

Report  Junction.com



BSL Limited

Annual Report 2000-2001

The LNJ Bhilwara Group is committed to always satisfy its customers, stakeholders, partners, suppliers and employees alike, by adopting world-class practices in all facets of its businesses.

To achieve its objectives, the Group has leveraged its collective resources and capabilities of product designing, creativity, innovation and work practices.

The Group's goals of achieving global standards of productivity, efficiency, quality, customer satisfaction, empowering and involving of people at all levels, have together guided its conduct and action both with internal and external interfaces.

Report  Junction.com

GROUP

GROUP SALIENT FEATURES

(Rs. in Crores)

Particulars	1999-2000	2000-2001
Turnover	1538	1687
Export Sales	617	750
PBIDT	274	271
PBDT	161	167
PBT	71	71
PAT	70	69
Gross Fixed Assets	1516	1768
Net Worth	762	851

The LNJ Bhilwara Group is a diverse, multi-location and multi-product conglomerate established in 1961, having business interests in Textiles, Graphite Electrodes, Power Generation, Sponge Iron, Information Technology & IT Enabled Services. Headquartered at Noida (near New Delhi), the Group employs 20,000 people and has 18 production units spread across the country. The fact that export earnings comprise as much as 45% of the groups' turnover of Rs.1687 crores during 2000-2001 underlines its high quality standards.

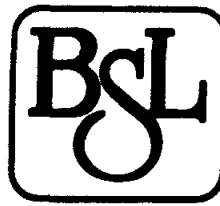
The Groups' plants are all state-of-the-art and having the latest technology from world leaders.

The Group manufactures a complete range of yarns, fabrics, knitted fabrics and knitwears. In the recent past, the group has also launched new range of fabrics: Flame Retardant, Lycra, Polynosic and Tencel.

The Group has also ventured into international quality Specialised Automotive Fabrics and is currently supplying to the major automobile companies in India. The group has been servicing world class customers and leading several global brands for their knitted garments. The domestic brands, 'Mayur Suitings', 'BSL Suitings', 'La Italia' Trousers & Shirts and 'Buddy Davis' Leisurewears are well respected by the customers.

The Graphite exports constitute about 80% of total sales volumes of graphite division.

In its four-decade long existence, the group has come to be identified with quality and world-class technologies. Seven Group companies have been awarded ISO 9002 certification for their exemplary quality services.



BSL LIMITED

FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Rs. in Crores)

Particulars	1998-99	1999-2000	2000-2001
Turnover	146.78	153.49	163.97
Exports	38.27	45.10	51.14

P B I D T	25.93	25.89	25.73
Interest	11.98	10.93	10.22
Depreciation	9.78	9.60	9.25
Taxation	0.44	0.50	0.73
PAT	3.73	4.86	5.53

Gross Block	111.97	113.74	113.70
Less : Depreciation	41.89	51.38	54.97
Net Block	70.08	62.36	58.73

Net Worth	47.68	50.68	52.31
-----------	-------	-------	-------



BSL LIMITED

BOARD OF DIRECTORS

Shri A.K. Churiwal, **Chairman & Managing Director**

Shri Ravi Jhunjhunwala

Shri R.P. Khaitan

Shri O.P. Sodhani

Shri Sushil Jhunjhunwala

Shri R.N. Gupta

Shri Ritesh Kumar (Nominee-ICICI)

Shri A.V. Purushothaman (w.e.f. 24th July, 2001) (Nominee-GIC)

Shri Nivedan Churiwal, Executive Director

PRESIDENT

Shri M.D. Gagrani

KEY EXECUTIVES

Shri R.K. Garg Vice President (Synthetic-Marketing)

Shri P. Maheshwari Vice President (Finance)

Shri M.C. Maheshwari Vice President (Export)

Shri Basant Kala Vice President (Works)

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
Corporate Governance Report.....	10
Auditors' Report.....	14
Balance Sheet.....	16
Profit & Loss Account.....	17
Schedules.....	18
Accounting Policies and Notes on Accounts.....	25
Cash Flow Statement.....	31
Balance Sheet Abstract and Company's General Business Profile.....	32
Statistics.....	33
Particulars of Subsidiary Company BSL Wulfinf Limited.....	36



DIRECTORS' REPORT

To The Members,

The Board of Directors have pleasure to present the 30th Annual Report and Statement of Accounts for the year ended 31st March, 2001.

