

विषय सूची CONTENTS

| | |
|--|----|
| 1. बोर्ड के निदेशक Board of Directors | 2 |
| 2. निदेशक रिपोर्ट Directors' Report | 6 |
| 3. लेखा परीक्षक की रिपोर्ट Auditor's Report | 14 |
| 4. वार्षिक लेखे 2007-08 Annual Accounts 2007-08 | 23 |
| 5. भारत के नियंत्रक एवं महालेखा परीक्षक की टिप्पणियां Comments of Comptroller & Auditor General of India (C&AG) | 35 |

बोर्ड के निदेशक

| | | |
|--------------------------|---------|--------------------------------------|
| श्री एम एस श्रीनिवासन | अध्यक्ष | (31 जुलाई 2008 तक) |
| श्री आर एस पांडेय | अध्यक्ष | (27 अगस्त 2008 से) |
| श्री एस सुंदरेशन | निदेशक | (18 जून 2007 से) |
| श्री प्रभ दास | निदेशक | (5 मार्च 2008 तक) |
| श्री डी एन नरसिम्हा राजू | निदेशक | (24 मार्च 2008 से 18 जून 2008 तक) |
| श्री एल एन गुप्ता | निदेशक | (19 जून 2008 से) |
| श्री बी साम बाब | निदेशक | (13 अप्रैल 2007 तक) |
| श्री अरुण कुमार | निदेशक | (17 दिसम्बर 2007 से) |

मुख्य कार्यकारी अधिकारी

श्री राजन के पिल्लै

कंपनी सचिव

श्री टी एस बालासुब्रामनियन (15 अक्टूबर 2007 तक)

श्रीमती सुधा वेंकट वरदन (16 अक्टूबर 2007 से)

सांविधिक लेखा परीक्षक

मैसर्स आदित्य एण्ड एसोसिएट्स,

चार्टर्ड एकाउंटेंट्स

122, मंदाकिनी एन्क्लेव, अलखनन्दा, नई दिल्ली-110 019

बैंकर्स

बैंक ऑफ इंडिया, नई दिल्ली ओवरसीज शाखा,
विजया बिल्डिंग, 17 बाराखम्भा रोड,
नई दिल्ली 110 001

कार्पोरेशन बैंक
एम-41 कनाट सर्कस
नई दिल्ली 110 001

पंजीकृत कार्यालय

301, वर्ल्ड ट्रेड सेंटर, तृतीय तल, बाबर रोड, नई दिल्ली-110 001

प्रधान कार्यालय

424-425, वर्ल्ड ट्रेड सेन्टर, चतुर्थ तल, बाबर रोड, नई दिल्ली-110 001

फोन : 23416134

फैक्स : 011-23416128

वेब साईट : www.isprlindia.com

ई-मेल : isprl@isprlindia.com

विशाखापटनम् परियोजना कार्यालय :

लोवागार्डन, एच.एस.एल. फैब्रिकेशन यार्ड के पीछे,
गाँधीग्राम पोस्ट, विशाखापटनम्-530 005
फोन : 0891-2574059, फैक्स : 0891-2573503

मैंगलोर परियोजना कार्यालय :

एम.एस.ई.जेड.एल. कार्यालय, तीसरा तल, मूडा भवन,
उर्वा स्टोर, मैंगलोर-530 006
फोन : 0824-2452769, फैक्स : 0824-2452749

Board of Directors

| | | |
|----------------------------------|----------|---|
| Shri M.S. Srinivasan | Chairman | (upto 31 th July 2008) |
| Shri R.S. Pandey | Chairman | (w.e.f. 27 th August 2008) |
| Shri S. Sundareshan | Director | (w.e.f. 18 th June 2007) |
| Shri Prabh Das | Director | (upto 5 th March 2008) |
| Shri D. N. Narasimha Raju | Director | (from 24 th March 2008 to 18 th June 2008) |
| Shri L. N. Gupta | Director | (w.e.f. 19 th June 2008) |
| Shri B. Sam Bob | Director | (upto 13 th April 2007) |
| Shri Arun Kumar | Director | (w.e.f. 17 th December 2007) |

CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Shri Rajan K. Pillai

COMPANY SECRETARY

Shri T.S. Balasubramanian (upto 15^h October 2007)

Mrs. Sudha Venkata Varadhan (w.e.f. 16th October 2007)

STATUTORY AUDITORS

M/s. Aditya & Associates

Chartered Accountants,

122, Mandakini Enclave, Alaknanda, New Delhi-110 019

BANKERS

Bank of India, New Delhi Overseas Branch,
Vijaya Building, 17, Barakhamba Road,
New Delhi-110 001

Corporation Bank
M-41, Connaught Circus,
New Delhi-110 001

REGISTERED OFFICE

301, World Trade Centre, 3rd Floor, Babar Road,
New Delhi-110 001

HEAD OFFICE

424-425, World Trade Centre, 4th Floor, Babar Road,
New Delhi-110 001

Phone No: 23416134 Fax No. 011-23416128

Website : www.isprlindia.com

Email : isprlindia@isprlindia.com

Visakhapatnam Project Office :

Lovagardens, Behind HSL Fabrication Yard,
Gandhigram Post Visakhapatnam-530 005

Phone : 0891-2574059,

Fax : 0891-2573503

Mangalore Project Office :

MSEZL Office, III Floor, MUDA Building,
Urva Stores, Mangalore- 575 006

Phone : 0824-2452769,

Fax : 0824-2452749

निदेशक रिपोर्ट

सेवा में,

शेयर धारक

इंडियन स्ट्रैटेजिक पेट्रोलियम रिजर्व्स लिमिटेड

बोर्ड के निदेशकों की ओर से, मैं कम्पनी की कार्यप्रणाली पर 31 मार्च 2008 को समाप्त अवधि की चतुर्थ वार्षिक रिपोर्ट के साथ लेखा परीक्षा तालिका तथा उस पर लेखा परीक्षक की रिपोर्ट प्रस्तुत कर रहा हूँ ।

कंपनी :- एक परिदृश्य

इंडियन स्ट्रैटेजिक पेट्रोलियम रिजर्व्स लिमिटेड (आई.एस.पी.आर.एल.) दिनांक 16 जून, 2004 को इंडियन ऑयल कार्पोरेशन लिमिटेड (आई.ओ.सी.एल.) की पूर्ण स्वामित्व वाली सहायक कंपनी के रूप में निगमित हुआ । कंपनियों के रजिस्ट्रार से कार्य आरंभ करने का प्रमाण-पत्र दिनांक 17.03.2006 को प्राप्त हुआ । कंपनी के सम्पूर्ण शेयर तेल उद्योग विकास बोर्ड तथा नामित कंपनियों द्वारा 9 मई 2006 को अधिगृहित कर दिए गए हैं । दिनांक 31.03.2008 को कंपनी की प्राधिकृत प्रदत्त तथा अभिदत्त पूंजी क्रमशः रुपये 1000 करोड़, रुपये 500 करोड़ तथा रुपये 94.30 करोड़ रुपये है ।

कंपनी का मुख्य उद्देश्य कच्चे तेल तथा पेट्रोलियम उत्पादन के भण्डारण, रखरखाव, निर्वहन, ढुलाई, परिवहन, प्रेषण तथा आपूर्ति संबंधी कार्य सम्पादित करना है ।

कार्य की समीक्षा

कंपनी को विशाखापट्टनम, मंगलूर तथा पददुर में 5 एम.एम.टी. के राणनीतिक कच्चे तेल क्षमता वाले भण्डार, स्थापित करने का आदेश हुआ है । तीनों स्थलों में कैवर्न निर्माण पर आने वाली वित्तीय परियव्यय सितम्बर, 2005 के मूल्यानुसार लगभग 2396.83 करोड़ रुपये है । तेल उद्योग विकास बोर्ड सम्पूर्ण निर्माण लागत के लिए निधियों उपलब्ध कराएगा ।

इन योजनाओं की प्रस्थिति और उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए कंपनी ने अनेक कदम उठाए हैं ।

विशाखापट्टनम :-

इंजिनियर्स इंडिया लिमिटेड (ई.आई.एल.) को परियोजना प्रबन्धन सलाहकार, इस समय सीमा के साथ नियुक्त किया गया है कि यह यांत्रिक रूप से जनवरी 2011 को पूर्ण हो और जुलाई 2011 तक शुरू हो सकें ।

