

41199



**MCF**

**Mangalore Chemicals & Fertilizers Limited**

## Annual Report 1998-99







Mr. S. S. Barnala, Hon'ble Union Minister for Chemicals & Fertilizers, presenting Mr. D. P. Mehta, Managing Director, the Fertilizer Association of India Award for "Improvement in Overall performance of a Company" for 1997-98.



## NOTICE

To  
The Members

NOTICE is hereby given that the Thirty Second Annual General Meeting of the Members of the Company will be held at 2.30 p.m. on Wednesday, September 15, 1999 at Karnataka State Government Employees Association Bhavan, Cubbon Park, Bangalore - 560 001 to transact the following business:

### Ordinary Business:

1. To receive, consider and adopt the Audited Balance Sheet of the Company as at March 31, 1999 and the Profit and Loss Account for the year ended on that date and the reports of the Board of Directors and the Statutory Auditors.
2. To appoint Mr. S R Gupte, who retires by rotation and being eligible, offers himself for re-appointment.

3. To appoint Auditors and in this connection, to pass, with or without modifications, the following resolution as a **Special Resolution**:

RESOLVED THAT M/s Fraser & Ross, Chartered Accountants, retiring Auditors of the Company, be and are hereby re-appointed Auditors to hold office from the conclusion of this Meeting until the conclusion of the next Annual General Meeting, on a remuneration of such sum as may be fixed by the Board of Directors, in addition to reimbursement of travel and out-of-pocket expenses incurred by them for the purpose of Audit of the Company's Accounts.

By order of the board



Bangalore - 560 001  
August 24, 1999

**S Kannan**  
Company Secretary

### NOTES

1. A MEMBER ENTITLED TO ATTEND AND VOTE AT THE MEETING IS ENTITLED TO APPOINT A PROXY, TO ATTEND AND VOTE INSTEAD OF HIMSELF, AND SUCH A PROXY NEED NOT BE A MEMBER OF THE COMPANY.
2. Appended proxy form should be lodged with the Company at its Regd. Office on or before 2.30 p.m. on 13-9-1999.
3. The Register of Members and Share Transfer Books of the Company will remain closed for a day i.e. on 15-9-1999.
4. The Company has already transferred all unpaid/unclaimed dividends declared for the years 1986 and 1987 to the General Reserve Account, in terms of Section 205A of the Companies Act, 1956, and as required by the Companies unpaid Dividend (Transfer to General Reserve Account of the Central Government) Rules, 1978. Members concerned may, therefore, submit their claim in the prescribed form to the Registrar of Companies, Karnataka, 11 Floor, E Wing, Kendriya Sadan, Koramangala, Bangalore - 560 034.
5. Members are requested to notify immediately any change in their address to the Company's Regd. Office, quoting their ledger folio number.
6. For transmission claims:  
To establish the claim for the shares of a deceased shareholder, kindly submit:
  - a) Death Certificate, Succession Certificate/Letter of Administration/Probate of 'Will' issued by a Court of Competent Jurisdiction, in original, together with xerox copies thereof.
  - b) The original documents will be returned after effecting transmission of the shares.
  - c) Original share certificate(s) and unencashed Dividend Warrant(s), if any.

## ತಿಳುವಳಿಕೆ

ಸದಸ್ಯರಿಗೆ,

ಈ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಮೂವತ್ತೆರಡನೆಯ ವಾರ್ಷಿಕ ಸರ್ವಸದಸ್ಯರ ಸಭೆಯು ಕರ್ನಾಟಕ ರಾಜ್ಯ ಸರಕಾರಿ ನೌಕರರ ಭವನ, ಕಬ್ಬನ್ ಉದ್ಯಾನವನ, ಬೆಂಗಳೂರು - 560 001ನಲ್ಲಿ 1999ನೇ ಸೆಪ್ಟೆಂಬರ್ 15, ಬುಧವಾರ ಅಪರಾಹ್ನ 2.30 ಗಂಟೆಗೆ ಜರಗಿರುವುದೆಂದು ಈ ಮೂಲಕ ಪ್ರಕಟಿಸಲಾಗಿದೆ. ಸದ್ರಿ ಸಭೆಯ ಮುಂದಿರುವ ಕಾರ್ಯಕಲಾಪಗಳು:

