



A momentous past A glorious present An exciting future

Reportjunction.com



BSL Limited

Annual Report 1998-99



We, the LNJ Bhilwara Group, are a multi-product Group with interests in diverse fields. With over three decades of experience, production units spread across the country at 19 locations and the prestigious ISO 9002 certification for five of our Group companies, quality comes to us naturally !



Yarns and Fabrics



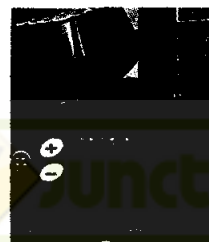
Knitwears



Graphite Electrodes



Power Generation



Telecommunications



Sponge Iron

Indeed, quality manifests itself in various forms. Excellence, leadership status and rapid growth being some important benchmarks. Hallmark brand names such as Mayur Suitings, BSL Suitings, La Italia Trousers, Buddy Davis T-Shirts & Polos, range of knitwears, Champs & Bhilwara Classique men's undergarments are from the house of Bhilwara.

Consistent efforts have led us to coveted top export awards in different fields for several years in a row. Conforming to international standards in quality and technology, have led us to prestigious overseas collaborations.

Almost a third of our turnover comes from exports, which stands as a unique distinction !

Textiles

Graphite Electrodes

Power Generation

Telecommunications

Sponge Iron

Financial Services



GROUP SALIENT FEATURES

Particulars	(Rs. Crores)	
	1997-98	1998-99
Turnover	1353	1426
Export Sales	516	544
PBIDT	250	262
PBDT	150	150
PBT	83	69
PAT	77	65
Gross Fixed Assets	1275	1403
Net Worth	610	670



BSL LIMITED

FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Rs. in Crores)

Particulars	1996-97	1997-98	1998-99
Turnover	124.50	141.03	146.78
Exports	33.81	36.54	38.27

PBIDT	19.64	22.48	23.92
Interest	11.94	12.42	9.82
Depreciation & Misc. Expenditure W/off	7.54	9.04	9.93
Taxation	0.02	0.11	0.44
PAT	0.14	0.91	3.73

Gross Block	96.81	104.44	111.97
Less : Depreciation	23.70	32.37	41.89
Net Block	73.11	72.07	70.08

Net Worth	45.13	45.34	47.68
-----------	-------	-------	-------



BSL LIMITED

BOARD OF DIRECTORS

Shri A.K. Churiwal, **Chairman & Managing Director**
 Shri Ravi Jhunhunwala
 Shri J.N.Pathak
 Shri Ashok Jhajharia
 Shri Pradeep Agarwal
 Shri R.M. Sethi (Nominee-ICICI)
 Shri R.N.Gupta
 Shri R.Vishwanathan (Nominee-GIC)
 Shri Nivedan Churiwal, **Executive Director**

PRESIDENT

Shri M.D.Gagrani

COMPANY SECRETARY

Shri Praveen Jain

BANKERS

The Bank of Rajasthan Limited
 Oriental Bank of Commerce
 Bank of Baroda
 Bank of India

AUDITORS

M/s A.L. Chechani & Co.,
 Chartered Accountants
 Bhilwara(Rajasthan)

REGISTERED OFFICE

26, Industrial Area
 Post Box No.17
 Gandhi Nagar
 Bhilwara-311 001
 (Rajasthan)

CONTENTS

Directors' Report	4
Auditors' Report	10
Balance Sheet	12
Profit & Loss Account	13
Schedules	14
Accounting Policies and Notes on Accounts	21
Cash Flow Statement	27
Balance Sheet Abstract and Company's General Business Profile	28
Statistics	29
Particulars of Subsidiary Company BSL Wulfig Limited	32



BSL LIMITED

DIRECTORS' REPORT

To The Members,

The Board of Directors have pleasure to present the 28th Annual Report and Statement of Accounts for the year ended 31st March, 1999.

