



ANNUAL REPORT

ವಾರ್ಷಿಕ ವರದಿ

2002-03



THE MYSORE PAPER MILLS LIMITED

ಮೈಸೂರು ಪೇಪರ್ ಮಿಲ್ಸ್ ಲಿಮಿಟೆಡ್

Contents

ವಿಷಯ ಸೂಚಿ

Notice	3
ಸೂಚನೆ	
Director's Report	6
ನಿರ್ದೇಶಕರ ವರದಿ	
Management Discussions and Analysis	20
ಆಡಳಿತ ವರ್ಗದ ಚರ್ಚೆಗಳು ಮತ್ತು ವಿಶ್ಲೇಷಣೆ	
Report on Corporate Governance	24
ಸಾಂಸ್ಥಿಕ ಆಡಳಿತ ವರದಿ	
Auditors' Report	34
ಲೆಕ್ಕ ಪರಿಶೋಧಕರ ವರದಿ	
Statement of Significant Accounting Policies	44
ಗಮನಾರ್ಹ ಲೆಕ್ಕ ಪತ್ರ ನಿಯಮಾವಳಿಗಳ ವಿವರಣೆ	
Balance Sheet	49
ಸ್ಥಿತಿ ವಿವರಣೆ	
Profit and Loss A/c.	51
ಲಾಭ ಮತ್ತು ನಷ್ಟ ತಃಖ್ತೆ	
Schedules Forming Part of Balance Sheet and Profit & Loss Accounts.....	53
ಸ್ಥಿತಿ ವಿವರಣೆ ಮತ್ತು ಲಾಭ ಮತ್ತು ನಷ್ಟ ತಃಖ್ತೆಯ ಅನುಸೂಚಿಗಳು	
Balance Sheet Abstract and Company's General Business Profile	75
ಸ್ಥಿತಿ ವಿವರಣೆಯ ಸಾರಾಂಶ ಮತ್ತು ಕಂಪೆನಿಯ ಸಾಮಾನ್ಯ ವ್ಯಾವಹಾರಿಕ ಪಾರ್ಶ್ವ ನೋಟ	
Cash Flow Statement for the Year 2002-2003	76
2001 - 2002 ರ ಧನಾಗಮನ ವಿವರಣಾ ಪಟ್ಟಿ	
Financial Digest	78
ಆರ್ಥಿಕ ಅಂಕಿ ಅಂಶಗಳು	
Review of Accounts by C & AG and their Comments	80
ಭಾರತದ ನಿಯಂತ್ರಕರು ಮತ್ತು ಮಹಾಲೇಖ ಪರಿಶೋಧಕರವರಿಂದ ಲೆಕ್ಕದ ಆವಲೋಕನೆ ಮತ್ತು ಅವರ ವ್ಯಾಖ್ಯಾನ	

ನಿರ್ದೇಶಕರ ಮಂಡಳಿ:-
ಸರ್ಕಾರದ ನಿರ್ದೇಶಕರು:

ಶ್ರೀ ಬಿ. ಎ. ಕುಟಿನೋ, ಐಎಎಸ್
 ಅಧ್ಯಕ್ಷರು ಮತ್ತು ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕ ನಿರ್ದೇಶಕರು
 ಶ್ರೀ ಬಿ. ಎಸ್. ಪಾಟೀಲ್, ಐಎಎಸ್ (ತಾ|| 04.07.2002 ರ ವರೆಗೆ)
 ಶ್ರೀ ಕೆ. ಕೆ. ಮಿಶ್ರ, ಐಎಎಸ್
 (ತಾ|| 04.07.2002 ರಿಂದ 07.07.2003 ರ ವರೆಗೆ)
 ಶ್ರೀ ಸುಬೀರ್ ಹರಿಸಿಂಗ್, ಐಎಎಸ್ (ತಾ|| 07.07.2003 ರಿಂದ)
 ಶ್ರೀ ಚಿರಂಜೀವ್ ಸಿಂಗ್, ಐಎಎಸ್ (ತಾ|| 27.12.2002 ರ ವರೆಗೆ)
 ಶ್ರೀ ಬಿ. ಕೆ. ದಾಸ್, ಐಎಎಸ್ (ತಾ|| 27.12.2002 ರಿಂದ)
 ಶ್ರೀ ಎನ್. ಗೋಕುಲ್ ರಾಮ್, ಐಎಎಸ್

ನೇಮಕಾತಿ ನಿರ್ದೇಶಕರು:

ಶ್ರೀ ಕೆ. ಕೆ. ಸೆನ್, ಎಸ್‌ಬಿಐ
 ಶ್ರೀ ಹೆಚ್. ಎ. ಈಶ್ವರಯ್ಯ, (ಐಆರ್‌ಇಡಿಎ)
 ಶ್ರೀ ಎ. ಎಸ್. ವಿ. ರಾವ್, (ಐಎಫ್‌ಸಿಐ) (ತಾ: 08.10.2002 ರ ವರೆಗೆ)
 ಶ್ರೀ ಜಿ. ಜಿ. ಪ್ರಸಾದ್, (ಐಎಫ್‌ಸಿಐ) (ತಾ: 08.10.2002 ರಿಂದ)

ಚುನಾಯಿತ ನಿರ್ದೇಶಕರು:

ಶ್ರೀ ಎಂ. ಸಿ. ಶೆಟ್ಟಿ
 ಶ್ರೀ ಎ. ಡಿ. ಹೆಗಡೆ
 ಶ್ರೀ ಡಿ. ಹೆಚ್. ಛಬ್ಬಿ
 ಶ್ರೀ ಸಿ. ಶಿವಶಂಕರ್
 ಶ್ರೀ ಎಸ್. ಪರಮೇಶ್ವರಪ್ಪ, ಐಎಫ್‌ಎಸ್ (ನಿವೃತ್ತ)
 ಶ್ರೀ ನರೇಂದ್ರ ಎಂ. ಖೇಣಿ
 ಶ್ರೀ ಜಿ. ವಿ. ವೆಂಕಣ್ಣ
 ಶ್ರೀ ಬಿ. ಯು. ಚಿಂಗಪ್ಪ, ಐಎಫ್‌ಎಸ್

ಕಂಪನಿ ಕಾರ್ಯದರ್ಶಿ :

ಶ್ರೀ ಹೆಚ್. ಎಸ್. ಎನ್. ರಾವ್

ಲೆಕ್ಕ ಪರಿಶೋಧಕರು :

ಮೆ. ಮನಿಯನ್ ಮತ್ತು ರಾವ್
 ಬೆಂಗಳೂರು

BOARD OF DIRECTORS :-
GOVERNMENT DIRECTORS :

SHRI B.A. COUTINHO, IAS
 CHAIRMAN & MANAGING DIRECTOR
 SHRI B.S. PATIL, IAS (upto 04.07.2002)
 SHRI K.K. MISRA, IAS
 (from 04.07.2002 to 07.07.2003)
 SHRI SUBIR HARISINGH, IAS (from 07.07.2003)
 SHRI CHIRANJIV SINGH, IAS (upto 27.12.2002)
 SHRI B. K. DAS IAS (from 27.12.2002)
 SHRI N. GOKULRAM, IAS

NOMINEE DIRECTORS :

SHRI K.K. SEN, SBI
 SHRI H.V. ESWARIAIAH (IREDA)
 SHRI V.S.V. RAO, IFCL (upto 08.10.2002)
 SHRI G.J. PRASAD, IFCL (from 08.10.2002)

ELECTED DIRECTORS :

SHRI M.C. SHETTY
 SHRI V.D. HEGADE
 SHRI D.H. CHEBBI
 SHRI C. SHIVASHANKAR
 SHRI S. PARAMESWARAPPA, IFS (RETD)
 SHRI NARENDRA M. KHENY
 SHRI G.V. VENKANNA
 SHRI B.U. CHENGAPPA, IFS

COMPANY SECRETARY :

SHRI H. S. N. RAO

AUDITORS :

M/s. Manian & Rao.,
 BANGALORE



ಹಿರಿಯ ಅಧಿಕಾರಿಗಳು :

ಶ್ರೀ ಎಸ್.ಎಮ್. ಫತಾಲ್ಲಾ

ನಿರ್ದೇಶಕರು (ಮಾರಾಟ)

ಶ್ರೀ ಎನ್.ಎಮ್.ಹುನ್ಚಾಲಿ

ನಿರ್ದೇಶಕರು (ಹಣಕಾಸು)

ಶ್ರೀ ಎಂ. ಎನ್. ಜಯಕುಮಾರ್, ಎ.ಎಫ್.ಎಸ್

ನಿರ್ದೇಶಕರು (ಅರಣ್ಯ)

ಶ್ರೀ ವಿ.ಎನ್. ಹಿಟ್ಟಣಗಿ

ಪ್ರಧಾನ ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕರು (ಹೆಚ್ ಆರ್ ಡಿ ಮತ್ತು ಎ)

ಶ್ರೀ ಕೆ. ರವಿ

ಪ್ರಧಾನ ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕರು (ಉತ್ಪಾದನೆ)

ಕಾನೂನು ಸಲಹೆಗಾರರು :

ಶ್ರೀ ಎಸ್. ನಂಜುಂಡಸ್ವಾಮಿ

ಬ್ಯಾಂಕರ್‌ಗಳು :

ಸ್ಟೇಟ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ಆಫ್ ಮೈಸೂರು

ಸ್ಟೇಟ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ಆಫ್ ಇಂಡಿಯಾ

ಕೆನರಾ ಬ್ಯಾಂಕ್

ಇಂಡಿಯನ್ ಬ್ಯಾಂಕ್

ಕರ್ನಾಟಕ ಬ್ಯಾಂಕ್ ಲಿ.

ವಿಜಯಾ ಬ್ಯಾಂಕ್

ಬ್ಯಾಂಕ್ ಮಸ್ಕಟ್

ನೋಂದಾಯಿತ ಕಛೇರಿ :

೧೬/೪, ಅಲಿ ಅಸ್ಕರ್ ರಸ್ತೆ

ಬೆಂಗಳೂರು - ೫೬೦ ೦೫೨

ದೂರವಾಣಿ : 2262334-6, 2266979

ಫ್ಯಾಕ್ಸ್ : 2253478

ಕಾರ್ಖಾನೆ :

ಭದ್ರಾವತಿ - 577 302

ಶಿಮೊಗ್ಗ ಜಿಲ್ಲೆ, ಕರ್ನಾಟಕ ರಾಜ್ಯ

ದೂರವಾಣಿ : (08282) 670201-8

ಫ್ಯಾಕ್ಸ್ : (08282) 670937

ಇ-ಮೇಲ್ : mpmbdvt@satyam.net.in

SENIOR EXECUTIVES :

SHRI S.M. FATHAULLA

DIRECTOR (MARKETING)

SHRI N.M. HUNCHALI

DIRECTOR (FINANCE)

SHRI M.N. JAYAKUMAR, IFS

DIRECTOR (FORESTS)

SHRI V. N. HITTANAGI

GENERAL MANAGER (HRD&A)

SHRI K. RAVI

GENERAL MANAGER (Production)

LEGAL ADVISOR :

SHRI S. NANJUNDA SWAMY

BANKERS :

STATE BANK OF MYSORE

STATE BANK OF INDIA

CANARA BANK

INDIAN BANK

KARNATAKA BANK LTD.