इंजिनियर्स इंडिया लिमिटेड को स्वीडन की मैसर्स स्वीको के द्वारा बैंक अप सलाहकार के रूप में मदद मिल रही है । विशाखापट्टनम पोर्ट ट्रस्ट से भूमि अधिगृहित कर ली गई है तथा पूर्वी नौसेना कमांड के साथ उनकी जमीन पर भूमिगत कार्य करने के लिए समझौता ज्ञापन पर हस्ताक्षर किए जा चुके हैं । पर्यावरण एवं वन मंत्रालय से वांछित पर्यावरणीय अनुमति तथा आन्ध्रप्रदेश प्रदुषण नियंत्रण बोर्ड से स्थापना की स्वीकृति भी प्राप्त कर ली गई है । अनूपूरक स्थल जांच पड़ताल के पश्चात आर्थिक लागत के लाभ की सुविधा प्राप्त करने के लिए यह निर्णय लिया गया कि कैवर्न की क्षमता 1.33 एमएमटी तक बढ़ा दी जाए । भूमिगत कार्यों को 36 महीने की अवधि में पूरा करने के लिए इस कार्य को जनवरी

2008 में मैसर्स हिन्दुस्तान कन्सट्रक्शन कम्पनी लिमिटेड (एच.सी.सी.) को आबंटित किया गया । राष्ट्रीय बीमा कम्पनी लिमिटेड को कान्ट्रेक्टरों के भूमिगत सिविल कार्यों में सभी जोखिम बीमा समावेश करने का कार्य सौंपा गया है। भूमि के ऊपर के कार्य क्षेत्र को अन्तिम रूप दे दिया गया है । भूमि के ऊपर का सिविल कार्य अभी परियोजना के समीक्षात्मक पथ पर नहीं है।

मैंगलोर

इंजिनियर्स इंडिया लिमिटेड को परियोजना प्रबंधन सलाहकार के रूप में नियुक्त किया गया है। ईआईएल को मैसर्स जीयोस्टॉक, फ्रांस के द्वारा बैंक अप-सलाहकार के रूप में मदद मिल रही है। मैंगलोर कैवर्न चिन्हित भूमि मैंगलोर SEZ तथा 82.62 करोड़ भूमि मैंगलोर स्पेशल इकोनॉमिक जोन लिमिटेड (MSEZL) से अधिग्रहित की जा रही है । सैद्धांतिक रूप से SEZ नियम 2006 के अन्तर्गत कार्यनीतिक भण्डार की स्थापना प्राप्त कर ली गई है। निबंध की शर्तों पर कार्य ब्याज जारी है। पर्यावरण एवं वन मंत्रालय से पर्यावरणीय अनुमति प्राप्त हो गई है।

पादुर (उड़डपी)

भूमि के कैंडेस्ट्रल (भूमि करपंजीय) सर्वेक्षण का कार्य पूरा हो गया है । पाइपलाइन मार्ग का सेन्ट्रल लाइन सर्वेक्षण पूरा किया गया तथा पाइपलाइन मार्ग के कैंडेस्ट्रल सर्वेक्षण का कार्य प्रगति पर है। परियोजना के लिए 161 एकड़ भूमि के अधिग्रहण का मामला कर्नाटक उद्योग क्षेत्र विकास बोर्ड (KIADB) के पास प्रलंबित है। तेल उद्योग विकास बोर्ड ने दिनांक 31.03.2008 तक सभी तीन स्थलों विशाखापट्टनम, मैंगलोर तथा पाददुर के लिए पूर्व परियोजना गतिविधियों तथा सचिवालय व्यय के लिए लगभग रुपये 94.30 करोड़ की निधियाँ उपलब्ध करवाई है।

वित्तीय परिणाम

चूँकि अभी तक कंपनी ने अपना वास्तविक व्यापार आरंभ नहीं किया है अतः 1 अप्रैल, 2007 से 31 मार्च, 2008 तक की अवधि के लाभ व हानि लेखे तैयार नहीं किए गए हैं । 31 मार्च, 2008 को समाप्त वर्ष के लिए कंपनी के वित्तीय परिणामों का विवरण नीचे दिया गया है ।

| क्र. सं. | विवरण | रूपये (लाखों में) | |
|----------|--|---------------------|----------------|
| (क) | 1 अप्रैल, 2007 को आरंभिक शेष | | 885.21 |
| (ख) | जोड़े : पूर्व प्रचालित खर्चे वर्ष के दौरान खर्चे | | 2058.44 |
| (ग) | जोड़े : परिसंपत्तियों में वृद्धि | | |
| | स्थिर परिसंपत्ति मैंगलूर भूमि | 4131.05 | |
| | अन्य परिसंपत्ति | 8.25 | 4139.30 |
| (घ) | जोड़े : विविध आय एवं व्यय | | |
| | वर्ष 2007-08 के दौरान | | 5.75 |
| (ङ) | जोड़े : चालू आस्तियां | 30.54 | |
| | घटाएं : चालू देयताएं | 39.21 | |
| | कुल चालू आस्तियाँ | | (8.67) |
| | कुल खर्चे (क+ख+ग+घ+ङ) | | 7080.03 |

लेखापरीक्षक की रिपोर्ट

कंपनी के सांविधिक लेखा परीक्षक मैसर्स आदित्य एण्ड एसोसिएट्स चार्टर्ड एकाउंटेंट ने 31 मार्च, 2008 को समाप्त वर्ष के लिए कंपनी के लेखों की रिपोर्ट दी है, जो यहां संलग्न है ।

सी एंड ए जी द्वारा 31 मार्च, 2008 को समाप्त इंडियन कंपनी के लेखों पर सांविधिक लेखा परीक्षक की रिपोर्ट की समीक्षा न करने का निर्णय लिया है तथा इस कारण अधिनियम 1956 के अनुच्छेद 619 (4) के अंतर्गत कोई टिप्पणी नहीं की गई है और इसी को यहां संलग्न किया गया है ।

ऊर्जा संरक्षण, प्रौद्योगिकी आमेहन तथा विदेशी मुद्रा अर्जन व्यय पर कंपनी अधिनियम अनुच्छेद 217 (1) कें अंतर्गत रिपोर्ट

चूंकी कंपनी ने अभी तक वास्तविक कार्य आरंभ नहीं किया है अतः उर्जा शक्ति, ईंधन खपत तथा उत्पादन पर प्रति युनिट खपत से संबंधित सूचना शून्य है। रिपोर्ट की अवधि के दौरान कोई विदेशी मुद्रा अर्जन/व्यय नहीं हुआ ।

कर्मचारियों का विवरण

कंपनी अधिनियम 156 की धारा 217 (2ए) तथा उसके अधीन निर्धारित नियमों के अन्तर्गत कर्मचारियों के विवरण संबंधी सूचना शून्य है ।

निदेशकों के उत्तरदायित्व का उल्लेख

निदेशकों के उत्तरदायित्व से संबंधित कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 217 (2एए) के अनुसरण में यह पुष्टि की जाती है कि

1. 31 मार्च, 2008 को समाप्त वित्तीय वर्ष के वार्षिक लेखों को बनाते हुए लेखों के लिए निर्धारित लेखा मानकों का अनुसरण किया गया तथा कोई भी तथ्य छुपाया नहीं गया है ।
2. निदेशकों ने ऐसी लेखा नीतियों को चुना तथा उन्हें अनवरत लागू किया और ऐसे निर्णय लिए व अनुमान लगाए जो तर्कसंगत एवं न्यायसंगत थे ताकि वर्ष के अन्त में कम्पनी की कार्य प्रणाली पर एक सत्य व स्पष्ट अवलोकन प्रस्तुत हो ।
3. निदेशकों ने कंपनी की संपत्ति की रक्षा के लिए और धोखाधड़ी या अन्य अनियमितताओं को रोकने व ढूँढने के लिए कम्पनी अधिनियम 1956 के अनुसार लेखा रिपोर्टों को समुचित तरह से रखने के लिए उचित व पर्याप्त सावधानी रखी थी ।
4. निदेशकों ने 31 मार्च, 2008 को समाप्त हुए वित्तीय वर्षों के लेखे 'गोइंग कंसर्न' के आधार पर बनाए थे ।

