पड़ता है, एक ही सोर्स लेने में कॉस्ट एंड अदर इम्प्लिकेशन्स आ जाते हैं। So, we go to the international market. The exchange rate, the currency rate has in the month of March itself dipped severely in the last 15 days and the rupee depreciation was close to 5.5%. और एक और बात जो इसमें इम्पोर्टेंट है, because of the accounting standards from I-GAAP to IND-AS, अभी भी जो करेंसी लॉस होता है, वो उसी पीरियड में अकाउंट फॉर करना पड़ता है। ओवर आल अगर हम उस पीरियड में ले जायेंगे, then probably the impact will not be so severe, पहले हम अमोर्टाइस कर देते हैं उसको within the period, which we feel is a logical thing, because when we go to the international market we get it around 3 to 4 %, naturally this currency depreciation accounts for next to 3-4 years and we come to around 7-7.5%, but जो अकाउंटिंग पॉलिसी है, उसमें उसी पीरियड में अकाउंट फॉर करने की वजह से and that also explains our low profitability during this year. So now I think as rupee is getting strength, we will see some better days ahead.

बोनस इश्यू हमने 16-17 में किया था और बोनस इश्यू से कैपिटल थोड़ा वाईडन हो जाता है, so that has it's own implication but we will definitely look into this and if it is feasible, bonus issue can be given.

Better Dividend, we are already paying the best dividend in the industry, so we'll see what is the possibility. As we grow more, the dividend will also increase. Presently we are giving 110% of the face value. Last year we gave 110%.

Thank you very much.

## Company Secretary:

Thank you Sir! With this, we have come to an end of today's proceedings of the 51<sup>st</sup> Annual General Meeting of REC.

I would like to inform, that voting on the resolutions proposed in the Notice would be kept open for another 15 minutes. The shareholders who have not voted so far, they can vote within 15 minutes on the resolutions proposed in the Notice.

Now on behalf of REC, I take this opportunity to thank all the shareholders, for taking out time from their busy schedule and attending this AGM. It is your support and encouragement, which motivates us to reach greater heights.

I would also like to thank the representative of PFC, and representatives of the Statutory Auditors and Secretarial Auditors of the Company, for attending this meeting.

I am grateful to all Directors and the Chairman and Managing Director of the Company, for their continued guidance and untiring attention given to the business of the Company.

Last but not the least, I would like to place on record appreciation for NSDL and other agencies involved in conducting this AGM.

Thank you once again!

\*\*\*