VIJAYA BANK

BANK MUSCAT

REGISTERED OFFICE :

16/4 ALI ASKER ROAD,

BANGALORE - 560 052

Tel Nos : 2262334-6, 2266979

Fax : 2253478

MILLS :

BHADRAVATI - 577 302

SHIMOGA DIST.

KARNATAKA STATE

Tel Nos. : (08282) 670201-8

Fax : (08282) 670937

E-mail : mpmbdvt@satyam.net.in

ದಿ ಮೈಸೂರು ಪೇಪರ್ ಮಿಲ್ಸ್ ಲಿಮಿಟೆಡ್
 ಬೆಂಗಳೂರು - ೫೬೦ ೦೫೨

THE MYSORE PAPER MILLS LIMITED
BANGALORE

ಸೂಚನೆ :

ಕಂಪನಿಯ 68 ನೇ ವಾರ್ಷಿಕ ಮಹಾಸಭೆಯನ್ನು ದಿನಾಂಕ 29ನೇ ಡಿಸೆಂಬರ್ 2003, ಸೋಮವಾರ ಮಧ್ಯಾಹ್ನ 3 ಗಂಟೆಗೆ ಚೌಡಯ್ಯ ಸ್ಮಾರಕ ಭವನ, ನಂ. 33, ಗಾಯತ್ರಿ ದೇವಿ ಪಾರ್ಕ್ ಬಡಾವಣೆ, ಬೆಂಗಳೂರು - 560 003 ಇಲ್ಲಿ, ಈ ಕೆಳಕಂಡ ವ್ಯವಹಾರಗಳನ್ನು ನಡೆಸುವ ಉದ್ದೇಶದಿಂದ ಏರ್ಪಡಿಸಲಾಗಿದೆ ಎಂದು ಈ ಮೂಲಕ ಸೂಚನೆ ನೀಡಲಾಗಿದೆ.

ಸಾಮಾನ್ಯ ವ್ಯವಹಾರಗಳು :

1. ನಿರ್ದೇಶಕರ ವರದಿ, 31-03-2003 ರಂದು ಕೊನೆಗೊಂಡ ವರ್ಷದ ಪರಿಶೋಧಿತ ಸ್ಥಿತಿ ವಿವರಣೆ ಹಾಗೂ ಲಾಭ ಮತ್ತು ನಷ್ಟ ತಜ್ಞರೊಂದಿಗೆ ಲೆಕ್ಕ ಪರಿಶೋಧಕರ ವರದಿ ಹಾಗೂ ಕಂಟ್ರೋಲರ್ ಅಂಡ್ ಆಡಿಟರ್ ಜನರಲ್ ಆಫ್ ಇಂಡಿಯಾ, ಇವರ ವ್ಯಾಖ್ಯಾನಗಳನ್ನು ಸ್ವೀಕರಿಸುವುದು ಮತ್ತು ಅಳವಡಿಸುವುದು.
2. ಸರದಿಯ ಮೇಲೆ ನಿವೃತ್ತರಾಗುತ್ತಿರುವ ನಿರ್ದೇಶಕರಾದ ಶ್ರೀಯುತ ಎಸ್. ಪರಮೇಶ್ವರಪ್ಪ, ಐ.ಎಫ್.ಎಸ್. (ನಿವೃತ್ತ) ಅವರ ಸ್ಥಾನಕ್ಕೆ ನಿರ್ದೇಶಕರೊಬ್ಬರನ್ನು ನೇಮಿಸುವುದು. ಶ್ರೀಯುತರು ಅರ್ಹರಾಗಿರುವುದರಿಂದ, ತಮ್ಮ ಪುನರ್ ನೇಮಕಕ್ಕೆ ಸಮ್ಮತಿಸಿರುತ್ತಾರೆ.
3. ಸರದಿಯ ಮೇಲೆ ನಿವೃತ್ತರಾಗುತ್ತಿರುವ ನಿರ್ದೇಶಕರಾದ ಶ್ರೀಯುತ ಸಿ. ಶಿವಶಂಕರ್ ಅವರ ಸ್ಥಾನಕ್ಕೆ ನಿರ್ದೇಶಕರೊಬ್ಬರನ್ನು ನೇಮಿಸುವುದು. ಶ್ರೀಯುತರು ಅರ್ಹರಾಗಿರುವುದರಿಂದ, ತಮ್ಮ ಪುನರ್ ನೇಮಕಕ್ಕೆ ಸಮ್ಮತಿಸಿರುತ್ತಾರೆ.
4. ಸರದಿಯ ಮೇಲೆ ನಿವೃತ್ತರಾಗುತ್ತಿರುವ ನಿರ್ದೇಶಕರಾದ ಶ್ರೀಯುತ ಎಂ. ಸಿ. ಶೆಟ್ಟಿ ಅವರ ಸ್ಥಾನಕ್ಕೆ ನಿರ್ದೇಶಕರೊಬ್ಬರನ್ನು ನೇಮಿಸುವುದು. ಶ್ರೀಯುತರು ಅರ್ಹರಾಗಿರುವುದರಿಂದ, ತಮ್ಮ ಪುನರ್ ನೇಮಕಕ್ಕೆ ಸಮ್ಮತಿಸಿರುತ್ತಾರೆ.