बोर्ड के निदेशक

आई एस पी आर एल बोर्ड में वर्तमान में 4-अंशकालिक निदेशक निम्नलिखित हैं :-

1. श्री आर.एस. पांडेय, सचिव, पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय (27.08.2008 से आगे) – अध्यक्ष
2. श्री एस. सुंदरेशन, अवर सचिव, पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय (18.06.2007 से आगे)
3. श्री एल.एन. गुप्ता, संयुक्त सचिव (आर), पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय (19.06.2008 से आगे)
4. श्री अरुण कुमार, सचिव, ते.उ.वि.बो. (17.12. 2007 से आगे)

1 अप्रैल 2007 से कंपनी के निदेशकों में बदलाव निम्नानुसार है :-

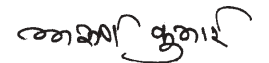
1. श्री एम एस श्रीनिवासन, सचिव, पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय – अध्यक्ष (31.07.2008 तक)
2. श्री प्रभ दास, संयुक्त सचिव, पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय – निदेशक (5.03.2008 तक)
3. श्री डी एन नरसिम्हा राजू, संयुक्त सचिव (एम), पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय – निदेशक (24.03.2008 से 18.06.2008 तक)
4. श्री बी साम बाब, सचिव, ते.उ.वि.बो. – निदेशक (13.04.2007 तक)

बोर्ड के निदेशक, श्री एम एस श्रीनिवासन, श्री प्रभ दास, श्री डी एन नरसिम्हा राजू तथा श्री बी साम बाब को उनके बोर्ड में निष्ठावान कार्यकाल की सराहना करते हैं।

अभिस्वीकृति

बोर्ड के निदेशक, भारत सरकार तथा धारक कंपनी तेल उद्योग विकास बोर्ड को महत्वपूर्ण मार्गदर्शन तथा समर्थन के लिए धन्यवाद देते हैं।

बोर्ड एवं बोर्ड की ओर से



(अरुण कुमार)
निदेशक

दिनांक : 30.9.2008

स्थान : नई दिल्ली

Directors' Report

To

**The Shareholders,
Indian Strategic Petroleum Reserves Limited**

On behalf of the Board of Directors, it is my privilege to present the 4th Annual Report on the working of the Company for the year ended 31st March 2008 along with the audited Statement of Accounts and Auditors' Report thereon.

THE COMPANY

Indian Strategic Petroleum Reserves Limited (ISPRL) was incorporated on 16th June, 2004 as wholly owned subsidiary of Indian Oil Corporation Limited. Certificate of commencement of business was obtained from Registrar of Companies on 17.03.2006. The entire shareholding of the company was taken over by Oil Industry Development Board (OIDB) and its nominees on 9th May 2006. As on 31.03.2008, the authorized, paid up and subscribed capital of company was Rs.1000 crore, Rs.500 crore and Rs.94.30 crore respectively.

The main object of the company, in terms of Memorandum and Articles of Association, is to carry on the business of storage, handling, treatment, carriage, transport, dispatch and supply of crude oil and petroleum products.

PERFORMANCE OVERVIEW

Your Company has been mandated to establish strategic crude oil storage of 5 MMT at Visakhapatnam, Mangalore and Padur. The approved financial outlay for the construction of the caverns at the three locations is Rs.2396.83 crore at September 2005 prices. OIDB will be funding the entire construction costs.

Your company has taken various initiatives in furtherance of its objectives and the status of the projects are as under:-

Visakhapatnam:

Engineers India Limited (EIL) has been appointed as Project Management Consultant (PMC) with scheduled mechanical completion by January 2011 and commissioning by July 2011. EIL is being assisted by M/s. SWECO of Sweden, as their Back up Consultant. Land has been acquired from Visakhapatnam Port Trust and MOU has been signed with Eastern Naval Command for making use of their land for underground works. Requisite Environmental clearance from Ministry of Environment & Forests and Consent for Establishment from Andhra Pradesh Pollution Control Board has been obtained. With a view to avail the benefits of cost economics, it has been decided

to increase the cavern capacity to 1.33 MMT after Supplementary site investigations. The underground civil works have been awarded to M/s. Hindustan Construction Company Limited (HCC) in January 2008 with completion period of 36 months. National Insurance Company Limited has been awarded the Contractors' All Risk Insurance cover of the underground civil works. The scope of above ground works has been finalized. Tendering activities for above ground works are in progress.

Mangalore:

EIL has been appointed as the Project Management Consultant. EIL is being assisted by M/s. Geostock, France as their Back-up consultant. The land identified for Mangalore Cavern falls in the Mangalore SEZ area and 82.62 acres of land is being acquired from the Mangalore Special Economic Zone Limited (MSEZL). In-principle approval for Establishment of Strategic Storage under SEZ Rules 2006 has been received. Environmental clearance has been received from MOE&F.

Padur:

Cadastral Survey for plot has been completed. Central Line Survey for pipeline route has been completed and Cadastral Survey for pipeline route is in progress. The subject of acquisition of around 161 acres of land for the project has been taken up with KIADB (Karnataka Industrial Area Development Board).

FINANCIAL RESULTS

Since the Company has not yet commenced the actual business, no Profit and Loss Account for the period 1st April 2007 to 31st March 2008 has been prepared. Summary of the Financial Results for the year 31st March 2008 are given below :-

| S. No. | Particulars | Rupees (in lakh) | |
|--------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| (A) | Opening Balance as on 1 st April 2007 | | 885.21 |
| (B) | Add: Pre-Operative Expenses during the year | | 2058.44 |
| (C) | Add: Increase in Assets Fixed assets-Mangalore Land Others Assets | 4131.05 8.25 | 4139.30 |
| (D) | Add: Miscellaneous Expenses during 2007-08 | | 5.75 |
| (E) | Add: Current Assets Less: Current Liabilities | 30.54 39.21 | |
| | Net Current Assets | | (8.67) |
| Total Expenditure (A+B+C+D+E) | | | 7080.03 |

AUDITOR'S REPORT

Statutory Auditors of the Company i.e. M/s Aditya and Associates, Chartered Accountants have submitted their report on the accounts of the Company for the period ended 31st March 2008 and the same is annexed hereto.

C&AG, on the basis of supplementary audit conducted under section 619(3) (b) of the Companies Act, 1956 of the financial statements of the company for the year ended 31st March 2008, have offered NIL comments under Section 619 (4) of the Companies Act, 1956, and the same is annexed hereto.

REPORT ON ENERGY CONSERVATIONS, TECHNOLOGY ABSORPTION AND FOREIGN EXCHANGES/OUTGO UNDER SECTION 217 (1) OF THE COMPANIES ACT:

As the Company has not yet commenced the actual business, the information in respect of power and fuel consumption and consumption per unit of production are nil. There is no foreign exchange earning/outgo for the Company during the period under review.

PARTICULARS OF EMPLOYEES:

The information about particulars of employees pursuant to Section 217 (2A) of the Companies Act, 1956 and the rules framed there under is nil.

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:

1. That in preparation of the Annual Accounts for the financial year ended 31st March 2008, the applicable accounting standards had been followed and there were no material departures;
2. That the Directors had selected such accounting policies and applied them consistently and made judgments and estimates that were 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.
3. That the Directors had taken proper and sufficient care for the maintenance of adequate accounting records in accordance with the provisions of the Companies Act, 1956 for safeguarding the assets of the Company and for preventing and detecting fraud and other irregularities;
4. That the Directors had prepared the accounts for the financial year ended 31st March, 2008 on a 'going concern' basis.

BOARD OF DIRECTORS

ISPRL Board presently comprises of 4 part-time Non-Executive Directors as follows:-

- 1) Shri R.S. Pandey, Secretary, Ministry of Petroleum and Natural Gas - Chairman w.e.f. 27.8.2008
- 2) Shri S. Sundareshan, Additional Secretary, MoP&NG –Director w.e.f. 18.6.2007
- 3) Shri L.N. Gupta, Joint Secretary (R), MOP&NG – Director w.e.f. 19.6.2008
- 4) Shri Arun Kumar, Secretary, OI DB – Director w.e.f 17.12.2007

The following are the changes in directorships that occurred since 1st April 2007:-

- 1) Shri M.S. Srinivasan, Secretary, Ministry of Petroleum and Natural Gas (MoP&NG), - Chairman till 31.7.2008
- 2) Shri Prabh Das, Joint Secretary (R), MoP&NG - Director till 5.3.2008
- 3) Shri D.N. Narasimha Raju, Joint Secretary (M), MOP&NG - Director w.e.f. 24.3.2008 till 18.6.2008
- 4) Shri B. Sam Bob, Secretary, OI DB – Director till 13.4.2007

The Board of Directors place on record their sincere appreciation of the valuable services rendered by Shri M.S. Srinivasan, Shri Prabh Das, Shri D.N. Narasimha Raju and Shri Sam Bob during their tenure on the Board.