1. FINANCIAL RESULTS

(Rs. in Crores)

Item	This Year	Previous Year
Total Turnover – a) Domestic	112.83	108.39
– b) Exports	51.14	163.97
	45.10	153.49
Profit before Interest and Depreciation	25.73	25.89
Less : Interest(Net)	10.22	10.93
Profit before Depreciation	15.51	14.96
Less : Depreciation	9.25	9.60
Profit before Income Tax	6.26	5.36
Provision for Income Tax	0.73	0.50
Profit after Tax	5.53	4.86

2. OPERATIONS

The company has marketed **121.91 Lac Mtrs.** of fabrics valuing **Rs. 144.02 crores** during the year as compared to 112.98 Lac Mtrs. valuing Rs.135.68 crores in the previous year. The Company has also marketed **446.88 Tons** of Worsted yarn amounting to **Rs. 15.42 crores** during the year against 399.96 tons amounting to Rs. 14.14 crores in previous year.

3. INDUSTRY SCENARIO

The Textile Scenario in the year 2000-2001 was getting more and more complex with the passage of time. The price competition is becoming a regular feature due to un-abated excess supply situation.

The complexity of situation was aggravated manifold on 28th February' 2001 when in the Union Budget, the Compounded Chamber Based Excise Duty (CBCED) was replaced by the Ad Valorem duty. This sudden change in Excise Duty structure resulted in unprecedented situation in the industry. As a result performance of the Textile industry in general and synthetic industry in particular, in the last month of previous year and first month of current year has been extremely precarious.

Industry is suffering from :- (a) Continuously rising costs (b) Near perennial situation of excess domestic supply over the demand (c) Continuous competition in the prices resulting in lower and lower per unit realisation. Lower price realisation is the feature both in domestic and export markets.

Industry therefore is passing through very difficult times, with hardly any ray of hope in the short term. In the long term the Company will have to evolve innovations in the product development and efforts for horizontal growth in the export markets.

4. EXPORTS

The Company exported **36.37 Lac Mtrs.** of fabrics during the year amounting to **Rs. 46.22 Crores** as against 31.38 Lac Mtrs. valuing Rs. 41.91 Crores in previous year.

5. READY MADE GARMENT DIVISION

The Company sold 45,520 pieces of Garments as compared to 22,701 pieces during previous year. The Garment Division was started last year and is now taking shape.

6. MODERNISATION

As reported in previous years' Directors' Report, the Company has replaced its 16 Nos. PU-85 Sulzer Weaving Machines which were installed in 1984 & 1986 by latest G-6300 Sulzer Rapier Weaving Machines of latest technology. The modernisation was under the Technology Upgradation Fund Scheme of Government of India. The commercial production of these looms commenced w.e.f. 28th September, 2000. The modernisation will help the Company to reduce operational cost as well as to produce value added fabrics.

7. DEMATERIALISATION OF SHARES

Your Company's shares have been brought into Compulsory demat scheme w.e.f. 26th March'2001 and the Company has entered into agreements with National Securities Depository Ltd. and Central Depository Services (India) Ltd. to facilitate holding and trading of the Company's shares in electronic form.

8. DIVIDEND

The Directors recommend dividend @ 18% on Equity shares of the Company.

9. AUDIT COMMITTEE

The Company has constituted an Audit Committee as per Companies Act, 1956 as amended by the



Companies (Amendment) Act, 2000. The Audit Committee shall cover the areas provided for in the Companies Act, 1956 as amended and also any matter referred to it by the Board. Shri O.P. Sodhani has been elected as Chairman of the Audit Committee. Shri Ravi Jhunjhunwala and Shri R.N. Gupta are other members of the Committee.

10. DIRECTOR'S RESPONSIBILITY STATEMENT

Your Directors confirm :-

- i) That in the preparation of the Annual accounts, the applicable accounting standards had been followed, alongwith proper explanation relating to material departures;
- ii) That the Directors had selected such accounting policies and applied them consistently and made judgements and estimates that are reasonable and prudent so as to give a true and fair view of the state of affairs of the company at the end of the financial year and of the profit or loss of the company for that period;
- iii) That the Directors had taken proper and sufficient care for the maintenance of adequate accounting records in accordance with the provisions of this Act for safeguarding the assets of the company and for preventing and detecting fraud and other irregularities;
- iv) That the Directors had prepared the Annual Accounts on a going concern basis.