ಮಂಡಳಿಯ ಆದೇಶದ ಮೇರೆಗೆ
 ದಿ ಮೈಸೂರು ಪೇಪರ್ ಮಿಲ್ಸ್ ಲಿಮಿಟೆಡ್ ಪರವಾಗಿ

(ಹೆಚ್. ಎಸ್. ಎನ್. ರಾವ್)
 ಕಂಪನಿ ಕಾರ್ಯದರ್ಶಿ

ನೋಂದಾಯಿತ ಕಛೇರಿ :

೧೬/೪, ಅಲಿ ಅಸ್ಕರ್ ರಸ್ತೆ
 ಬೆಂಗಳೂರು - ೫೬೦ ೦೫೨

ದಿನಾಂಕ : ೪-೯-೨೦೦೩.

NOTICE :

NOTICE is hereby given that the **SIXTY-EIGHTH ANNUAL GENERAL MEETING** of the Company will be held on Monday, the 29th December 2003 at 3 p.m at Chowdaiah Memorial Hall, No. 33, Gayathri Devi Park Extension, Bangalore - 560 003 to transact the following business:

ORDINARY BUSINESS :

1. To receive and adopt the Directors' Report, Audited Balance Sheet and Profit and Loss Account for the year ended 31.3.2003 along with the Auditors' Report thereon and comments of the Comptroller and Auditor General of India.
2. To appoint a Director in place of **Sri. S. Parmeswarappa**, IFS (Rtd.) who retires by rotation and being eligible, offers himself for re-appointment.
3. To appoint a Director in place of **Sri. C. Shivashankar** who retires by rotation and being eligible, offers himself for re-appointment.
4. To appoint a Director in place of **Sri. M.C. Shetty** who retires by rotation and being eligible, offers himself for re-appointment.

By Order of the Board
 for The Mysore Paper Mills Ltd.,

(H.S.N.RAO)
 Company Secretary

REGD. OFFICE :

16/4, Ali Asker Road,
 Bangalore - 560 052

Date : 4-9-2003



ಟಿಪ್ಪಣಿ:

೧. ಸಭೆಯಲ್ಲಿ ಹಾಜರಿದ್ದು ಮತದಾನದಲ್ಲಿ ಭಾಗವಹಿಸಲು ಅರ್ಹನಾಗಿರುವ ಸದಸ್ಯನು ತನ್ನ ಪರವಾಗಿ ಸಭೆಗೆ ಹಾಜರಾಗಿ ಮತದಾನ ಮಾಡುವ ಸಲುವಾಗಿ ಪ್ರತಿನಿಧಿಯೋರ್ವನನ್ನು ನೇಮಿಸುವ ಅಧಿಕಾರ ಹೊಂದಿರುತ್ತಾನೆ. ಅಂತಹ ಪ್ರತಿನಿಧಿಯು ಕಂಪನಿಯ ಸದಸ್ಯನೇ ಆಗಿರಬೇಕೆಂದಿಲ್ಲ. ಇದರೊಂದಿಗೆ ಲಗತ್ತಿಸಲಾಗಿರುವ ಪ್ರತಿನಿಧಿ ಅರ್ಜಿಯನ್ನು ಯಥಾವತ್ ಭರ್ತಿಮಾಡಿ, ಕಂಪನಿಯ ನೋಂದಾಯಿತ ಕಛೇರಿಯಲ್ಲಿ, ಸಭೆಯು ಪ್ರಾರಂಭವಾಗಲು ಕನಿಷ್ಠ ೪೮ ಗಂಟೆಗಳು ಮುಂಚಿತವಾಗಿ ತಲುಪಿಸತಕ್ಕದ್ದು.
೨. ಸದಸ್ಯತ್ವದ ದಾಖಲೆ ಪುಸ್ತಕ ಹಾಗೂ ಕಂಪನಿಯ ಷೇರು ವರ್ಗಾವಣೆಯ ದಾಖಲೆಯ ಪುಸ್ತಕಗಳನ್ನು ದಿನಾಂಕ ೨೩-೧೨-೨೦೦೩ ರಿಂದ ದಿನಾಂಕ ೨೯-೧೨-೨೦೦೩ ರ ವರೆಗೆ ಮುಚ್ಚಲಾಗಿರುತ್ತದೆ.
೩. ತಮ್ಮ ವಿಳಾಸಗಳಲ್ಲಿ ಏನಾದರೂ ಬದಲಾವಣೆಗಳಿದ್ದಲ್ಲಿ ಅದನ್ನು ತಮ್ಮ ರಿಜಿಸ್ಟರ್ಡ್ ಫೋಲಿಯೋ ಸಂಖ್ಯೆಯನ್ನು ನಮೂದಿಸಿ ರಿಜಿಸ್ಟ್ರಾರ್ ಮತ್ತು ವರ್ಗಾವಣೆ ಏಜೆಂಟರಿಗೆ ತಿಳಿಸಬೇಕೆಂದು ಸದಸ್ಯರನ್ನು ಕೋರಲಾಗಿದೆ.
೪. ಸದಸ್ಯರು ವಾರ್ಷಿಕ ವರದಿಯ ತಮ್ಮ ಪ್ರತಿಗಳನ್ನು ಸಭೆಗೆ ತರಬೇಕೆಂದು ಕೋರಲಾಗಿದೆ.
೫. ಕಂಪನಿಯ ಲೆಕ್ಕಪತ್ರಗಳು ಮತ್ತು ಕಾರ್ಯಾಚರಣೆಗಳನ್ನು ಕುರಿತಂತೆ ಸಭೆಯಲ್ಲಿ ಹೆಚ್ಚುವರಿ ಮಾಹಿತಿ ಬಯಸುವ ಸದಸ್ಯರು, ವಾರ್ಷಿಕ ಮಹಾಸಭೆಯ ದಿನಾಂಕಕ್ಕೆ ಏಳು ದಿನಗಳ ಮುಂಚಿತವಾಗಿ ಕಂಪನಿಗೆ ಲಿಖಿತ ಮೂಲಕ ಸೂಚನೆ ನೀಡಿದಲ್ಲಿ ವಾಂಛಿತ ಮಾಹಿತಿಯನ್ನು ಸಿದ್ಧಪಡಿಸಲು ಅನುಕೂಲವಾಗುವುದು.
೬. ೧೯೫೬ರ ಕಂಪೆನಿ ಅಧಿನಿಯಮಗಳ ೧೬೬(೧) ಕಲಂ ಅಡಿಯಲ್ಲಿ ಕಂಪನಿಯು ವಾರ್ಷಿಕ ಮಹಾಸಭೆಯನ್ನು ನಡೆಸಲು ೩೧-೧೨-೨೦೦೩ ರವರೆಗೆ ಕೇಂದ್ರ ಸರ್ಕಾರದ ಕಂಪೆನಿ ವ್ಯವಹಾರಗಳ ಇಲಾಖೆ, ನವದೆಹಲಿ, ಇವರಿಂದ ಅನುಮೋದನೆಯನ್ನು ಪಡೆದಿರುತ್ತದೆ.