ACKNOWLEDGEMENT:

The Board of Directors gratefully acknowledges the valuable guidance and support received from the Govt. of India and Oil Industry Development Board.

For and on behalf of the Board



(Arun Kumar)
Director

Date: 30.09.2008

Place: New Delhi

लेखों परीक्षाओं की रिपोर्ट

इंडियन स्ट्रैटेजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के शेयरधारकों को

1. हमारे द्वारा इंडियन स्ट्रैटेजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड (आईएसपीआरएल) के 31 मार्च, 2008 को समाप्त वर्ष के संलग्न तुलन पत्र का लेखा परीक्षण किया। लेखा परीक्षण वर्ष के दौरान राजस्व प्रकृति की कोई आय या व्यय न होने के कारण आय एवं हानि के लेखे नहीं तैयार किए गए। कंपनी प्रबंधन इन वित्तीय विवरणियों को तैयार करने के लिए उत्तरदायी है। हमारा कार्य अपनी लेखा परीक्षा के आधार पर इन विवरणियों पर अपने विचार व्यक्त करना है।
2. भारत में प्रचलित मान्य लेखा मानकों के आधार पर हमने लेखा परीक्षा की। इन मानकों को कार्यान्वित करने पर अपेक्षित हो जाता है कि हम अपनी लेखा परीक्षा को इस प्रकार नियोजित कर जानकारी प्राप्त करें कि वह वित्तीय ब्यौरें तथ्यात्मक रूप से त्रुटि रहित है। लेखा परीक्षा का तात्पर्य प्रदत्त वित्तीय विवरणों में प्रभारित राशि के सन्दर्भ में अपेक्षित प्रमाण और इसके खुलासे की सम्पूर्ण जानकारी प्राप्त करना है। लेखा परीक्षा में प्रबंधन द्वारा अनुसरित लेखा नीतियों और महत्वपूर्ण अनुमानों का निर्धारण तथा सम्पूर्ण वित्तीय विवरणियों के प्रस्तुतिकरण का मूल्यांकन करना भी शामिल है। हमें विश्वास है कि हमारे द्वारा व्यक्त विचार हमारी लेखा परीक्षा पर आधारित हैं।
3. जैसा कि कंपनी के (लेखा परीक्षक रिपोर्ट) आदेश 2003 (जो संशोधित लेखा परीक्षक के रिपोर्ट आदेश 2004 दि. अधिसूचना सं. जी एस आर 766 (ई) दिनांक 25 नवम्बर 2004) भारत सरकार द्वारा जारी कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 227 की उपधारा 4(ए) के सन्दर्भ में, आदेश के पैरा 4 व 5 के उल्लिखित विषयों पर हम अपना वक्तव्य इस रिपोर्ट के साथ संलग्न कर रहे हैं।
4. उपरोक्त अनुलग्नक में दिए गए अपने वक्तव्यों के सन्दर्भ में हम रिपोर्ट करते हैं कि :-
 1. हम वे सारी सूचनाएं एवं स्पष्टीकरण प्राप्त कर चुके हैं जो हमारी सर्वोत्तम जानकारी और विश्वास में लेखा परीक्षा के लिए आवश्यक थी।
 2. हमारे मत में कानून की अनिवार्यताओं के अनुसार कंपनी की लेखा-पुस्तिकाएं रखी गई हैं। जैसा कि इन पुस्तिकाओं की जाँच से हमें प्रतीत हुआ।
 3. इस रिपोर्ट में प्रदत्त तुलन पत्र का विवरण लेखा पुस्तिकाओं के अनुरूप हैं।
 4. हमारे विचार से इस रिपोर्ट में प्रदत्त कंपनी के तुलन पत्र का विवरण कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 211 की उपधारा (3सी) में उल्लेखित मान्य लेखा नीतियों के अनुरूप हैं।
 5. कंपनी मामलों को मंत्रालय द्वारा जारी अधिसूचना नं०-जीएसआर.829 (ई) दिनांक 21 अक्टूबर 2003 के अनुसार कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 274 की उप धारा (1) के खण्ड (जी) के तहत प्रकटन की आवश्यकता नहीं है।

6. हमारे विचार में तथा हमारी सर्वोत्तम सूचना तथा प्राप्त स्पष्टीकरणों के अनुसार इन लेखों से कंपनी अधिनियम 1956 की अनिवार्यताओं के अनुसार जानकारियों प्राप्त होती हैं तथा ये भारत में स्वीकृत सामान्यतः लेखा नीतियों की सही स्थिति और समुचित तस्वीर प्रस्तुत करते हैं।

क) 31 मार्च 2008 को समाप्त वर्ष को कंपनी के व्यापार के तुलन पत्र के बारे में।

कृते आदित्य एण्ड एसोसिएट्स
चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स



ह0
(ए.बी. गुप्ता)
पार्टनर
सदस्य सं0-13592

स्थान : नई दिल्ली
दिनांक : 8 जुलाई, 2008

हमारी रिपोर्ट के अनुच्छेद 3 के अनुलग्नक के सन्दर्भ में :

सन्दर्भ : इंडियन स्ट्रेटेजिक पेट्रोलियम रिज़र्वस लिमिटेड

- (i) (क) कंपनी ने अपनी स्थाई परिसम्पत्तियों का रिकार्ड संख्यात्मक सहित पूर्ण विवरण के साथ, सही ढंग से रखा हुआ है।
- (ख) हमें बताया गया है कि वित्त वर्ष 2007-08 के दौरान स्थाई परिसम्पत्तियों की प्रबंधन द्वारा फिजिकली जांच की गई है तथा सत्यापन के दौरान कोई विसंगतियां नहीं पाई गईं। कंपनी द्वारा अपनाई गई प्रणाली इसके आकार एवं व्यापार के अनुरूप एवं पर्याप्त है।
- (ग) वर्ष के दौरान किसी भी स्थाई परिसम्पत्तियों का निपटान नहीं किया गया है।
- (ii) कंपनी द्वारा कोई व्यापार आरंभ नहीं किया गया है इस कारण उनके पास कोई वस्तुसूची तैयार नहीं है।
- (iii) हमें प्राप्त सूचनाओं एवं स्पष्टीकरणों के अनुसार, कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 301 के अन्तर्गत व्यवस्थित रजिस्टर में अधिसूचित किसी भी कंपनी, फर्म अथवा अन्य पार्टियों से न तो कंपनी ने किसी प्रकार का प्रतिभूत या अप्रतिभूत ऋण लिया है और न इन्हें ऋण दिया है।
- (iv) हमारे विचार में तथा हमें प्राप्त सूचनाओं एवं स्पष्टीकरणों के अनुसार, स्थाई परिसंपत्तियों के क्रय से संबंधित कंपनी की आंतरिक नियंत्रण प्रणाली कंपनी के आकार और उसके व्यवसाय की प्रकृति के अनुरूप पर्याप्त है। हमें इनवेंटरी की खरीद तथा माल की बिक्री के लिए आंतरिक नियंत्रण की पर्याप्तता पर कोई टिप्पणी नहीं करनी है। क्योंकि इस वित्तीय वर्ष में इस तरह का कोई लेन-देन नहीं हुआ।
- (v) कंपनी के रिकार्ड के अनुसार ऐसा कोई लेन-देन नहीं हुआ जिसे कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 301 के संदर्भ में बनाए गए रजिस्टर में दर्शाने की आवश्यकता हो।
- (vi) हमारे विचार में तथा हमें प्राप्त सूचनाओं तथा स्पष्टीकरण के अनुसार कंपनी द्वारा सामान्य जनता से कोई जमा नहीं लिया है इसलिए कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 58ए तथा 58एए और अन्य कोई सम्बद्ध नियम कंपनी पर लागू नहीं होते।
- (vii) हमारे विचार में कंपनी के आकार एवं व्यवसाय की प्रकृति के अनुरूप कंपनी की अपनी आंतरिक लेखा परीक्षा प्रणाली है।
- (viii) कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 209 की उपधारा 1 के खंड डी के अन्तर्गत लागत का रिकार्ड रखने के लिए केन्द्र सरकार द्वारा कोई प्रावधान नहीं किए गए हैं।
- (ix) (क) हमारे विचार में तथा हमें प्रदत्त सूचना एवं स्पष्टीकरणों के अनुसार, कंपनी द्वारा सामान्यतः सारे अविवादित शुल्कों जैसे—भविष्य निधि, कर्मचारी राज्य बीमा, आयकर, बिक्री कर, धन कर, सेवा कर, सीमा शुल्क, उत्पादन शुल्क तथा अन्य प्रकार के वैधानिक शुल्कों को संबंधित अधिकारियों के पास नियमित रूप से जमा कराया जा रहा है। वित्तीय वर्ष के अन्तिम दिन तक तथा देय तिथि के 6 महीने के दौरान उपरोक्त वैधानिक शुल्कों पर कोई बकाया नहीं है।
- (ख) बिक्री कर, आय कर, धन कर, सेवा कर, सीमा शुल्क, उत्पादन शुल्क तथा उपकर के जमा न करवाने से संबंधित कोई भी विवादित मामला प्राधिकृत अधिकारियों के पास नहीं आया है।
- (x) कंपनी की कोई संचित हानि नहीं है।