11. SUBSIDIARY COMPANY

BSL Wulfin Limited, subsidiary of your Company is running satisfactorily. The Audited Balance Sheet of the Company as at 30/9/2000 is enclosed.

12. 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.

13. DIRECTORS

- a) Shri J.N. Pathak, Shri A.K. Jhajharia and Shri Pradeep Agarwal resigned from the Directorship of the Company. The Board expresses its gratitude for the valuable guidance given by them during their tenure of the office as Directors of the Company.

- b) Shri R.P. Khaitan has been co-opted as additional Director and holds office till the conclusion of forthcoming Annual General meeting and eligible for reappointment.
- c) Shri O.P. Sodhani has been co-opted as additional Director and holds office till the conclusion of forthcoming Annual General meeting and eligible for reappointment.
- d) Shri Sushil Jhunjhunwala has been co-opted as additional Director and holds office till the conclusion of forthcoming Annual General meeting and eligible for reappointment.
- e) ICICI Ltd. has nominated Shri Ritesh Kumar as its nominee Director on the Board of the Company in place of Shri R.M. Sethi. The Board expresses its gratitude to Shri R.M. Sethi for the valuable contribution made by him during the tenure of his office as Director.
- f) Shri Ravi Jhunjhunwala and Shri R.N. Gupta retire by rotation at the ensuing Annual General meeting and are eligible for reappointment.

14. 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**.

15. 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.

16. 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

(A.K. CHURIWAL)
Chairman &
Managing Director

Place : Noida
Dated : 30th April, 2001



निदेशकों का प्रतिवेदन

सदस्यगण,

निदेशक मंडल आपके समक्ष 30वीं वार्षिक रिपोर्ट एवं 31 मार्च, 2001 को समाप्त हुए वर्ष का लेखा विवरण सहर्ष प्रस्तुत कर रहे हैं।

1. वित्तीय परिणाम

(रुपये करोड़ में)

मद	इस वर्ष	गत वर्ष
कुल बिक्री—घरेलू	112.83	108.39
—निर्यात	51.14	163.97
ब्याज व मूल्यह्रास पूर्व लाभ	25.73	25.89
घटाया : शुद्ध ब्याज	10.22	10.93
मूल्यह्रास पूर्व लाभ	15.51	14.96
घटाया : मूल्यह्रास	9.25	9.60
आयकर पूर्व लाभ	6.26	5.36
आयकर हेतु प्रावधान	0.73	0.50
कर पश्चात् लाभ	5.53	4.86

2. संचालन

कम्पनी ने इस वर्ष 121.91 लाख मीटर कपड़े का विक्रय किया, जिसका मूल्य रु. 144.02 करोड़ है। गत वर्ष यह 112.98 लाख मीटर था जिसका मूल्य रु.135.68 करोड़ था। कम्पनी ने इस वर्ष 446.88 टन वर्स्टेड धागे का विक्रय भी किया जिसका मूल्य रु. 15.42 करोड़ है। गत वर्ष यह 399.96 टन का था जिसका मूल्य रु.14.14 करोड़ था।

3. औद्योगिक वातावरण

वर्ष 2000-2001 में वस्त्र उद्योग के लिए परिस्थितियां जटिल होती रही। अधिक आपूर्ति की स्थिति से मूल्य स्पर्धा लगातार बनी हुई है।

28 फरवरी, 2001 को केन्द्रीय बजट से उद्योग की जटिलता में और बढ़ोतरी हुई है जिसमें चेम्बर आधारित उत्पादन कर को मूल्य आधारित कर प्रणाली में परिवर्तित किया गया है। इस आकस्मिक परिवर्तन से उद्योग में अनिश्चय की स्थिति बन गई। इस के परिणाम स्वरूप गत वर्ष के अन्तिम माह एंवम् चालू वर्ष के

प्रथम माह में वस्त्र उद्योग, विशेषकर सिन्थेटिक उद्योग का कार्य निष्पादन बुरी तरह प्रभावित रहा।

