OXYZO Financial Services Limited

(पूर्व में Oxyzo Financial Services Private Limited के नाम से जाना जाता था)

(कंपनी या Oxyzo)

ब्याज दर नीति

समीक्षा और अनुमोदन प्राधिकरण

प्राधिकरण	पद का नाम
इनके द्वारा तैयार किया गया	*क्रेडिट संचालन विभाग*
इनके द्वारा समीक्षा की गई	*स्तर 1- संचालन समिति* *स्तर 2: परिसंपत्ति देयता समिति*
इनके द्वारा अनुमोदित	*निदेशक मंडल*

संस्करण इतिहास

संस्करण	जारी करने की तिथि	संक्षिप्त विवरण
1.0	*23-10-2018*	*निर्माण*
2.0	*16-09-2019*	*जून 2019 में कंपनी का स्टेटस NDSI के तौर पर बदलने के बाद किए गए बदलाव*
3.0	*20-04-2021*	*ब्याज दर में परिवर्तन और जोखिम का वर्गीकरण और कुछ अन्य कॉस्मेटिक परिवर्तन*
3.1	*15.02.2023*	*संचालन समिति द्वारा समीक्षा की गई*
3.2	*23.05.2023*	*निदेशक मंडल द्वारा नोट किया गया*
3.3	*09.11.2023*	*निदेशक मंडल द्वारा अनुमोदित*
4.0	*28.05.2024*	*निदेशक मंडल द्वारा समीक्षा और अनुमोदन*
5.0	*07.04.2025*	*निदेशक मंडल द्वारा समीक्षा और अनुमोदन*

1. **पृष्ठभूमि और उद्देश्य:**

2. *भारतीय रिजर्व बैंक (RBI) ने अपने परिपत्र संख्या DNBS.PD/CC.No.95/03.05.002/200607, दिनांक 24 मई, 2007 के माध्यम से NBFCs के बोर्डों को ब्याज दरें तथा प्रसंस्करण एवं अन्य शुल्क निर्धारित करने में उचित आंतरिक सिद्धांत एवं प्रक्रियाएं निर्धारित करने की सलाह दी थी। ऊपर दिए गए परिपत्र को जारी रखते हुए, RBI ने अपने परिपत्र DNBS.204/CGM (ASR)-2009, तारीख 2 जनवरी, 2009 के ज़रिए NBFCs को ये निर्देश जारी किए हैं, जिसके बाद नवीनतम परिपत्र DoR.MCS.REC.28/01.01.001/2023-24, तारीख 18 अगस्त, 2023 आया है:*

हर NBFC का बोर्ड फंड की लागत, मार्जिन और जोखिम प्रीमियम वगैरह जैसे ज़रूरी कारकों को ध्यान में रखते हुए एक ब्याज दर मॉडल अपनाएगा और लोन और एडवांस के लिए लगने वाला ब्याज दर तय करेगा। ब्याज की दर और जोखिम के स्तरों के लिए दृष्टिकोण तथा विभिन्न प्रकार के उधारकर्ताओं से विभिन्न ब्याज दरों की वसूली के तर्क को उधारकर्ता या ग्राहक को आवेदन फॉर्म में प्रकट किया जाएगा और स्वीकृति पत्र / मुख्य तथ्य विवरण (KFS) में स्पष्ट रूप से सूचित किया जाएगा।

ऊपर बताए गए RBI नियमों की ज़रूरतों को पूरा करते हुए, Oxyzo फाइनेंशियल सर्विसेज़ लिमिटेड ने यह ब्याज दर नीति अपनाई है, जिसमें ब्याज दर मॉडल और जोखिम वर्गीकरण दृष्टिकोण को मोटे तौर पर बताया गया है। इस नीति को हमेशा RBI की गाइडलाइंस, निर्देशों, परिपत्र और इंस्ट्रक्शन के साथ पढ़ा जाना चाहिए।

यह देखते हुए कि ब्याज दर नीति की कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा समीक्षा और अनुमोदन किए हुए काफी समय हो गया है, हमने मौजूदा ब्याज दर नीति पर फिर से विचार किया है और उसमें ज़रूरी बदलाव किए हैं। संशोधित नीति की समीक्षा और अनुमोदन के लिए निदेशक मंडल के सामने प्रस्तुत की जा रही है।