ವಾರ್ಷಿಕ ಮಹಾಸಭೆಯಲ್ಲಿ ನೇಮಕವಾಗುತ್ತಿರುವ ನಿರ್ದೇಶಕರುಗಳ ಸಂಚಿಪ್ತ ವ್ಯಕ್ತಿ ಪರಿಚಯವನ್ನು ಸಭೆಯ ಸೂಚನೆಯಲ್ಲಿ ಸದಸ್ಯರ ಮಾಹಿತಿಗಾಗಿ ನೀಡಲಾಗಿದೆ.

1. ಶ್ರೀ ಎಸ್. ಪರಮೇಶ್ವರಪ್ಪ ಐ. ಎಫ್. ಎಸ್. (ನಿವೃತ್ತ):

ಶ್ರೀಯುತ ಎಸ್. ಪರಮೇಶ್ವರಪ್ಪ ಐ. ಎಫ್. ಎಸ್. (ನಿವೃತ್ತ), ಇವರು ದಿನಾಂಕ 19.11.1996 ರಿಂದಲೂ ನಿರ್ದೇಶಕರುಗಳಲ್ಲೊಬ್ಬರಾಗಿ ಕಂಪನಿಯೊಂದಿಗೆ ಸಹಯೋಗ ಹೊಂದಿದ್ದಾರೆ. ಅವರು ಅರಣ್ಯ ಸಂಬಂಧಿತ ವಿಷಯಗಳಲ್ಲಿ ಅಪಾರ ಅನುಭವ ಹೊಂದಿದ್ದು ಕರ್ನಾಟಕ ಸರ್ಕಾರದ ನಿವೃತ್ತ ಪ್ರಧಾನ ಮುಖ್ಯ ಅರಣ್ಯ ಸಂರಕ್ಷಣಾಧಿಕಾರಿ (ಪ್ರಿನ್ಸಿಪಲ್ ಚೀಫ್ ಕನ್ಸರ್ವೇಟರ್ ಆಫ್ ಫಾರೆಸ್ಟ್) ಯಾಗಿದ್ದಾರೆ.

Note :

1. A MEMBER ENTITLED TO ATTEND AND VOTE AT THE MEETING IS ENTITLED TO APPOINT A PROXY TO ATTEND AND VOTE INSTEAD OF HIMSELF. SUCH A PROXY NEED NOT BE A MEMBER OF THE COMPANY. PROXY FORM IS ENCLOSED WHICH SHOULD BE DEPOSITED AT THE REGISTERED OFFICE OF THE COMPANY DULY COMPLETED AND SIGNED NOT LATER THAN 48 HOURS BEFORE THE COMMENCEMENT OF THE MEETING.
2. Register of Members and the Share Transfer Books of the Company will remain closed from 23.12.2003 to 29.12.2003 (both days inclusive).
3. Members are requested to intimate any change in their address to the Registrar & Transfer Agent quoting their Registered Folio Number.
4. Members are requested to bring their copy of Annual Report to the Meeting.
5. Members desiring any additional information on Accounts and operation of the Company at the Meeting are requested to write to the Company at least 7 days in advance of the Annual General Meeting, so that, information may be made readily available.
6. The Company has obtained approval under section 166(1) of the Companies Act 1956 from the Central Government department of Company affairs New Delhi for extension of time for holding Annual General Meeting of the Company up to 31-12-2003.

The brief resume of the directors being re-appointed at the Annual General Meeting, are furnished hereunder :

1. Sri. S. Parameshwarappa, IFS (Rtd.) :

Sri. S. Parameshwarappa, IFS (Rtd.) has been associated with the Company as a Director, since 19-11-1996. He has the rich experience in the forestry matters. He is the retired Principal Chief Conservator of Forests, Govt. of Karnataka.