## ಸಾಧಾರಣ ವ್ಯವಹಾರ:


1. 1999ರ ಮಾರ್ಚ್ 31ರಲ್ಲಿ ದ್ವಂತ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಪರಿಶೋಧಿತ ತುಲನಪತ್ರ, ಆ ತಾರೀಖಿನಂದು ಕೊನೆಗೊಂಡ ವರ್ಷದ ಲಾಭ-ನಷ್ಟ ತಪ್ಪಿ, ನಿರ್ದೇಶಕ ಮಂಡಳಿಯ ವರದಿ ಮತ್ತು ಲೆಕ್ಕಪರಿಶೋಧಕರ ವರದಿಗಳನ್ನು ಸ್ವೀಕರಿಸುವುದು ಮತ್ತು ಅಂಗೀಕರಿಸುವುದು.
2. ಸರದಿಯ ಮೇರೆಗೆ ನಿವೃತ್ತಿ ಹೊಂದಲಿದ್ದ ಮರುನೇಮಕಕ್ಕೆ ಅರ್ಹರಾಗಿರುತ್ತಾ ನೇಮಕಾತಿಯನ್ನು ಹಾರೈಸುವ ಶ್ರೀ ಎಸ್ ಆರ್ ಗುಪ್ತ ಅವರನ್ನು ನೇಮಿಸುವುದು.

3. ಲೆಕ್ಕ ಪರಿಶೋಧಕರನ್ನು ನೇಮಿಸುವುದು ಹಾಗೂ ಈ ಉದ್ದೇಶಕ್ಕಾಗಿ ಈ ಕೆಳಗಿನ ನಿಲುವಳಿಯನ್ನು ಪರ್ಯಾಲೋಚಿಸಿ ಯುಕ್ತವೆನಿಸಿದರೆ ಇದನ್ನು ವಿಶೇಷ ನಿರ್ಣಯವೆಂದು ಮಾರ್ಪಾಡು ಸಹಿತವಾಗಿ ಯಾ ಇದ್ದ ಹಾಗೆಯೇ ಅಂಗೀಕರಿಸುವುದು:

ನಿವೃತ್ತರಾಗುತ್ತಿರುವ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಲೆಕ್ಕಪರಿಶೋಧಕರಾದ ಚಾರ್ಟೆಡ್ ಅಕೌಂಟೆಂಟ್ಸ್ ಮೆ. ಪ್ರೇಸರ್ ಮತ್ತು ರಾಸ್ ರನ್ನು ಈ ವಾರ್ಷಿಕ ಸರ್ವಸದಸ್ಯರ ಸಭೆಯ ಮುಕ್ತಾಯದಿಂದ ಮುಂದಿನ ಸರ್ವಸದಸ್ಯ ಸಭೆಯ ಮುಕ್ತಾಯದ ತನಕ ನಿರ್ದೇಶಕ ಮಂಡಳಿಯು ನಿಗದಿಪಡಿಸುವ ಸಂಭಾವನೆಗೆ ಮತ್ತು ಈ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಲೆಕ್ಕಪತ್ರಗಳನ್ನು ಪರಿಶೋಧಿಸಲಿಕ್ಕಾಗಿ ಅವರು ನಡೆಸುವ ಪ್ರಯಾಣ ವೆಚ್ಚ ಮತ್ತು ಇತರ ಮೇಲುಪಟ್ಟವನ್ನು ತುಂಬಿಕೊಡುವ ಶರ್ತದ ಮೇಲೆ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಲೆಕ್ಕಪತ್ರ ಪರಿಶೋಧಕರಾಗಿ ಈ ಮೂಲಕ ನೇಮಿಸಲ್ಪಟ್ಟರೆಂದು ನಿರ್ಣಯಿಸಲಾಗಿದೆ.