3. **ब्याज दर निर्धारण पद्धति**

परिसंपत्ति देयता समिति (ALCO), विभिन्न वित्तीय, जोखिम-आधारित और परिचालन कारकों पर उचित विचार करने के बाद, ग्राहकों से वसूले जाने वाले ब्याज दरों का निर्धारण करती है। इस प्रक्रिया में इन खास बातों का ध्यान रखा जाता है:

i. फंड/पूंजी की भारित औसत लागत

कंपनी बैंक टर्म लोन, नॉन-कन्वर्टिबल डिबेंचर (NCDs), कमर्शियल पेपर्स, और सबऑर्डिनेटेड डेब्ट जैसे अलग-अलग इंस्ट्रूमेंट्स के ज़रिए फंड जुटाती है। लोन वित्तपोषण के अलावा, कंपनी की पूंजी संरचना में इक्विटी भी शामिल है, और पूंजी की भारित औसत लागत (WACC) की गणना करते समय इक्विटी की लागत को भी ध्यान में रखा जाता है।

उधार की भारित औसत लागत की गणना इन बातों को ध्यान में रखकर की जाती है:

- *उधार की अवधि*
- *प्रचलित बाजार तरलता*
- *पुनर्वित्त विकल्प*
- *फंड जुटाने और सर्विसिंग से जुड़ी आकस्मिक लागतें*

लोन की लागत और इक्विटी कैपिटल पर उम्मीद के मुताबिक रिटर्न, दोनों ही फंड की कुल लागत निकालने के लिए ज़रूरी हैं।

ii. नेगेटिव कैरी ऑन लिक्विडिटी निवेश

लिक्विडिटी जोखिम का प्रबंधन करने के लिए, कंपनी लिक्विडिटी जोखिम मैनेजमेंट नीति में बताए गए HQLAs नाम के लिक्विड इंस्ट्रूमेंट्स में निवेश करके एक लिक्विडिटी बफर बनाए रखती है। इन निवेशों पर उपज आम तौर पर उधारी लागत से कम होती है, जिसके परिणामस्वरूप नेगेटिव कैरी होता है, जिसे ब्याज दर निर्धारित करते समय ध्यान में रखा जाता है।

iii. परिचालन लागत

परिचालन खर्चों में वह सभी निश्चित और परिवर्तनीय लागतें शामिल हैं जो व्यवसाय को कुशलतापूर्वक चलाने के लिए आवश्यक हैं। इनमें ये शामिल हैं, लेकिन इन्हीं तक सीमित नहीं हैं:

- *कर्मचारी लागत*
- *शाखा-स्तरीय परिचालन खर्च*
- *बिक्री और विपणन लागत*
- *प्रौद्योगिकी और डिजिटल बुनियादी ढांचे पर खर्च*
- *सोर्सिंग, कस्टमर सर्विस और कलेक्शन से जुड़ी लागतें*

इन खर्चों को अलग-अलग उत्पादों में बांटा जा सकता है और कीमत तय करने के फैसलों में शामिल किया जा सकता है।

iv. ALM बेमेल लागत

कंपनी दोनों, अल्पकालिक और दीर्घकालिक उधार के माध्यम से धन जुटाती है। नियामक परिसंपत्ति देयता प्रबंधन (ALM) नियमों का पालन करने के लिए, इसे तय टॉलरेंस लिमिट के अंदर अंतर का प्रबंधन करना होगा। ये अंतर, ग्राहक की अग्रिम भुगतान की प्रवृत्ति के साथ मिलकर, अतिरिक्त लागत का कारण बन सकते हैं, जो मूल्य निर्धारण में शामिल की जाती हैं।

v. क्रेडिट/डिफ़ॉल्ट जोखिम प्रीमियम

एक जोखिम-आधारित मूल्य निर्धारण दृष्टिकोण अपनाया जाता है, जिसमें क्रेडिट और डिफ़ॉल्ट जोखिम प्रीमियम को प्रत्येक मामले के आधार पर निम्नलिखित के आधार पर गणना की जाती है:

- *ग्राहक की साख और पुनर्भुगतान क्षमता*
- *कोलैटरल की प्रकृति और मूल्य (यदि कोई हो)*
- *ग्राहक का समग्र जोखिम प्रोफ़ाइल*
- *उद्योग-विशिष्ट जोखिम कारक*

यह सुनिश्चित करता है कि मूल्य निर्धारण प्रत्येक ग्राहक से जुड़े अंतर्निहित क्रेडिट जोखिम को दर्शाता है।

vi. परिसंपत्तियों पर अपेक्षित प्रतिफल (ROA)

कंपनी सामान्य व्यावसायिक परिस्थितियों के तहत 3-4% की अपेक्षित ROA प्राप्त करने का लक्ष्य रखती है। हालांकि, यह सीमा रणनीतिक व्यापार विचारों या असाधारण बाजार परिस्थितियों के आधार पर भिन्न हो सकती है। इस रिटर्न की उम्मीद को मूल्य निर्धारण में शामिल किया गया है ताकि स्थिरता और लाभप्रदता सुनिश्चित की जा सके।

4. ब्याज दर मॉडल और जोखिम का वर्गीकरण

दी जाने वाली ब्याज दरें निश्चित दर या फ्लोटिंग दर के आधार पर हो सकती हैं

- **निश्चित दरें**
- **परिवर्तनीय/फ्लोटिंग ब्याज दर**

वर्तमान में लोन स्वीकृति के समय ग्राहकों से वसूले जाने वाले वार्षिक ब्याज की दर निम्नलिखित सीमा में होगी (प्रक्रियाकरण शुल्क के अतिरिक्त):*

उधार देने वाली संपत्तियाँ/क्षेत्र	*ब्याज की सीमा*
असुरक्षित खरीद वित्तपोषण	*15% से 21%*
सुरक्षित खरीद वित्तपोषण	*13% से 18%*
मशीनरी लोन	*11% से 16%*
व्यवसाय लोन	*16% से 22%*
संपत्ति के विरुद्ध लोन	*12% से 16%*
सह-उधार/ चैनल भागीदार	*20% से 35%*
अन्य लोन	*15% से 35%*

परिवर्तनीय ब्याज दर, स्प्रेड के ऊपर और OBLR (Oxyzo बेस लेंडिंग रेट) को मामले-दर-मामला आधार पर ध्यान में रखते हुए

संदर्भ के आधार पर, कंपनी की वाणिज्यिक समिति उपरोक्त उल्लेखित ब्याज दर सीमा की थ्रेशोल्ड सीमा से नीचे के लोन को मंजूरी दे सकती है।

- *कंपनी प्रत्येक ग्राहक/संभावित उधारकर्ता के लिए जोखिम वर्गीकरण के लिए एक संरचित और वैज्ञानिक दृष्टिकोण अपनाती है, यह मानते हुए कि प्रत्येक ग्राहक एक अनूठा ऋण प्रोफाइल पेश करता है। यह जोखिम-आधारित दृष्टिकोण उधारकर्ता के जोखिम गुणों के आधार पर उपयुक्त मूल्य निर्धारण रणनीति निर्धारित करने में मदद करता है।*
- *एक विभेदित मूल्य निर्धारण मॉडल लागू किया जाता है, जिसमें आकलित क्रेडिट जोखिम के आधार पर मूल ऋण दर में लागत प्रीमियम या छूट जोड़ी जाती है।* अंतिम ऋण दर निम्नलिखित प्रमुख मानकों के व्यापक मूल्यांकन के आधार पर निर्धारित की जाती है:

ग्राहक विशेषताएँ	व्यावसायिक व्यवहार्यता	संपत्ति / कोलैटरल विशेषताएँ	लोन विशेषताएँ
उधारकर्ता प्रोफ़ाइल और सेगमेंट	*व्यावसायिक गतिविधि की प्रकृति और पैमाना*	*कोलैटरल/सिक्योरिटी का प्रकार और स्थिति*	*लोन-से-मूल्य (LTV) अनुपात*
कंपनी के साथ रिश्ते की अवधि और गहराई	*संबंधित व्यवसाय में वर्षों का अनुभव*	*परिसंपत्ति की आयु और उपयोग पैटर्न*	*लोन अवधि*
भुगतान इतिहास और क्रेडिट ब्यूरो स्कोर (जैसे, CIBIL स्कोर)	*ऐतिहासिक और अनुमानित लाभप्रदता*	*बाजार मूल्य और मूल्यह्रास रुझान*	*लोन संरचना (निश्चित/फ्लोटिंग)*
आय के प्राथमिक और द्वितीयक स्रोत	*नकद प्रवाह / लाभप्रदता की उम्मीद और मौसमी असर*	*संपत्ति का स्थान और कानूनी स्वामित्व*	*सुरक्षा कवर, अगर कोई हो*
जमीन या संपत्ति का मालिकाना हक, उद्योग श्रेणी	*दीर्घकालिक व्यावसायिक सततता को प्रभावित करने वाला कोई अतिरिक्त कारक*		
भौगोलिक स्थिति			
कोई भी दूसरा ज़रूरी पैरामीटर जो क्रेडिट मैनेजर को सही लगे			

उपरोक्त उल्लिखित मुख्य मूल्यांकन पैरामीटर मूल्य निर्धारण निर्णयों के लिए प्राथमिक आधार के रूप में कार्य करते हैं। हालाँकि, ये पैरामीटर पूरे नहीं हैं। समिति यह अधिकार सुरक्षित रखती है कि वह उधारकर्ता की विशिष्ट प्रकृति, उद्योग की गतिशीलता, बाज़ार की स्थिति या किसी भी उभरते जोखिम के आधार पर अतिरिक्त गुणात्मक या मात्रात्मक कारकों पर विचार कर सके।

यह लचीलापन सुनिश्चित करता है कि ऋण दर निर्धारण दोनों ही समझदारीपूर्ण और अनुकूलित रहे, जो उधारकर्ता की समग्र क्रेडिट प्रोफ़ाइल की व्यापक समझ को प्रतिबिंबित करता है। ऐसी और बातों में, उधारकर्ता के आचरण, नियामक विकास, पिछले पुनर्भुगतान व्यवहार, ध्यान केंद्रित जोखिम और पोर्टफोलियो के लिए रणनीतिक महत्व जैसी चीज़ों को शामिल कर सकती हैं, लेकिन इन्हीं तक सीमित नहीं हैं।

- *इसके अतिरिक्त, ब्याज दर को उत्पादों और ग्राहक स्वयं में उत्पन्न होने वाले अंतर्निहित क्रेडिट और डिफ़ॉल्ट जोखिम के आधार पर निर्धारित किया जाएगा, जो ग्राहक खंड, ग्राहकों की प्रोफ़ाइल, आय की स्थिरता और प्राथमिक और संपार्श्विक संपत्तियों के मूल्य, ग्राहकों के पूर्व पुनर्भुगतान रिकॉर्ड, ग्राहकों की बाहरी रेटिंग, उद्योग प्रवृत्तियों आदि पर आधारित होगा।*
- *समान अवधि में विभिन्न उधारकर्ताओं द्वारा लिए गए समान उत्पाद और अवधि के लिए ब्याज दर को मानकीकृत करने की आवश्यकता नहीं है।*
- *ब्याज दरें निश्चित या परिवर्तनीय आधार पर पेश की जाएंगी। यदि परिवर्तनीय ब्याज दरें लागू हैं, तो संदर्भ दरें, जैसे 3 महीने की परिवर्तनीय, 6 महीने की परिवर्तनीय और 12 महीने की परिवर्तनीय दर, समय-समय पर समीक्षा की जाएंगी और संशोधित ब्याज दरों की जानकारी ग्राहकों को दी जाएगी।*
- *लागू OBLR संदर्भ दरें कंपनी की वेबसाइट पर नियमित रूप से प्रकाशित और अपडेट की जाएंगी।*
- *कंपनी ग्राहक के जोखिम प्रोफ़ाइल, श्रेणी, उद्योग खंड और संबंधित वार्ता के आधार पर परिवर्तनीय दरों पर फैलाव लागू कर सकती है या छूट दे सकती है।*
- *ब्याज में किसी भी बदलाव की सूचना ग्राहकों को लोन दस्तावेजों की शर्तों के अनुसार उपयुक्त तरीके से दी जाएगी। ब्याज में कोई भी बदलाव आगे से लागू होगा।*
- *यदि वितरित धन की किश्तों में अंतराल हो, तो ब्याज दर की समीक्षा की जाएगी और यह वितरण के समय लागू दर या कंपनी द्वारा तय की गई दर के अनुसार भिन्न हो सकती है।*