- (xi) कंपनी द्वारा किसी वित्तीय संस्थान या बैंक से उधार पैसा नहीं लिया गया है तथा कोई डिबेंचर जारी नहीं किया गया है ।
- (xii) हमें प्रदत्त सूचना तथा स्पष्टीकरण के आधार पर शेयर, डिबेंचर और अन्य सुरक्षाओं को बंधक रखकर कंपनी द्वारा कोई ऋण या पेशगी नहीं दी गई ।
- (xiii) कंपनी पर, चिट फंड, निधि या पारस्परिक लाभ फंड/समिति के किसी भी विशिष्ट संविधि का प्रावधान लागू नहीं होता है ।
- (xiv) जैसाकि कंपनी, शेयर, प्रतिभूति, डिबेंचर या अन्य निवेशों में लेन-देन नहीं कर रही इसलिए पैराग्राफ 4(xiv) के आदेश इस पर लागू नहीं होते ।
- (xv) हमें प्रदत्त सूचना के अनुसार बैंक या अन्य वित्तीय संरचनाओं को किसी अन्य द्वारा लिए गए ऋण की गारंटी कंपनी द्वारा नहीं दी गई है ।
- (xvi) कंपनी द्वारा कोई मियादी ऋण नहीं लिया गया है ।
- (xvii) हमारे विचार में तथा हमें प्रदत्त सूचनाओं के अनुसार, हम रिपोर्ट करते हैं कि कंपनी द्वारा न तो अल्पावधि पर किसी धन की उगाही कर उसका निवेश दीर्घावधि के लिए किया गया है और ना ही इसका उल्टा किया गया है ।
- (xviii) हमें प्राप्त सूचनाओं तथा स्पष्टीकरणों के अनुसार कंपनी अधिनियम 1956, अधिनियम की धारा 301 के अनुसार बनाए हुए रजिस्टर में ऐसी कोई पार्टियों या कंपनियों शामिल नहीं हैं जिन्हें प्राथमिकता के आधार पर शेयर का आंबटन कंपनी द्वारा किया गया हो । कंपनी, तेल उद्योग विकास बोर्ड की 100 प्रतिशत स्वामित्व वाली कंपनी है ।
- (xix) हमें प्राप्त सूचनाओं तथा स्पष्टीकरणों के अनुसार कंपनी द्वारा कोई प्रतिभूत डिबेंचर जारी नहीं किया गया ।
- (xx) कंपनी द्वारा सार्वजनिक रूप से किसी धन की उगाही नहीं की गई है ।
- (xxi) हमारे विश्वास में तथा हमारी सम्पूर्ण जानकारी के अनुसार तथा हमें प्राप्त सूचनाओं तथा स्पष्टीकरण के अनुसार कंपनी के विरुद्ध या कंपनी द्वारा धोखाधड़ी की कोई घटना लेखा परीक्षा के दौरान या वर्ष के दौरान सामने नहीं आई ।

कृते, आदित्य एण्ड एसोसिएट्स
चार्टर्ड एकाउंटेंट्स

ह0
(ए.बी. गुप्ता)
पार्टनर

सदस्य सं0-13592



स्थान : नई दिल्ली

दिनांक : 08 जुलाई, 2008

Auditor's Report

To

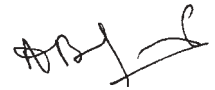
**The Shareholders of
Indian Strategic Petroleum Reserves Limited**

- 1) We have audited the attached Balance Sheet of INDIAN STRATEGIC PETROLEUM RESERVES LIMITED as at 31st March 2008. No Profit & Loss Account has been prepared by the company as there was no income or expenditure of revenue nature during the year under audit. This financial Statement is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on financial statement based on our audit.
- 2) We conducted our audit in accordance with the auditing standards generally accepted in India. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statement is free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statement. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
- 3) As required by the Companies (Auditor's Report) Order, 2003 (as amended by Companies (Auditor's Report) Order, 2004 vide Notification No. GSR 766(E) dated 25th November, 2004) issued by the Central Government of India in terms of sub-section (4A) of Section 227 of the Companies Act, 1956, we enclose in the Annexure a statement on the matters specified in paragraphs 4 and 5 of the said Order.
- 4) Further to our comments in the Annexure referred to above, we report that:
 - i) We have obtained all the information and explanations, which to the best of our knowledge and belief were necessary for the purpose of our audit;
 - ii) In our opinion, proper books of account as required by law have been kept by the Company so far as appears from our examination of those books;



- iii) The Balance Sheet dealt with by this report is in agreement with the books of account;
- iv) In our opinion, the Balance Sheet dealt with by this report comply with the Accounting Standards referred to in sub-section (3C) of Section 211 of the Companies Act, 1956;
- v) Disclosure in terms of clause (g) of subsection (1) of section 274 of the Companies Act, 1956 is not required as per Notification No. GSR 829 (E) dated Oct. 21st, 2003 issued by the Department of Company Affairs.
- vi) In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, the said accounts give the information required by the Companies Act, 1956, in the manner so required and give a true and fair view in conformity with the accounting principles generally accepted in India
 - a) in the case of Balance Sheet, of the state of affairs of the company as at 31st March 2008.

For **Aditya & Associates**
Chartered Accountants



(A.B. Gupta)
Partner
M. N. 13592

Place: New Delhi
Dated :08-07-2008

ANNEXURE REFERRED TO IN PARAGRAPH 3 OF OUR REPORT OF EVEN DATE


Re: Indian Strategic Petroleum Reserves Limited

- (i) a. The company has maintained proper records showing full particulars including quantitative details of the fixed assets.
 - b. As explained to us these fixed assets have been physically verified by the management during the F.Y.2007-08 and no material discrepancies were noticed on such verification, the system followed is reasonable having regard to the size of the company and nature of the assets.
 - c. None of fixed assets were disposed off during the year.
- (ii) The Company has not started its business and as such no inventory was in hand.
- (iii) According to the information and the explanations given to us, the company has neither taken nor granted any secured or unsecured loan to/from Companies, firms and other parties covered in the register mentioned under section 301 of the Companies Act 1956.
- (iv) In our opinion and according to the information and explanation given to us, the company has adequate Internal Control System Commensurate with the size and nature of its business for purchase of fixed assets. We have no comment to make on adequacy of internal control procedure for purchase of inventory and sale of goods, as there were no such transactions during the financial year.
- (v) According to the records of the company, there was no transactions that need to be entered in the register maintained under section 301 of the Companies Act, 1956 in pursuance of the said section.
- (vi) In our opinion and according to the information and explanation given to us, the company has not accepted deposit from the public and therefore, the provision of section 58A and 58AA of the Companies Act, 1956 and Rules thereunder are not applicable to the company.
- (vii) In our opinion, the company has an internal audit system, which is commensurate with its size and the nature of its business.
- (viii) The Central Government has not prescribed and maintenance of cost records under clause (d) of sub-section (l) of section of 209 of the Companies Act, 1956.
- ix) (a) In our opinion and according to the information and explanations given to us, the company is generally regular in depositing undisputed statutory dues including Provident Fund, Employees state Insurance, Income tax, Sales tax, Wealth tax, Service Tax, Custom Duty, Excise Duty, Cess and any other statutory dues with the appropriate authorities where applicable. There are no arrears of aforesaid statutory dues as at

the last date of the financial year and outstanding for a period of six months from the date they became payable.