1. ಶ್ರೀ ಸಿ. ಶಿವಶಂಕರ್ :

ಶ್ರೀಯುತ ಸಿ. ಶಿವಶಂಕರ್‌ರವರು ದಿನಾಂಕ 25.5.1995 ರಿಂದಲೂ ಕಂಪೆನಿಯ ನಿರ್ದೇಶಕರುಗಳಲ್ಲಿ ಒಬ್ಬರಾಗಿ ಕಂಪೆನಿಯೊಂದಿದ್ದಾರೆ. ಹಣಕಾಸು ಮತ್ತು ಬ್ಯಾಂಕಿಂಗ್ ಕ್ಷೇತ್ರಗಳಲ್ಲಿ ಅಪಾರ ಅನುಭವ ಹೊಂದಿರುವ ಶ್ರೀಯುತರು ಸ್ಟೇಟ್ ಬ್ಯಾಂಕ್ ಆಫ್ ಇಂಡೋರ್‌ನ ಮಾಜಿ ವ್ಯವಸ್ಥಾಪಕ ನಿರ್ದೇಶಕರು.

1. ಶ್ರೀ ಎಂ. ಸಿ. ಶೆಟ್ಟಿ :

ಶ್ರೀಯುತ ಎಂ.ಸಿ. ಶೆಟ್ಟಿಯವರು ಕಂಪೆನಿಯೊಡನೆ ದಿನಾಂಕ 25.5.1995 ರಿಂದಲೂ ಸಹ ಯೋಗ ಹೊಂದಿದವರಾಗಿದ್ದು, ಐಸಿಐಐ ಮತ್ತು ಇಂಡಿಯನ್ ಬ್ಯಾಂಕ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ಹಿರಿಯ ಹುದ್ದೆಗಳನ್ನು ಅಲಂಕರಿಸಿದವರಾಗಿದ್ದಾರೆ. ಇವರು ಈ ಹಿಂದೆ ಎಡಿಬಿ ಮನಿಲಾದ ವ್ಯಕ್ತಿನಿರತ ಪರಿಣತ ಸಿಬ್ಬಂದಿಯಾಗಿದ್ದು ವಾಷಿಂಗ್ಟನ್ ಐಬಿಆರ್‌ಡಿಯ ಸಲಹೆಗಾರರೂ ಆಗಿದ್ದರು.

ಮೇಲಿನ ಬದಲಾವಣೆಗಳಲ್ಲದೇ ವರ್ಷಾವಧಿಯಲ್ಲಿನ ನಿರ್ದೇಶಕರುಗಳ ಕೆಲವೊಂದು ಬದಲಾವಣೆಗಳನ್ನು ಸಹ ನೀಡಲಾಗಿದೆ.

ಎ. ಶ್ರೀ ಜಿ. ಜಿ. ಪ್ರಸಾದ್ :

ಶ್ರೀಯುತ ವಿ. ಎಸ್. ವಿ. ರಾವ್ ಅವರ ಸ್ಥಾನದಲ್ಲಿ ಶ್ರೀಯುತ ಜಿ. ಜಿ. ಪ್ರಸಾದ್‌ರು ದಿನಾಂಕ 8-10-2002 ರಿಂದ ಐಎಫ್‌ಸಿಐ ನಿಂದ ನಿರ್ದೇಶಕರಾಗಿ ನಾಮಕರಣ ಮಾಡಲ್ಪಟ್ಟಿದ್ದಾರೆ. ಅವರು ಈಗ ಮಹಾಪ್ರಬಂಧಕರು (ತಾಂತ್ರಿಕ) ಆಗಿ ಕೆಲಸ ಮಾಡುತ್ತಿದ್ದು ಅವರು ಮೈಸೂರು ಸಿಮೆಂಟ್ಸ್ ಲಿ., ವರ್ಲ್ಡ್ ರೆಸಾರ್ಟ್ಸ್ ಲಿ., ಮತ್ತು ವಿಕ್ರಾಂತ್ ಟೈರ್ಸ್ ಲಿ., ಸಂಸ್ಥೆಗಳ ಮಂಡಳಿಗಳಲ್ಲಿಯೂ ಸಹ ನಿರ್ದೇಶಕರಾಗಿದ್ದಾರೆ.

ಬಿ. ಶ್ರೀ ಬಿ. ಕೆ. ದಾಸ್ ಐ.ಎ.ಎಸ್. :

ಶ್ರೀಯುತ ಬಿ. ಕೆ. ದಾಸ್ ಐ.ಎ.ಎಸ್., ಇವರು ಶ್ರೀ ಚಿರಂಜೀವ ಸಿಂಗ್, ಐ.ಎ.ಎಸ್., ಇವರ ಸ್ಥಾನದಲ್ಲಿ ನಿರ್ದೇಶಕರಾಗಿ ದಿನಾಂಕ 27-12-2002 ರಿಂದ ಜಾರಿಗೆ ಬರುವಂತೆ ಕರ್ನಾಟಕ ಸರ್ಕಾರದಿಂದ ನಾಮಾಂಕಿತರಾಗಿರುತ್ತಾರೆ. ಶ್ರೀಯುತರು ಪ್ರಸ್ತುತ ಕರ್ನಾಟಕ ಸರ್ಕಾರದ ಹಣಕಾಸು ಇಲಾಖೆಯ ಪ್ರಧಾನಕಾರ್ಯದರ್ಶಿಯಾಗಿ ಸೇವೆಸಲ್ಲಿಸುತ್ತಿದ್ದಾರೆ.

ಮಂಡಳಿಯ ಆದೇಶದ ಮೇರೆಗೆ
 ದಿ ಮೈಸೂರು ಪೇಪರ್ ಮಿಲ್ಸ್ ಲಿಮಿಟೆಡ್ ಪರವಾಗಿ

ಹೆಚ್. ಎಸ್. ಎನ್. ರಾವ್
 ಕಂಪೆನಿ ಕಾರ್ಯದರ್ಶಿ

ನೋಂದಾಯಿತ ಕಛೇರಿ:

೧೬/೪, ಅಲಿ ಆಸ್ಕರ್ ರಸ್ತೆ
 ಬೆಂಗಳೂರು - ೫೬೦ ೦೫೨

ದಿನಾಂಕ: ೪-೯-೨೦೦೩

2. Sri. C. Shivashankar :

Sri. C. Shivashankar is associated with the Company as a Director, Since 25.5.1995. He has the rich experience in the field of finance and banking sector. He was the former Managing Director of State Bank of Indore.