1. FINANCIAL RESULTS

(Rs. in Crores)		
Item	This Year	Previous Year
Total Turnover	146.78	141.03
Profit before Interest and Depreciation	23.92	22.48
Less : Interest (Net)	9.82	12.42
Profit before Depreciation	14.10	10.06
Less : Depreciation	9.78	8.89
Misc. Expenditure Written off	0.15	0.15
Profit before Income Tax	4.17	1.02
Provision for Income Tax	0.44	0.11
Profit after Tax	3.73	0.91

2. OPERATIONS

The company has marketed **109.68 Lac Mtrs.** of fabrics valuing **Rs. 135.44 crores** during the year as compared to 106.28 Lac Mtrs. valuing Rs.128.99 crores in the previous year.

During this year the textile industry continued to be affected by excess supply as compared to demand. The company had also to face severe competition from the unorganised sectors.

3. EXPORTS

The Company exported **25.00 Lac Mtrs.** of fabrics during the year amounting to **Rs. 35.72 Crores** as against 25.00 Lac Mtrs. of Rs.33.69 Crores in previous year.

The overall global economic scenario also remained sluggish throughout the year. There is big pressure on prices in International markets. However your Company has been able to sustain its export performance inspite of these circumstances.

EXPORT AWARD

The Company was honoured with **National Export Award** by **SHRI ATAL BEHARI VAJPAYEE**, The Prime Minister of India on 21st January, 1999 for 100% Growth in exports of Woollen/Worsted Blended Fabrics.

4. EXPANSION

During the year, Company has further installed 1920 spindles in its Worsted Spinning Division enhancing its capacity to 7904 spindles. The commercial production of these spindles has commenced w.e.f. 15th September, 1998.

5. YEAR 2000 COMPLIANCE (Y2K) :

i) The Company has taken necessary steps by upgradation/replacement of Y2K non-compliant Hardware and Software through in house expertise and with the help of outside agencies.. The estimated cost to address the problem is Rs. 30 lacs. The same will be completed by October, 1999.

ii) No manufacturing Process/Function would be adversely affected due to the year 2000 problems.

6. DIVIDEND

The Directors recommend dividend @15% on Equity Shares and @14% on Preference Shares (Pro-rata).

7. SUBSIDIARY COMPANY

BSL Wulfinf Limited, subsidiary of your Company has commenced operations during the year under review. The weaving project of the Company is running at its full capacity. During the year the Company has acquired further 7,99,650 Equity shares of the Company thus making it wholly owned subsidiary. The Audited Balance Sheet of the Company as at 30/9/98 is enclosed.

8. ENERGY CONSERVATION, TECHNOLOGY ABSORPTION AND FOREIGN EXCHANGE EARNING AND OUTGO

As required by Companies (Disclosure of particulars in the report of Board of Directors) Rules 1988, the relevant data pertaining to conservation of energy and technology absorption and foreign exchange earnings and outgo are given in **Annexure-I** of this report.



9. DIRECTORS

- a) Shri Ravi Jhunjhunwala and Shri R.N. Gupta retire by rotation at the ensuing Annual General Meeting and are eligible for reappointment.
- b) ICICI Ltd. has nominated Shri R.M. Sethi as its nominee Director w.e.f. 31st October, 1998 in place of Shri B.S. Samat. The Board places on record its appreciation for the services of Shri B.S. Samat.

10. PERSONNEL

Your Company's relations with the employees and workers at all levels have been cordial. The Directors take this opportunity of placing on record their appreciation of devoted services rendered by staff and workers. A statement u/s Sec.217(2-A) of the Companies Act, 1956 read with (Particulars of employees) Rules, 1975 has been given in **Annexure-II**.

11. AUDITORS

M/s A.L.Chechani & Company will cease to hold office as Auditors of the Company in the ensuing Annual General Meeting, and are eligible for reappointment.

12. APPRECIATION

The Board records its grateful appreciation for the sincere cooperation and valuable guidance from Financial Institutions, Banks and Central and State Government Authorities.