- (b) There are no cases of non-deposit with appropriate authorities of disputed dues of sales tax, income tax, service tax, custom duty, wealth tax, excise duty and cess.
- (x) The company has no accumulated losses.
- (xi) The company has not borrowed money from financial institutions or banks and has not issued any debentures.
- (xii) According to the information and explanation given to us, the company has not granted any loans and advances on the basis of security by way of pledge of shares, debentures and other securities.
- (xiii) The provisions of any Special Statute applicable to Chit Fund, Nidhi or Mutual Benefit Fund/Societies are not applicable to the Company.
- (xiv) As the company is not dealing or trading in shares, securities, debentures and other investments, paragraph 4 (xiv) of the Order is not applicable.
- (xv) According to information given to us, the Company has not given any guarantee for loans taken by others from bank or financial institutions.
- (xvi) The Company has not taken any term loans.
- (xvii) In our opinion and according to information given to us, we report that no fund raised on short term basis have been used for long term investment and vice-versa.
- (xviii) According to information and explanation given to us, the Company has not made any preferential allotment of shares to parties and companies covered in the register maintained under section 301 of the Companies Act, 1956. The company is a 100% subsidiary of Oil Industry Development Board (OIDB).
- (xix) According to information and explanation given to us, the Company has not issued any secured debenture.
- (xx) The Company has not raised funds by Public Issue.
- (xxi) To the best of our knowledge and belief and according to the information and explanation given to us, no fraud on or by the Company has been noticed or reported during the year under audit.

For **Aditya & Associates**
Chartered Accountants

(A .B. Gupta)
Partner
M.N. 13592


Place: New Delhi
Dated: 08.07.2008


वार्षिक लेखे
ANNUAL ACCOUNTS
2007-2008


Balance Sheet as on 31st March 2008

| PARTICULARS | Sch | Amt. In Rupees as at 31.03.2008 | Amt. In Rupees as at 31.03.2007 |
|--|-----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| A. SOURCES OF FUNDS | | | |
| Shareholder Fund : | | | |
| - Share Capital | 1 | 1,001,244,552 | 368,628,453 |
| TOTAL | | 1,001,244,552 | 368,628,453 |
| B. APPLICATIONS OF FUNDS | | | |
| 1. Fixed Assets | | | |
| Gross Block | 2 | 684,356,089 | 270,425,754 |
| Less:- Depreciation | | 553,472 | 112,607 |
| | | 683,802,617 | 270,313,147 |
| Pre-operative Expenses (Pending Allocation) | 3 | 294,364,640 | 88,520,809 |
| | | 294,364,640 | 88,520,809 |
| 2. Current Assets, Loans & Advances | | | |
| - Cash & Bank Balances | | 154,022 | 817,446 |
| - Other Current Assets | | 2,899,939 | 1,309,163 |
| - Loan & Advances | | - | - |
| | | 3,053,961 | 2,126,609 |
| Less : Current Liabilities & Provisions | | | |
| - Current Liabilities | 5 | 2,752,815 | 15,248,262 |
| - Provision for Income Tax | | 30,750 | 30,750 |
| - Provision for FBT | | 204,193 | 64,193 |
| - Provision for Share Issue Stamp Duty | | 933,000 | 358,000 |
| | | 3,920,758 | 15,701,205 |
| Net Current Assets | | (866,797) | (13,574,596) |
| 3. Miscellaneous Expenses | | | |
| to the extent not written off (Preliminary Expenses) | | 23,944,092 | 23,369,093 |
| TOTAL | | 1,001,244,552 | 368,628,453 |
| Statement of Significant Accounting Policies | 6 | 0 | - |
| Notes on the Accounts | 7 | | |

For and on behalf of the Board


(Sudha Venkata Varadhan)
Company Secretary


(Rajan K. Pillai)
Chief Executive Officer


(Arun Kumar)
Director


(S. Sundareshan)
Director

Place : New Delhi
Dated: 08-07-2008

As per our Report attached



For Aditya & Associates
Chartered Accountants


(A.B. Gupta)
Partner

Schedules Annexed to and forming part of the Balance Sheet as on March 2008

| PARTICULARS | Amt. In Rupees as at 31.03.2008 | Amt. In Rupees as at 31.03.2007 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Schedule-1 | | |
| <u>SHARE CAPITAL</u> | | |
| - Authorized Capital (100,00,00,000 Equity Shares of 10/- each) | 10,000,000,000 | 10,000,000,000 |
| - Issued, Subscribed & Paid Up (9,43,00,000 Equity Shares of 10/- each) (Last Year 3,68,00,000 Equity Shares of 10/- each) | 943,000,000 | 368,000,000 |
| - <u>Share Application Money</u> | 58,244,552 | 628,453 |
| | 1,001,244,552 | 368,628,453 |
| Oil Industry Development Board (OIDB) and its nominees hold 100% of the issued, subscribed & paid up capital. | | |



SCHEDULE - '2'

| S. No. | Particulars | Rate of Depre. | Gross Block | | | | Depreciation | | | | Net Block (WDV) | | | |
|--------|---------------------|----------------|--------------|---------------------------|----------------------|---------------|--------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | As on 1.4.07 | Additions During the Year | Sold During the Year | As on 31.3.08 | As on 1.4.07 | During the year | Adjustment | As on 31.3.08 | As on 01.04.07 | As on 31.3.08 | | |
| 1 | Land (VPT)* | | 269,313,060 | - | - | 269,313,060 | - | - | - | - | - | 269,313,060 | 269,313,060 | 269,313,060 |
| 2 | Land (Mangalore) | | | 413,105,000 | - | 413,105,000 | - | - | - | - | - | - | - | 413,105,000 |
| 3 | Computer | 40.00% | 566,785 | 386,975 | - | 953,760 | 73,128 | 335,110 | - | 408,238 | - | 493,657 | 545,522 | 545,522 |
| 4 | Office Equipment | 13.91% | 130,921 | 381,292 | - | 512,213 | 8,321 | 32,402 | - | 40,723 | - | 122,600 | 471,490 | 471,490 |
| 5 | Furniture & Fixture | 18.10% | 414,988 | - | - | 414,988 | 31,158 | 69,664 | - | 100,822 | - | 383,830 | 314,166 | 314,166 |
| 6 | Books | 13.91% | | 18,372 | - | 18,372 | - | 924 | - | 924 | - | - | 17,448 | 17,448 |
| 7 | Dip Meter | 13.91% | | 38,696 | - | 38,696 | - | 2,765 | - | 2,765 | - | - | 35,931 | 35,931 |
| | TOTAL | | 270,425,754 | 413,930,335 | - | 684,356,089 | 112,607 | 440,865 | - | 553,472 | - | 270,313,147 | 683,802,617 | 683,802,617 |
| | Previous Year | | - | 270,425,754 | - | 270,425,754 | - | 112,607 | - | 112,607 | - | - | 270,313,147 | 270,313,147 |