3. Sri. M.C. Shetty :

Sri. M.C. Shetty is associated with the Company, since 25.5.1995. He held senior positions in ICICI and Indian Bank. Formerly, a professional staff of ADB Manila and Advisor IBRD, Washington.

Apart from the above, certain changes among the Directors during the year are also furnished as under :

a. Sri. G.J. Prasad :

Sri. G.J. Prasad has been nominated by IFCL as a Director in place of Sri. V.S.V. Rao effective from 8.10.2002. He is presently working as General Manager (Technical). He is on the Board of Mysore Cements Ltd., World Resorts Ltd., and Vikrant Tyres Ltd.,

b. Sri. B. K. Das IAS :

Sri. B. K. Das IAS, has been nominated as a Director by the Govt. of Karnataka in place of Sri. Chiranjiv Singh, IAS effective from 27.12.2002. He is presently holding the position of Principal Secretary, Finance Dept., Govt. of Karnataka.

By Order of the Board
 for The Mysore Paper Mills Ltd.,

(H.S.N.RAO)
 Company Secretary

REGD. OFFICE :

16/4, Ali Asker Road,
 Bangalore - 560 052

Date : 4.9.2003



DIRECTORS' REPORT

To the members,

1. Your Directors have pleasure in presenting the 68th Annual Report together with Audited Accounts of the Company for the year ended 31st March 2003.

2. FINANCIAL RESULTS :

The financial results for the year under review are as follows:

	(Rs. in Lakhs)	
	Year ended 31.3.2003	Year ended 31.3.2002
Sales	35052	28431
Operating Profit (PBIDT)	876	(-) 451
Interest	2025	2760
Profit before Depreciation	(-) 1149	(-) 3211
Depreciation	1480	1534
Profit before Tax	(-) 2629	(-) 4745
Deferred Tax-Income	543	1259
Net Profit / Loss for the year	(-) 2086	(-) 3486
Balance of profit brought forward from previous year	347	3301
Transfers from General Reserve	206	-
Deferred Tax credit of earlier years	-	532
Adjustment of Deferred Tax Credit of earlier years	(-) 1262	-
Balance of Profit carried to Balance Sheet	(-) 2795	347

The significant features of the accounts for the year under consideration are as under :

3. SALES / TURNOVER :

The analysis of Sales is as under :

	2002 - 2003			2001-2002		
	Quantity in MT	Value Rs. in lacs	Av. Rate Rs. / Tonne	Quantity in MT	Value Rs. in lacs	Av. Rate Rs. / Tonne
News Print	83069	15896	19136	51853	11846	22845
W P P	34424	10664	30978	30733	9478	30840
Sugar	75493	8011	10612	53946	6862	12720
Molasses	22035	481	2183	18770	245	1305
Total		35052			28431	

It may be noticed from the above that the Sales during the year have been increased from Rs.284.31 Crores in FY

2002 to Rs.350.52 Crores in FY 2003 - up by 23 %. On segment-wise review, it may be noticed that the sale of newsprint in FY 2003 was Rs. 158.96 crores compared to Rs. 118.46 crores in FY 2002 - up by 34 %. Similarly, the sale of writing and printing paper was Rs. 106.64 crores compared to Rs. 94.78 crores - up by 13%. The sale of sugar has been increased from Rs. 68.62 crores in FY 2002 to Rs. 80.11 crores in FY 2003 - up by 17% mainly on account of export of 45,124.80 MTs. of sugar during the year. It was possible to increase the turnover despite reduction in the average realization of all the finished products mainly on account of 100 % capacity utilization and continued efforts on reducing the cost of production.

4. PROFITABILITY :

The Company has earned an Operating Profit of Rs.8.76 crores during the year compared to an Operating Loss of Rs.4.51 crores in the previous year. The Net Loss, after providing for interest and depreciation, is in the order of Rs.20.86 crores for FY 2003 compared to Net Loss of Rs.34.86 crores in the previous year. On segment-wise review of the operations of the Company, the Company has incurred loss from both Newsprint and Sugar Divisions and profit from Writing & Printing Paper Division. In the case of newsprint, the market was very sluggish throughout the year. With continued decline in the prices, it was possible to have an average realization of Rs.19,136/- per MT compared to Rs.22,845/- per MT in the previous year. As against to this, the cost of production of newsprint was Rs.22,600/- per MT comprising of Rs.16,105/- towards variable cost and Rs.6,495/- towards fixed cost. In short, the loss per tonne of newsprint was in the order of Rs.3,464/- per MT and the total loss on production of 77,445 MT was in the order of Rs.26.80 crores. In the case of writing & printing paper, there was a marginal increase in average sales realization by Rs.138/- per MT which was increased from Rs.30,840/- per MT in FY 2002 to Rs.30,978/- per MT in FY 2003. As against to an average realization, the cost of production of writing and printing paper was Rs.27,609/- per MT comprising of Rs.17,683/- per MT as variable cost and Rs.9,926/- per MT as fixed cost. The Company has with a profit of Rs.3,370/- per MT earned Rs.9.85 crores profit on a production of 29,265 MT of writing and printing paper. In the case of sugar, the market was also very sluggish as in the case of newsprint. The average realization was Rs.10,612/- per MT in FY 2003 compared to Rs.12,720/- per MT in the previous year. Against to this, the cost of production of sugar was Rs.12,788/- per MT comprising of Rs.9,791/- per MT as variable cost and Rs.2,997/- per MT as fixed cost. The Company has, therefore, sustained a net loss of Rs.12.15 crores on production of 55,838 MT of sugar during the year. While the above figures are based on actual costing, the net loss for the year amounting to Rs.20.86 crores has been worked out after considering the impact of inventory changes and other income.