For and on behalf of the Board of Directors

Place : Noida
Dated : 19th May, 1999

(A.K.CHURIWAL)
Chairman &
Managing Director

Report  junction.com



निदेशकों का प्रतिवेदन

सदस्यगण,

निदेशक मंडल आपके समक्ष 28वीं वार्षिक रिपोर्ट एवं 31 मार्च 1999 को समाप्त हुए वर्ष का लेखा विवरण सहर्ष प्रस्तुत कर रहे है ।

1. वित्तीय परिणाम

(रुपये करोड़ में)

मद	इस वर्ष	गत वर्ष
कुल बिक्री	146.78	141.03
ब्याज व मूल्यहास पूर्व लाभ	23.92	22.48
घटाया : शुद्ध ब्याज	9.82	12.42
मूल्यहास पूर्व लाभ	14.10	10.06
घटाया : मूल्यहास	9.78	8.89
: अन्य खर्चे	0.15	0.15
आयकर पूर्व लाभ	4.17	1.02
आयकर हेतु प्रावधान	0.44	0.11
कर पश्चात् लाभ	3.73	0.91

2. संचालन

कम्पनी ने इस वर्ष 109.68 लाख मीटर कपड़े का विक्रय किया, जिसका मूल्य रुपये 135.44 करोड़ है। गत वर्ष यह विक्रय 106.28 लाख मीटर था जिसका मूल्य रुपये 128.99 करोड़ था।

इस वर्ष के दौरान भी वस्त्र उद्योग मांग की तुलना में ज्यादा पूर्ति के कारण प्रभावित रहा है। कम्पनी को असंगठित क्षेत्र से भी प्रतिस्पर्धा का सामना करना पड़ रहा है।

3. निर्यात

आलोच्य वर्ष में कम्पनी ने 25.00 लाख मीटर कपड़े का निर्यात किया है जिसका मूल्य रुपये 35.72 करोड़ है जबकि गत वर्ष भी यह 25.00 लाख मीटर का था जिसका मूल्य रुपये 33.69 करोड़ था।

इस वर्ष भी विश्व में आर्थिक स्थिति मंदी की रही। अंतर्राष्ट्रीय मूल्यों पर भारी दबाव बना हुआ है। परन्तु आपकी कम्पनी इन विषम परिस्थितियों में भी अपने निर्यात को यथावत् रखने में सफल रही है।

निर्यात पुरस्कार

भारत के प्रधानमंत्री श्री अटल बिहारी वाजपेयी द्वारा 21 जनवरी, 1999 को आपकी कम्पनी को वूलन/वर्स्टेड ब्लेण्डेड फेब्रिक्स के निर्यात में शत-प्रतिशत वृद्धि हेतु "राष्ट्रीय निर्यात पुरस्कार" से सम्मानित किया गया।

4. विस्तार

इस वर्ष कम्पनी ने अपने वर्स्टेड स्पीनिंग विभाग में 1920 स्पिंडल्स और स्थापित किये, इससे कुल क्षमता 7904 स्पिंडल्स हो गयी है। इस विस्तार का व्यावसायिक उत्पादन 15 सितम्बर, 1998 से प्रारम्भ हो गया है।

5. वर्ष 2000 अनुकरण (वाई2के)

(i) कम्पनी ने वाई2के समस्या के समाधान के लिए आवश्यक कदम उठाये हैं जिसके अन्तर्गत वाई2के समस्या से प्रभावित हार्डवेयर एवं सॉफ्टवेयर को बदलने के लिए बाहरी एजेन्सी की सहायता भी प्राप्त की गई है। इस समस्या के समाधान पर अनुमानित लागत 30 लाख रुपये है। यह कार्य अक्टूबर '99 तक पूर्ण हो जायेगा।

(ii) वर्ष 2000 समस्या से उत्पादन कार्य पर कोई भी विपरीत प्रभाव नहीं पड़ेगा।

6. लाभांश

निदेशक मंडल साधारण अंशों पर 15 प्रतिशत एवम् अधिमान अंशों पर 14 प्रतिशत (अनुपातित) लाभांश की अनुशंसा करता है।

7. सहायक कम्पनी

बीएसएल वूलफिंग लिमिटेड, आपकी कम्पनी की सहायक कम्पनी ने इस वर्ष व्यावसायिक उत्पादन प्रारम्भ किया है। कम्पनी का वीविंग विभाग पूर्ण क्षमता पर कार्य कर रहा है। वर्ष के दौरान आपकी कम्पनी ने अतिरिक्त 799650 साधारण अंश खरीदे हैं जिससे यह शत प्रतिशत सहायक कम्पनी बन गई है। कम्पनी का 30 सितम्बर, 1998 को समाप्त हुए वित्तीय वर्ष का अंकेक्षित विवरण संलग्न है।