अभी उद्योग इन कारणों से प्रभावित है: (अ). लगातार लागत वृद्धि (ब) घरेलू बाजार में मांग से ज्यादा निरन्तर आपूर्ति तथा (स) लगातार मूल्य प्रतिस्पर्धा एवं प्रति ईकाई कम से कम होते विक्रय मूल्य। कम विक्रय मूल्य घरेलू एवं निर्यात बाजार दोनों में ही मुख्य समस्या बन गया है।

इस तरह उद्योग अत्यधिक कठिन समय से गुजर रहा है, तथा अल्पकाल में आशा की किरण नजर नहीं आ रही है। दीर्घकाल में कम्पनी नये उत्पादनों के विकास तथा निर्यात बाजार की भौगोलिक वृद्धि पर विशेष प्रयत्न कर रही है।

4. निर्यात

आलोच्य वर्ष में कम्पनी ने 36.37 लाख मीटर कपड़े का निर्यात किया जिसका मूल्य रु. 46.22 करोड़ है जबकि गत वर्ष यह 31.38 लाख मीटर का था जिसका मूल्य 41.91 करोड़ था।

5. परिधान विभाग

आलोच्य वर्ष में कम्पनी ने 45520 परिधानों का विक्रय किया जबकि गत वर्ष यह 22701 था। इस विभाग का गत वर्ष शुभारम्भ किया गया था तथा अब यह प्रगति की ओर अग्रसर हैं।

6. आधुनिकीकरण

जैसा कि गत वर्ष के निदेशकों के प्रतिवेदन में उल्लेख किया गया था, कम्पनी ने 1984 एवम् 1986 में स्थापित 16 पी.यू. 85 सुल्जर वीविंग मशीनों को बदलकर अत्याधुनिक नयी तकनीक की जी-6300 सुल्जर रैपियर वीविंग मशीनें स्थापित की है। यह आधुनिकीकरण भारत सरकार की तकनीकी विकास कोष योजना के तहत किया गया है। इन सुल्जर वीविंग मशीनों से व्यवसायिक उत्पादन 28 सितम्बर, 2000 से प्रारम्भ हो गया है। यह आधुनिकीकरण कम्पनी की उत्पादन लागत कम करने एवम् उत्कृष्ट वस्त्रों के निर्माण में सहायक होगा।

7. अंशों के भौतिक स्वरूप का निरस्तीकरण

आपकी कम्पनी के अंश 26 मार्च, 2001 से “अंशों के भौतिक स्वरूप का निरस्तीकरण” के अन्तर्गत अनिवार्य रूप में आ गये है और कम्पनी के अंशों को इलेक्ट्रॉनिक स्वरूप में रखने और खरीदने बेचने के लिये नेशनल सेक्युरिटीज डिपोजिटरी लिमिटेड और सेन्ट्रल डिपोजिटरी सर्विसेज (इण्डिया) लिमिटेड से अनुबंध किया है।



8. लाभांश

निदेशक मंडल साधारण अंशों पर 18 प्रतिशत लाभांश घोषित करने की अनुशंसा करता है।

9. अंकेक्षण समिति

कम्पनी ने कम्पनी अधिनियम 1956 एवम् कम्पनी (संशोधित) अधिनियम, 2000 के तहत अंकेक्षण समिति का गठन किया। यह समिति संशोधित कम्पनी अधिनियम 1956 में सुझाये गये क्षेत्रों तथा अन्य कोई भी कार्य जो कि निदेशक मंडल द्वारा सौंपा जायेगा, के अनुसार कार्य करेगी। श्री.ओ.पी. सोढाणी समिति के अध्यक्ष एवम् श्री रवि झुंझुनवाला एवम् श्री आर. एन. गुप्ता समिति के सदस्य मनोनीत किये गये हैं।

10. निदेशको के उत्तरदायित्व का वर्णन

आपके निदेशक सुनिश्चित करते हैं -

- कि वार्षिक खातों की तैयारी में यथोचित लेखांकन सिद्धांतों का पालन किया गया है, साथ ही महत्वपूर्ण विचलनों की दशा में उपयुक्त स्पष्टीकरण भी दिये हैं।
- कि निदेशकों ने ऐसी लेखांकन नीतियों का चयन कर उन पर लगातार अमल किया और उपयुक्त निर्णय व और अनुमान लगाये, जो कि कम्पनी के वित्तीय वर्ष की समाप्ति पर स्थिति विवरण व वर्ष भर के लाभ-हानि की स्थिति को सत्य व संतोषजनक रूप में दर्शाते हैं।
- कि निदेशकों ने कम्पनी की सम्पत्तियों की सुरक्षा और धोखाधड़ी एवं अनियमितता की जांच व रोक से सम्बन्ध में कम्पनी अधिनियम वर्णित नियमों का पालन करते हुए योग्य लेखांकन पुस्तको के रखरखाव के लिए यथोचित व पर्याप्त सावधानी का पालन किया।
- कि निदेशकों ने वार्षिक खाते, व्यवसाय की निरन्तरता के सिद्धान्त को ध्यान में रखते हुए तैयार किये।

11. सहायक कम्पनी

आपकी कम्पनी की सहायक कम्पनी, बी एस एल उल्फिंग लिमिटेड संतोषप्रद कार्य कर रही है। कम्पनी का 30 सितम्बर, 2000 को समाप्त हुए वित्तीय वर्ष का अंकेक्षित विवरण संलग्न है।

12. 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।

13. निदेशक

- श्री जे.एन. पाठक, श्री ए.के. झाझडिया एवम् श्री प्रदीप अग्रवाल ने निदेशक मंडल से त्याग पत्र दे दिया है। निदेशक मंडल उनकी सेवाओं के लिए आभार व्यक्त करता है।
- श्री आर.पी. खेतान अतिरिक्त निदेशक मनोनीत किये गये हैं एवम् आगामी वार्षिक साधारण सभा में अवकाश ग्रहण करेंगे व पुनः नियुक्ति के योग्य हैं।
- श्री ओ.पी. सोढाणी अतिरिक्त निदेशक मनोनीत किये गये हैं एवम् आगामी वार्षिक साधारण सभा में अवकाश ग्रहण करेंगे व पुनः नियुक्ति के योग्य हैं।
- श्री सुशील झुंझुनवाला अतिरिक्त निदेशक मनोनीत किये गये हैं एवम् आगामी वार्षिक साधारण सभा में अवकाश ग्रहण करेंगे व पुनः नियुक्ति के योग्य हैं।
- आईसीआईसीआई लिमिटेड ने श्री आर.एम. सेठी के स्थान पर श्री रितेश कुमार को मनोनीत किया है। निदेशक मंडल श्री आर.एम. सेठी को उनकी सेवाओं के लिए आभार व्यक्त करता है।
- श्री रवि झुंझुनवाला एवम् श्री आर.एन. गुप्ता आगामी वार्षिक साधारण सभा में क्रमानुसार अवकाश ग्रहण कर रहे हैं व पुनः नियुक्ति के योग्य हैं।

14. 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।

15. अंकेक्षक

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

16. आभार प्रदर्शन

निदेशक मण्डल 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 : नोएडा
दिनांक : 30 अप्रैल, 2001

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, 2001.

A) POWER & FUEL CONSUMPTION

	Current year	Previous year
1. Electricity		
a) Purchased		
Units(Lacs)	74.59	73.65
Total Amount(Lac Rs.)	310.66	296.71
Rate/Unit	4.16	4.03
b) Own Generation		
(through Diesel Generator)		
Units(Lacs)	76.92	81.45
Units per litre of Diesel oil	3.73	3.69
Cost/Unit	4.28	3.33
2. Others	-	-

B) CONSUMPTION PER UNIT OF PRODUCTION

PRODUCTION		
Grey Fabrics (Lac Mtrs.)	109.29	112.69
Yarn (Lac Kgs.)	11.80	10.69
Electricity Unit per Mtr.	0.69	0.70
Electricity Unit per Kg.	6.44	7.14

2. TECHNOLOGY ABSORPTION

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

	(Rs. in lacs)
Capital	-
Recurring	66.71
Total Expenditure as % of total turnover	0.41%

3. FOREIGN EXCHANGE EARNINGS AND OUTGO

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

	(Rs. in lacs)	
	2000-2001	1999-2000
Earning	4888.02	4308.23
Outgo		
(Revenue A/c)	1157.11	1140.11
(Capital A/c)	335.89	1493.00
	40.11	1180.22