Balance sheet as on March 31, 2008
Schedule-3

| Preoperative Expenses (Pending Allocation) | Amt. In Rupees as at 31.03.2008 | Amt. In Rupees as at 31.03.2007 |
|---|--|--|
| A Construction Work-in-progress- Fixed Assets (including unallocated capital expenditure, material at site) | | |
| Land Acquisition Exp. | 1,046,000 | 1,046,000 |
| Site survey Expenses | 6,658,594 | 4,537,258 |
| Detailed Feasibility Report Expenses | 41,192,320 | 41,192,320 |
| Project Management Consultancy (Engineers India Ltd) | 205,222,171 | 25,499,940 |
| Geo-Physical & Technical Survey | 9,116,237 | |
| Other Project Expenses (VPT) | 91,700 | |
| Pipeline Route Survey & CWS | 812,988 | |
| Insurance | 924,932 | |
| Consultancy Charges | 601,150 | 601,150 |
| Sub Total | 256,666,092 | 72,876,668 |
| B Incidental Expenditure during construction | | |
| (a) Opening balance | 15,644,141 | 6,375,283 |
| (b) Add: Net Expenditure during the year | | |
| (i) Expenses during the year | | |
| Auditors Remuneration | 22,472 | 12,360 |
| Bank & Credit Card charges | 2,049 | 8,105 |
| Computer Software & Internet Expenses | 88,679 | 113,542 |
| Consultancy Expenses | 455,485 | 131,153 |
| Contract Services | 969,373 | 259,446 |
| Depreciation | 440,865 | 112,607 |
| Electricity Expenses | 45,512 | 20,960 |
| Entertainment Expenses | 193,615 | 21,678 |
| Professional Expenses | 134,373 | 148,767 |
| Other Office Expenses | 159,909 | 142,460 |
| Office Renovation Exp | - | 953,461 |
| Printing Expenses | 189,717 | 61,599 |
| Provision for Income Tax | - | 30,750 |
| Provision for FBT | 140,000 | 64,193 |
| Rent Expenses | 2,072,880 | 1,385,400 |
| Repair & Maintenance | 387,175 | 234,019 |
| Salary & Other Benefits | 4,481,018 | 4,474,830 |
| Taxi Hiring Expenses | 258,013 | 293,823 |
| Telephone Expenses | 279,808 | 102,563 |
| Traveling & Conveyance | 2,733,464 | 798,882 |
| Sub-total (i) | 13,054,407 | 9,370,598 |
| (ii) Less: Recoveries | | |
| Interest Income | | 93,740 |
| Miscellaneous Income | | 8000 |
| Sub-total (ii) | - | 101,740 |
| Net Expenditure during the year (b)(i-ii) | 13,054,407 | 9,268,858 |
| (c) Closing Balance (a+b) | 28,698,548 | 15,644,141 |
| C Total (A+C) | 294,364,640 | 88,520,809 |

Balance sheet as on March 31, 2008

| Schedule-4 Current Assets, Loans and advances | Amt. In Rupees as at 31.03.2008 | Amt. In Rupees as at 31.03.2007 |
|--|--|--|
| <u>CASH & BANK BALANCE</u> | | |
| Cash-in-hand | 25,488 | 16,750 |
| Balance with Scheduled Bank In Current Accounts | | |
| Bank of India | 24,120 | 640,193 |
| Corporation Bank | 104,414 | 160,504 |
| Fixed Deposit Account | - | - |
| | 154,022 | 817,446 |
| <u>Other Current Assets</u> | | |
| Deposits | 1,044,440 | 1,037,940 |
| Advance Rent | 165,480 | 165,480 |
| Prepaid Insurance | 1,427,038 | |
| TDS Recoverable AY 07-08 | 22,205 | 22,205 |
| Advance Income Tax AY 07-08 | 10,000 | 10,000 |
| FBT-Advance Income Tax AY 07-08 | 64,193 | 64,193 |
| FBT-Advance Income Tax AY 08-09 | 157,238 | |
| Self assessment tax for AY 06-07 | 301 | 301 |
| Income Tax Refund Receivable | 9,044 | 9,044 |
| | 2,899,939 | 1,309,163 |
| | | |
| Schedule - 5 Current Liabilities & Provisions | Amt. In Ruppes as at 31.03.2008 | Am. In Rupees as at 31.03.2007 |
| Current Liabilities | | |
| Sundry Creditors for Goods & Expenses | 2,461,596 | 12,607,693 |
| Security Deposit | 164,165 | 98,141 |
| Earnest Money Deposit | 84,513 | 180,000 |
| Outstanding Expenses- Telephone | 20566 | 883,685 |
| Other Oustandings | 9452 | |
| TDS Payable | 12,523 | 1,478,743 |
| | 2,752,815 | 15,248,262 |
| | 2,752,815 | 15,248,262 |



Schedule 6

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

1 a. Basis of accounting

The financial statements have been prepared to comply with the requirements of the Companies Act, 1956, under the historical cost convention on the accrual basis of accounting and in accordance with the Accounting Standards issued by the Institute of Chartered Accountants of India referred to in section 211(3C) of the Companies Act 1956.

b. Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting policies requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statement and the reported accounts of revenues and expenses for the years presented.

c. Fixed assets

All fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Cost includes purchase price and all other attributable costs of bringing the assets to working condition for intended use. Land acquired on perpetual lease as well as on lease for over 99 years is treated as free hold land. Land acquired on lease for 99 years or less is treated as leasehold land.

d. Depreciation

Depreciation is provided on written down value method at the rates specified in Schedule XIV to the Companies Act 1956.

e. Revenue Recognition & Pre-Operative Expenses

- i. The project for Strategic Oil Reserves is under implementation and the company has not started commercial operations. Hence Profit & Loss Account has not been prepared for the year.
- ii. The expenses incurred are for project development, feasibility study, fees to pollution control board etc. These expenses have been shown as pre-operative expenses.

2. Employee Benefits

As on date the Company had no employee on its own payroll. Hence the provision of AS-15 on "Employee Benefits" are not applicable.

3. Intangible Assets

Costs incurred on technical know-how/ license fee relating to Process design/ Plants / facilities are accounted as "Work-in-Progress" during the construction period of said facilities. At the time of capitalisation of the said facilities such costs shall be capitalised as



Intangible Assets and amortised on a straight line basis over a period of ten years or life of the said facility, whichever is earlier beginning from the quarter in which the said facilities is capitalized.

4. Foreign Currency Transactions

Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate prevailing on the date of the transactions. Monetary items denominated in foreign currency and outstanding at the balance sheet date are translated at the exchange rate prevailing on the balance sheet date. Exchange differences on foreign exchange transactions other than those relating to fixed assets are recognised appropriately. Any gain/loss on exchange fluctuation on the date of payment of expenditure incurred for acquisition of fixed assets is treated as an adjustment to the carrying cost of such fixed assets.

5. Taxation

Income tax comprises current tax, deferred tax and fringe benefit tax. Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences of timing differences, subject to the consideration of prudence. Deferred tax assets and liabilities are measured using the tax rates enacted or substantively enacted by the balance sheet date. As a prudent measure the Company has not recognized Deferred Tax Asset. The provision for Income-tax is made as per actual Income-tax liability incurred on Bank Interest.



SCHEDULE - 7
NOTES FORMING PART OF THE ACCOUNTS
1. Background

Indian Strategic Petroleum Reserves Limited was incorporated on 16th June 2004 by IOCL as its subsidiary. The entire shareholding of the company was taken over by OI DB and its nominees on 9th May 2006. The main objects of the Company are to carry on the business of storage, handling, treatment, carriage, transport, dispatch, supply, market, research, advice, consultancy, service providers, brokers and agents, engineering and civil designers, contractors, wharfingers, warehousesman, producers, dealers of Oil and Oil products, gas and gas products, petroleum and petroleum products, fuels, spirits, chemicals, liquids of all types and kinds and the compounds, derivatives, mixtures, preparations and products thereof.

2. These financial statements are prepared for the period 1st April 2007 to 31st March 2008.

3. Contingent liabilities and commitments

| | As on 31.3.2007 (Rs.Crores) | As on 31.03.2008 (Rs. Crores) |
|--|--|--|
| Estimated amount of contracts remaining to be executed on capital account (net of advances) and not provided for | 76.2 | 518 (approx.)* |

* Mainly comprises contingent liability/commitment arising out of contracts exceeding Rs. 1 crore signed by ISPRL with M/s.Engineers India Limited for Project Management Consultancy for Visakhapatnam and Mangalore Projects and M/s.Hindustan Construction Company for underground civil works at Visakhapatnam

4. Estimated cost of construction

i. The estimated cost of construction as determined are based on management's estimate of the cost expected to be incurred over the period of time, on the project, till the final completion and includes cost of land, materials, services and other related overheads.

ii. The project is under implementation by the company, Direct Cost incurred upto balance sheet date is booked under Construction Work In Progress and Revenue expenditure incurred are shown under Pre-operative Expenses (Pending Allocation).