8. ऊर्जा संरक्षण, तकनीक समावेशन एवम् विदेशी मुद्रा आय-व्यय कम्पनी अधिनियम के तहत ऊर्जा संरक्षण, तकनीक समावेशन एवम् विदेशी मुद्रा आय-व्यय का विवरण इस प्रतिवेदन की परिशिष्ट-I में दर्शाया गया है।



9. निदेशक

(अ) श्री रवि झुंझुनवाला एवम् श्री आर.एन. गुप्ता आगामी वार्षिक साधारण सभा में क्रमानुसार अवकाश ग्रहण करते हैं व पुनः नियुक्ति के योग्य हैं।

(ब) आईसीआईसीआई लिमिटेड ने श्री बी.एस. सामत के स्थान पर श्री आर.एम. सेठी को 31 अक्टूबर, 1998 से मनोनीत किया है। निदेशक मंडल श्री बी.एस. सामत को उनकी सेवाओं के लिए आभार व्यक्त करता है।

10. कार्मिक

आपकी कम्पनी का कर्मचारियों व श्रमिकों से सभी स्तर पर सौहार्दपूर्ण सम्बन्ध रहा है। निदेशक मंडल कर्मचारियों व श्रमिकों के योगदान की सराहना करता है। कम्पनी अधिनियम 1956 की धारा 217 (2A) के अनुसार कर्मचारियों की सूची परिशिष्ट-II में संलग्न है।

11. अंकेक्षक

सर्व श्री ए.एल. चेचाणी एण्ड कम्पनी आगामी वार्षिक साधारण सभा में अवकाश ग्रहण करेंगे व पुनः नियुक्ति के योग्य हैं।

12. आभार प्रदर्शन

निदेशक मंडल वित्तीय संस्थाओं, बैंको, केन्द्रीय व राज्य सरकारों के विभिन्न विभागों के प्रति सहयोग व मार्गदर्शन हेतु आभार व कृतज्ञता व्यक्त करता है।

निदेशक मंडल की ओर से

स्थान : नोयडा
दिनांक : 19 मई, 1999

अरुण कुमार चूड़ीवाल
अध्यक्ष व प्रबन्ध निदेशक

**BSL LIMITED****ANNEXURE-I**
1. STATEMENT OF PARTICULARS RELATED TO ENERGY CONSERVATION PURSUANT TO COMPANIES (DISCLOSURE OF PARTICULARS IN THE REPORT OF BOARD OF DIRECTORS) RULES 1988 AND FORMING PART OF DIRECTOR'S REPORT FOR THE YEAR ENDED 31ST MARCH, 1999
A) POWER & FUEL CONSUMPTION

	Current Year	Previous Year
1. Electricity		
a) Purchased		
Units (Lacs)	72.04	83.71
Total Amount (lac Rs.)	267.91	300.87
Rate/Unit	3.72	3.59
b) Own Generation		
(through Diesel Generator)		
Units (Lacs)	83.59	61.66
Units per litre of Diesel oil	3.68	3.63
Cost/Unit	2.78	2.81
2. Others	-	-

B. CONSUMPTION PER UNIT OF PRODUCTION**1. PRODUCTION**

Grey Fabrics (Lac Mtrs.)	113.05	112.17
Yarn (Lac Kgs.)	10.40	8.30
Electricity Unit per Mtr.	0.73	0.74
Electricity unit per kg.	7.09	7.57

2. TECHNOLOGY ABSORPTION

Expenditure incurred on Research and Development during the year is as follows :

	(Rs. in lacs)
Capital	-
Recurring	55.32
Total Expenditure as % of total turnover	0.38%

3. FOREIGN EXCHANGE EARNINGS AND OUTGO

The details of foreign exchange earning and outgo during the year are as under :

	(Rs. in lacs)			
	1998-99		1997-98	
Earning	3693.19		3524.02	
Outgo				
(Revenue A/c)	1074.11		1199.61	
(Capital A/c)	254.05	1328.16	312.10	1511.71