लोन की राशि, वार्षिकी ब्याज दर, ऋण की अवधि और किस्तों का वितरण ग्राहक को स्वीकृति पत्र / KFS में सूचित किया जाएगा।

सामान्य ब्याज के अलावा, Oxyzo अतिरिक्त ब्याज भी लगा सकता है जैसे कि अस्थायी सुविधाओं के लिए, किसी भी देय राशि का भुगतान करने में किसी भी प्रकार की देरी या चूक के लिए दंड शुल्क / डिफ़ॉल्ट शुल्क। दंड शुल्क का विवरण ऋण समझौते / स्वीकृति पत्र / KFS में बोल्ड में उल्लेख किया जाएगा।

ब्याज के अलावा, अन्य वित्तीय शुल्क जैसे प्रसंस्करण शुल्क, सेवा शुल्क, बाउंस शुल्क, पूर्व भुगतान शुल्क, प्रतिबद्धता शुल्क, अन्य विभिन्न सेवाओं पर शुल्क जैसे कोई बकाया प्रमाण पत्र जारी करना, कोई आपत्ति प्रमाण पत्र नहीं, संपत्ति / सुरक्षा आदि पर पत्र सीडिंग शुल्क जहां भी आवश्यक समझा जाएगा, Oxyzo द्वारा लगाया जाएगा। इसके अतिरिक्त, वस्तु और सेवा कर तथा अन्य कर, शूल्क या उपकर समय-समय पर लागू दरों के अनुसार वसूले जाएंगे।

शुल्क/दंड शुल्क/अतिरिक्त शुल्क/ब्याज की वापसी या माफी के लिए दावे पर निर्णय करने का पूर्ण और एकमात्र अधिकार Oxyzo का है, यदि ऐसे कोई अनुरोध हों।

5. ब्याज दर का चार्जिंग

RBI के निर्देशों के अनुसार और ब्याज लेने में पारदर्शिता और निष्पक्षता सुनिश्चित करने के लिए, Oxyzo द्वारा ये तरीके अपनाए जाएंगे:

a. ब्याज वसूलने की शुरुआत की तारीख

Oxyzo यह सुनिश्चित करेगा कि लोन स्वीकृति की तारीख या लोन समझौते के निष्पादन की तारीख से ब्याज चार्ज न किया जाए। ब्याज केवल तब चार्ज किया जाएगा जब वास्तविक धनराशि ग्राहक के खाते में जारी की जाए।

b. आंशिक अवधि के लिए आनुपातिक ब्याज

ऐसे मामलों में जहां ऋण का भुगतान या वापसी महीने के दौरान होती है, Oxyzo केवल उस वास्तविक अवधि के लिए ब्याज लगाएगा जिसके लिए ऋण लंबित था, पूरे महीने के लिए नहीं।

c. अग्रिम किस्त से बचाव

Oxyzo ऐसे अभ्यास का पालन नहीं करेगा जिसमें ब्याज लगाने के लिए पूर्ण ऋण राशि का हिसाब करते समय एक या अधिक किस्तें अग्रिम में ली जाती हैं।

6. समीक्षा / संशोधन

कंपनी की परिसंपत्ति देयता प्रबंधन समिति को समय-समय पर आवश्यकता होने पर OBLR में संशोधन करने और प्रत्येक उत्पाद के लिए लगाया जाने वाला ब्याज तय करने का अधिकार है।

नीति की समीक्षा वैधानिक प्रावधानों के अनुसार या वार्षिक आधार पर की जाएगी, जो भी पहले हो।

7. वेबसाइट पर सामग्री

इस ब्याज दर नीति के संबंध में उचित सूचना कंपनी की वेबसाइट पर दी जाएगी।

****