ನಿರ್ದೇಶಕ ಮಂಡಳಿಯ ಆದೇಶದ ಮೇರೆಗೆ

ಬೆಂಗಳೂರು - 560 001  
ಆಗಸ್ಟ್ 24, 1999

  
ಮಾ. ಕಣ್ಣನ್  
ಸಂಸ್ಥೆಯ ಕಾರ್ಯದರ್ಶಿಯವರು

## ಟಿಪ್ಪಣಿಗಳು:

1. ಸಂಸ್ಥೆಯ ಪ್ರತಿಯೊಬ್ಬ ಸದಸ್ಯನಿಗೆ ಸಭೆಗೆ ಹಾಜರಾಗಿ ಮತ ಚಲಾಯಿಸುವ ಅಧಿಕಾರವಿದೆ ಮಾತ್ರವಲ್ಲ ತನ್ನ ಬದಲು ಹಾಜರಾಗಿ ಮತ ಚಲಾಯಿಸಲಿಕ್ಕಾಗಿ ಪ್ರತಿನಿಧಿಯನ್ನು ನೇಮಿಸುವ ಅಧಿಕಾರವಿದೆ. ಆ ಪ್ರತಿನಿಧಿಯು ಸಂಸ್ಥೆಯ ಸದಸ್ಯನಾಗಿರಬೇಕೆಂದಿಲ್ಲ.
2. ಪ್ರತಿನಿಧಿಯ ನಮೂನೆಯನ್ನು ಇದಕ್ಕೆ ಲಗತ್ತಿಸಲಾಗಿದೆ. ಪ್ರತಿನಿಧಿಯು ಸಿಂಧುವಾಗಬೇಕಾದರೆ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಅಧಿಕೃತ ಕಚೇರಿಯಲ್ಲಿ 13-9-1999ರಂದು ಅಪರಾಹ್ನ 2.30 ಗಂಟೆಗೆ ಮುಂಚಿತವಾಗಿ ನೋಂದಾಯಿಸಲ್ಪಟ್ಟಿರಬೇಕು.
3. ಸಂಸ್ಥೆಯ ಸದಸ್ಯರ ದಾಖಲೆ ಪುಸ್ತಕ ಮತ್ತು ಪಾಲು ವರ್ಗಾವಣೆಯ ಪುಸ್ತಕಗಳನ್ನು ವಾರ್ಷಿಕ ಸಭೆಯ ಉದ್ದೇಶಕ್ಕಾಗಿ ಒಂದು ದಿನ ಅಂದರೆ ದಿನಾಂಕ 15-9-1999ರಂದು ಮುಚ್ಚಿಡಲಾಗುತ್ತದೆ.
4. 1956ನೇ ಸಂಸ್ಥೆಗಳ 205ಎ ನಿಯಮಾವಳಿಗಳ ಹಾಗೂ 1978ರ ಸಂಸ್ಥೆಗಳ ಲಾಭಾಂಶ ಪಾವತಿಯಾಗದ ಕಾಯಿದೆ (ಕೇಂದ್ರ ಸರಕಾರದ ಜನರಲ್ ರೆವಿನ್ಯೂ ಖಾತೆಗೆ ವರ್ಗಾಯಿಸುವುದು) ಅನುಸಾರವಾಗಿ 1986 ಹಾಗೂ 1987ನೇ ವರ್ಷಗಳಿಗೆ ಘೋಷಿಸಲ್ಪಟ್ಟು, ಆದರೆ ಪಾವತಿಯಾಗದ ಮತ್ತು ಯಾರೂ ಹಕ್ಕು ಸ್ವಾಧೀನದ ಲಾಭಾಂಶಗಳನ್ನು ಕೇಂದ್ರ ಸರಕಾರದ ಜನರಲ್ ಖಾತೆಗೆ ಈಗಾಗಲೇ ವರ್ಗಾಯಿಸಲಾಗಿದೆ. ಲಾಭಾಂಶ ಮುರಿಸಿಕೊಳ್ಳದಿರುವಂಥ ಸದಸ್ಯರು, ಸಂಸ್ಥೆಗಳ ನೋಂದಣಾಧಿಕಾರಿಗಳು, ಕರ್ನಾಟಕ, 2ನೇ ಮಹಡಿ 'ಈ ವಿಭಾಗ', ಕೇಂದ್ರೀಯ ಸದನ, ಕೋರಮಂಗಲ, ಬೆಂಗಳೂರು - 560 034 ರವರಿಗೆ ಅರ್ಜಿ ಸಲ್ಲಿಸಿ ಪಡೆದುಕೊಳ್ಳಬಹುದು.
5. ಸಂಸ್ಥೆಯಲ್ಲಿ ನೋಂದಾಯಿಸಲ್ಪಟ್ಟ ವಿಳಾಸವನ್ನು ಯಾವುದೇ ಬದಲಾವಣೆಗಳಿದ್ದರೆ ಸದಸ್ಯರು ಸಂಸ್ಥೆಗೆ ತಿಳಿಸಬೇಕೆಂದು ಏನಂತಿ.
6. ನಿಮ್ಮ ಷೇರುಗಳನ್ನು ಒಂದೇ ಹೆಸರಿನಲ್ಲಿ ಅಥವಾ ಒಂದೇ ನಾಮ ಕ್ರಮದಲ್ಲಿ ಬೇರೆ ಬೇರೆ ಫೋಲಿಯೋಗಳಲ್ಲಿ ನೋಂದಾಯಿಸಿದ್ದಲ್ಲಿ, ದಯವಿಟ್ಟು ತಿಳಿಸಿದರೆ ಅನೇಕ ಫೋಲಿಯೋಗಳಲ್ಲಿರುವ ದಾಖಲೆಗಳನ್ನು ಒಂದೇ ಫೋಲಿಯೋದಲ್ಲಿ ದೃಢೀಕರಿಸಲಾಗುವುದು.
7. ಷೇರುಗಳ ಮೇಲಣ ಹಕ್ಕಿನ ವರ್ಗಾವಣೆಗಾಗಿ:  
ನಿಧನರಾದ ಪಾಲುದಾರರ ಪಾಲುಗಳ ಮೇಲೆ ಹಕ್ಕು ಸ್ವಾಧೀನವಾಯಿತು ಎಂದು ಈ ಕೆಳಗಿನ ದಾಖಲೆಗಳನ್ನು ಕಳುಹಿಸಿಕೊಡಬೇಕು.  
ಅ) ಮರಣಪ್ರಮಾಣ ಪತ್ರ, ಉತ್ತರಾಧಿಕಾರಿ ಪ್ರಮಾಣಪತ್ರ, ಅಧಿಕಾರವ್ಯಾಪ್ತಿ ಹೊಂದಿದ ನ್ಯಾಯಾಲಯದಿಂದ ಅಂತಿಮ ಇಷ್ಟಪತ್ರಕ್ಕೆ ಸಂಬಂಧಿಸಿದ ದೃಢೀಕರಣ ಪತ್ರ, ಅಂತಿಮ ಇಷ್ಟಪತ್ರದ ಮೂಲಪ್ರತಿ ಮತ್ತು ರೈರಾಕ್ಸ್ ಪ್ರತಿಗಳು.  
ಆ) ಷೇರುಗಳ ವರ್ಗಾವಣೆಯನ್ನು ನಡೆಸಿದ ತರುವಾಯ ಮೂಲ ದಾಖಲೆಗಳನ್ನು ಹಿಂದಿರುಗಿಸಲಾಗುವುದು.  
ಇ) ಮೂಲ ಷೇರು ಸರ್ಟಿಫಿಕೇಟ್‌ಗಳು ಸಂದಾಯವಾಗಿರದ ಲಾಭಾಂಶ ಪಾವತಿಪತ್ರಗಳಿದ್ದರೆ ಅವುಗಳನ್ನು ಕಳುಹಿಸಿಕೊಡಬೇಕು.