5. PROJECT WORKS :

i) Energy Conservation Project:

- The Energy Conservation Project comprising of –
- (a) Chemical Recovery Boiler and associated plants,
 - (b) Evaporator &
 - (c) Cooling Water Pumps for Steam Turbine Generator
- with an estimated Project cost of Rs.2160 lacs is being implemented by the Company. IREDA has sanctioned Term loan of Rs.1164 lacs. Development Consultants, Calcutta, has been appointed as Project Consultants. All the clearances for implementing this Project have been obtained. The implementation period of this Project is 18 months. The expected annual savings on this Project are in the order of Rs.656 lacs, with a pay back period of 30 months. This project will help to reduce the cost of production substantially.

(ii) Short Term Investment Proposals:

The Company is implementing Short term investments comprising of 22 items aggregating to Rs.32 crores. While some of the investments will help rehabilitation of old structures which are in critical stages, majority of them are aimed at reduction of cost of production. The implementation period of these investments vary between 6 months to 18 months. Ten items of investments amounting to Rs.969 lacs have been already completed. These investments are being partly financed by way of term loans from KSIIDC, private placement of bonds, lease finance and other means of finance. On completion of these investments, the annual savings will be in the order of Rs.520 lacs. In the absence of no major investments being made by the Company, these investments will help the Company to sustain its operations as an on going concern.



(iii) Infrastructure Augmentation for Self Sufficiency in Power Generation:

The company proposes to take up the replacement of existing turbines with new turbines with auxiliaries at an estimated cost of Rs.1975 lacs. On implementation of this project, the company would be able to generate adequate power to cater to all its needs without any drawal of power from M/s KPTCL grid. Further, it would be able to bring down the cost of power generation to a great extent bringing down the manufacturing cost of paper to a large extent. Additionally at time we would be able to supply power to the grid after meeting our requirements.

6. CAPTIVE FORESTRY :

The Forest Wing has commenced harvesting of captive plantations raised on forest lands as per the management plan approved by the Government of India. The Hon'ble High Court of Karnataka has permitted MPM to harvest all the captive plantations raised on non-forest lands in its interim order dated 19.11.2002 and insisted on not to replant the harvested areas until further orders. Accordingly action has been taken to harvest the matured plantations in non-forest lands also. The PIL filed against MPM is in the final stage now for disposal. Totally 1942.77 Ha. of captive plantations are raised during the year with species like *Acacia hybrid*, *Acacia auriculiformis* and *Eucalyptus* species. The extraction of captive plantations raised during the years prior to and upto 1995 was taken up during the year and about 85422 MT of pulpwood was supplied to the mills from 2741 Ha. MPM had entered into an agreement with M/s BEML for a joint afforestation scheme with land given by BEML and initial expenditure for raising plantations shared equally between MPM & BEML. These plantations are now ready for harvesting during 2002-03, 4365 MT of *Eucalyptus* pulpwood was harvested from 153 Ha. of plantations. To augment the short-fall of raw materials supplied from the captive sources, action was also taken to procure pulpwood from Governmental sources like KFD, KFDC, KSFIC and from the local farmers and other suppliers to the extent possible. The extension of Farm Forestry Project has been continued for the benefit of local farmers and institutions. About 6.35 lakhs polythene bagged seedlings of improved varieties of *Eucalyptus* *Acacia* and other species were sold to the beneficiaries at a subsidised price of 50 paise per seedling. The demonstration plots over 39.64 Ha. were laid out in the lands of 34 beneficiaries to educate the local farmers, students and others about the method of raising high yielding exotic pulpwood species. The company has also arranged to buy back the pulpwood from local suppliers who have raised trees under Farm Forestry. The activity of Farm Forestry apart from meeting a portion of raw materials requirement of the mill has also generated a lot of goodwill towards the company.

7. CONSERVATION OF ENERGY, TECHNOLOGY ABSORPTION & FOREIGN EXCHANGE OUTGO :

Information under Section 217(1)(e) of the Companies Act, 1956, read with Rule 2 of the Companies (Disclosure of particulars in the report of Board of Directors) Rules, 1988 are furnished at ANNEXURE - I, which form part of this report.

8. INDUSTRIAL RELATIONS :

The industrial relations have been cordial throughout the year. The Company realizes the importance of the enhancement of the capabilities of our human resources. Accordingly, a number of training programs were conducted for different levels of workmen and officers.

9. FIXED DEPOSITS :

The Company's Fixed Deposits for the end of the year stood at Rs 165.83 lakhs compared to Rs 460.35 lakhs in the previous year.

10. DIRECTORS :

Sri. S. Parameshwarappa, Retd., I.F.S., Sri. C. Shivashankar, and Sri. M.C. Shetty, Directors of the Company, retire by rotation and are eligible for reappointment at the Annual General Meeting.

11. DIRECTORS' RESPONSIBILITY STATEMENT :

Pursuant to the requirement under Section 217(2AA) of the Companies Act, 1956, with respect to Directors' Responsibility Statement, it is hereby confirmed:

- a) That the applicable accounting standards had been followed along with proper explanation relating to material departures, if any;