## Directors

Vijay Mallya, *Chairman*  
D. P. Mehta, *Managing Director*  
S. R. Gupte  
N. Viswanathan  
B. K. Das  
S. P. Paniyadi  
J. K. Ray  
S. Narayanswamy  
G. Asvathanarayan  
Mani Narayanswami

## Financial Institutions

Industrial Development Bank of India  
Industrial Finance Corporation of India Limited  
Industrial Credit and Investment Corporation of India Limited  
Life Insurance Corporation of India  
Industrial Investment Bank of India Limited  
Unit Trust of India  
General Insurance Corporation of India

## Bankers

State Bank of India  
Canara Bank  
Punjab National Bank  
State Bank of Mysore  
State Bank of Travancore  
Syndicate Bank  
Bank of Baroda  
Indian Overseas Bank  
Corporation Bank  
Karnataka State Co-operative Apex Bank Ltd.

## Legal Advisors

King & Partridge

## Auditors

Fraser & Ross

## Registered Office

10/2, Kasturba Road  
Bangalore - 560 001

## Works

Panambur  
Mangalore - 575 010

Contents	Page No.
Directors' Report	3
Auditors' Report	6
Balance Sheet	8
Profit and Loss Account	9
Schedules	10



## MANAGEMENT TEAM



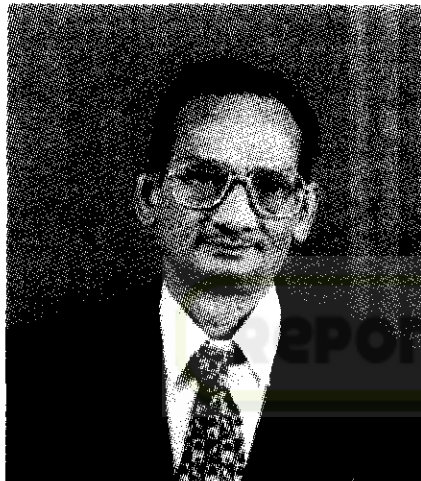
Dr. Vijay Mallya  
*Chairman*



D. P. Mehta  
*Managing Director*



G. V. A. Sastry  
*Senior Vice President (Works)*



A. Krishnamurthy  
*Vice President (Finance)*



Manmohan B. Shetty  
*Vice President (Marketing)*



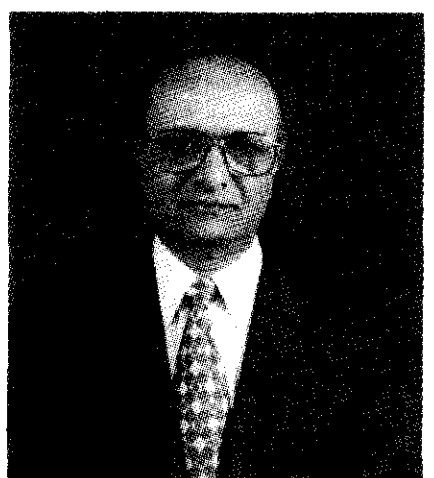
Divakara Bhatt  
*Vice President (Pers. & Admn.)*



S. Kannan  
*Company Secretary*



A. Rudrachary  
*Vice President (Finance)*



B. R. Prashanth Kumar  
*General Manager Operations*

## DIRECTORS' REPORT

Your Directors take pleasure in presenting the Thirty Second Annual Report of your Company, together with the audited statement of accounts, for the year ended March 31, 1999.

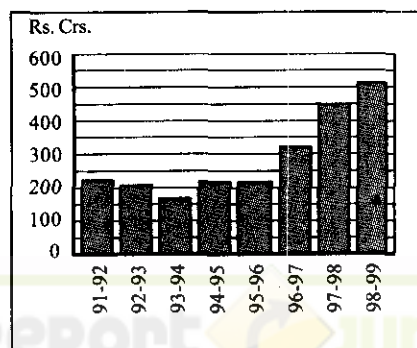
### CORPORATE RESULTS

All round improvement in performance continued for the third consecutive year.

	(Rs. in crores)	
	Year Ended	
	1998 - 99	1997 - 98
Turnover	502.35	426.86
Operating Profit	42.50	21.12
Interest	21.68	20.38
Depreciation	8.36	8.15
<b>Profit(Loss) for the year</b>	<b>12.47</b>	<b>(7.41)</b>
Subsidy arrears	17.76	24.74
<b>Net Profit</b>	<b>30.23</b>	<b>17.33</b>

Directors regret their inability to declare a dividend due to the accumulated losses.

### TURNOVER



### RECORD PERFORMANCE

During the year under review, your Company has achieved the highest levels of production in all products. Urea production at 3.57 lakh MTs was at 104% capacity utilisation, 30% higher than the last year. DAP production of 1.71 lakh MTs was at 124% of capacity, 13% increase over the previous year. ABC production was 8,383 tonnes, 62% increase over the last year.

In turn, sales realisation of Rs. 521 crores, the highest so far achieved, registered a growth of 15% and the resultant Net Profit of Rs. 30 crores is 74% higher than the previous year. Net Profit included arrears of subsidy of Rs. 17.76 crores.

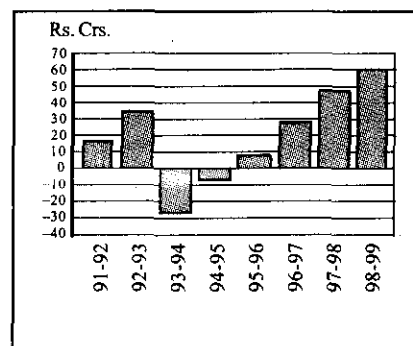
The overall performance of the plants was satisfactory, even though there were intermittent breakdowns of some of the critical equipment, especially in the front-end of the Ammonia Plant.

Careful monitoring of the plants was continuous and urgent remedial steps were taken for satisfactory utilisation of capacities. Revamp of the Ammonia Plant has become an absolute necessity and is proposed to be undertaken in the current year to ensure consistent and reliable levels of production.

### FINANCE

Effective working capital management was the single most difficult aspect which had to be tackled to maintain the operations at high levels. During the year, the 5% retention

### GROSS OPERATING PROFIT



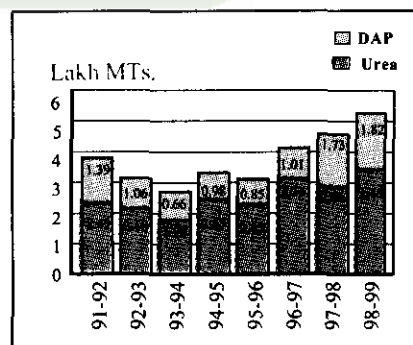
by Banks was Rs. 25.91 crores. The receipt of Subsidy arrears of Rs. 17.76 crores enabled the Company to balance its cash flows and meet its growing commitments, especially towards the much needed improvement in the plants as the concern to achieve reliability has taken precedence over all else. The explosion in the Primary Reformer in June 1998 resulted in an unscheduled plant shutdown and a loss of Urea Production of 19 days. The insurance claim is yet to be settled though an "on account" payment has been received.

### SALES

Prompt sales realisation helped tide over the stringent cash flows throughout the year in the absence of working capital facilities. Timely payment of monthly subsidy dues and settlement of claims by the Government of India have greatly helped in maintaining the satisfactory level of operations.

Sales to Maharashtra are being increased consequent to the commencement of the Konkan Railway.

### SALES



DAP continues in loss due to the unremunerative pricing and the steep depreciation of the Rupee. The levy of customs duty of 5.5% on imported raw materials, introduced in the Union Budget 1999, has further pushed up the cost. The delay in announcement of the adhoc concession has caused uncertainty for the manufacturers. In turn, this affected the overall production in the country leading to a shortage of fertilizers. Considering this situation and based on our representations, the Government of Karnataka granted temporary relief upto September 30, 1999 from the crippling 3% turnover tax on decontrolled fertilizers. Efforts are on to persuade Government of Karnataka to remove turnover tax completely.