5. Advances recoverable in cash or kind or for value to be received including amount due from other companies in which any director is a director or member. The amount is Rs. NIL during 2007-08 as against NIL during the year 2006-07.

6. The Execution of Lease Deed in respect of Visakhapatnam Port Trust land and in respect of Mangalore Special Economic Zone Limited (MSEZL) land are pending on the date of this Balance Sheet.



7. Company's day to day work is presently handled by deputationists from OIDB (4) & HPCL (2) and their Leave salary and Pension contribution is paid on Proportionate basis to their respective parent company on actual basis.
8. i. The company has earned Nil /- as interest from short-term fixed deposits as against Rs. 93,740/- during the year 2006-07. The amount has been reduced from the Pre-Operative Expenses Pending Allocation.
- ii. Depreciation amounting to Rs.4,46,865/- has also been added to Pre-Operative Expenses as against Rs. 1,12,607/- during 2006-07.

9. Auditors remuneration

Legal and professional charges include auditors' remuneration as follows:

| | Year ended 31.03.07 (Rs.) | Year ended 31.03.08 (Rs.) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Statutory audit fees (Including Service Tax) | 12,360 | 22,472 |
| Total | 12,360 | 22,472 |

10. Additional Information required to be given pursuant to Part II of Schedule VI of the Companies Act, 1956.

a. Earnings in foreign currency

| | Year ended 31.03.2007 (Rs.) | Year ended 31.03.2008 (Rs.) |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| a.Earnings in foreign currency | NIL | NIL |

b. Expenditure in foreign currency

| | Year ended 31.03.2007 (Rs.) | Year ended 31.03.2008 (Rs.) |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Foreign Travelling | 50,783 | 12,45,852 |
| Total | 50,783 | 12,45,852 |

c. CIF Value of Imports

| | Year ended 31.03.2007 (Rs.) | Year ended 31.03.2008 (Rs.) |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| CIF Value of Imports | NIL | NIL |



11. Deferred Tax

- a. As no Profit & Loss account has been made during the period under report there are no timing differences and hence no deferred tax asset / liability.

12. The Micro, Small and Medium Enterprises Development Act, 2006.

The Government of India has promulgated an Act namely 'The Micro, Small and Medium Enterprises Development Act, 2006' which came into force wef October 2, 2006. As per the act, the Company is required to identify the Micro, Small and Medium Enterprises and pay the interest on overdue beyond the specified period irrespective of the terms agreed with the suppliers, the Company had initiated the process of identification of such enterprises/ suppliers and has so far not received any confirmation from its suppliers of being a Micro or a Small or Medium Enterprise. Management is also of the opinion that liability in this case will be nil / insignificant in view of suppliers' profile of the company.

13. Related Party Transactions
a. List of related parties and relationships
i. Entities or key management personnel, which exercise significant influence

- Oil Industry Development Board is holding 100% equity in the company
- Hindustan Petroleum Corporation Limited (CEO is on deputation from Hindustan Petroleum Corporation Ltd.)

ii. Key Management Personnel (Board of Directors)

- Shri M S Srinivasan, Director
- Shri S. Sundareshan, Director
- Shri D.N. Narasimha Raju, Director (w.e.f. 24.3.2008 till 19.6.2008)
- Shri Arun Kumar, Director (w.e.f. 5.12.2007)

Remuneration to Board of Directors NIL

iii. Others

Rajan K. Pillai, CEO (From 02.03.07)

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| | <u>Amount in Rs.</u> |
| Remuneration to CEO | 16.64 lakhs |
| (to be reimbursed to HPCL by ISPRL) | (approx) |

b. Balance outstanding/transactions with related parties :


Figures in Rs.


| | Oil Industry Development Board | | Hindustan Petroleum Corporation Ltd | |
|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | Year ended 31.3.2007 | Year ended 31.3.2008 | Year ended 31.3.2007 | Year ended 31.3.2008 |
| (i) <u>Transaction during the year end</u> <i>Expenses incurred on behalf of the Company</i> | 31,92,41,513 | 46,28,38,263 | - | - |
| (ii) <i>Balances at the year end</i> | 6,28,453 | 5,82,44,552 | - | 20,94,788* |

* To be reimbursed to HPCL for salaries of CEO & others w.e.f. March 2007

- c. **Maximum amount due by directors or other officers at any time during theyear 2007-08 is NIL as against NIL during the year 2006-07.**
14. There are no dues payable to Small Scale Industrial Undertakings.
15. The company has a constituted Audit Committee under section 292A of the Companies Act, 1956 with the following composition:
- Shri S. Sundareshan, Chairman (w.e.f. 18.6.2007)
Shri Anil Razdan (till 18.06.2007)
Shri B. Sam Bob (till 14.4.2007)
Shri Prabh Das (till 4.3.2008)
- The Audit Committee was reconstituted on 5.6.2008 with the following composition:
- Shri S. Sundareshan, Chairman
Shri Arun Kumar, Member (w.e.f. 5.6.2008)
Shri D.N. Narasimha Raju, Member (w.e.f. 5.6.2008 till 19.6.2008)
16. The projects of the company are under implementation and the company has not started commercial operations. Hence, Profit and Loss account has not been prepared for the year.
17. As per the Companies (Accounting Standards) Rules, 2006 the company falls under Level -I (i.e. other than Small and Medium Enterprise) and Accounting Standards are being complied with as applicable.
18. Previous year's figures have been regrouped / rearranged to facilitate comparison.

For and on behalf of the Board


(Sudha Venkata Varadhan)
Company Secretary


(Rajan K. Pillai)
Chief Executive Officer


(Arun Kumar)
Director

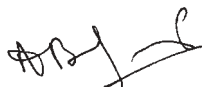

(S. Sundareshan)
Director

Place : New Delhi
Dated: 08-07-2008

As per our Report attached

For Aditya & Associates
Chartered Accountants




(A.B. Gupta)
Partner

INFORMATION PURSUANT TO PART IV OF SCHEDULE VI OF THE COMPANIES ACT, 1956

I. Registration Details

Registration No.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 6 | 9 | 7 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|

 State Code

| | |
|---|---|
| 5 | 5 |
|---|---|

Balance Sheet Date

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 0 | 3 | 2 | 0 | 0 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

II. Capital Raised during the year (Amount In Rupees In Thousand)

Public Issue

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Right Issue

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 7 | 5 | 0 | 0 | 0 |
|---|---|---|---|---|---|

Bonus issue

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Private Placement

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

III. Position of Mobilisation and deployment of Funds (Amount in Rupees in Thousand)

Total Liabilities

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 1 | 2 | 4 | 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|

 Total Assets

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 0 | 1 | 2 | 4 | 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Sources of Funds (Amount in Rupees in Thousand)

Paid up Capital

| | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|
| | 9 | 4 | 3 | 0 | 0 | 0 |
|--|---|---|---|---|---|---|

 Reserves & Surplus

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Share Application Money

| | | | | | | |
|--|--|---|---|---|---|---|
| | | 5 | 8 | 2 | 4 | 4 |
|--|--|---|---|---|---|---|

Secured Loans

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Unsecured Loans

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

Application of Funds (Amount in Rupees in Thousand)

Net Fixed Assets

| | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|
| | 6 | 8 | 3 | 8 | 0 | 2 |
|--|---|---|---|---|---|---|

 Investments

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Net Current Assets

| | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|
| | (| 8 | 6 | 6 |) |
|--|---|---|---|---|---|

 Preoperative Expenses (Pending Allocation)

| | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|
| | 2 | 9 | 4 | 3 | 6 | 4 |
|--|---|---|---|---|---|---|

 Misc. Expenditure

| | | | | | | |
|--|--|---|---|---|---|---|
| | | 2 | 3 | 9 | 4 | 4 |
|--|--|---|---|---|---|---|

IV. Performance of Company (Amount In Rupees In thousand)

Turnover

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Total Expenditure

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Profit / (Loss) before Tax

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

 Profit / (Loss) after Tax

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|

Earning per equity Share in Rs.

| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | N | I | L |
|--|--|--|--|---|---|---|


 Dividend

| | | |
|---|---|---|
| N | I | L |
|---|---|---|

V. Generic Name of Three Principal Products / Services of Company (as per monetary terms)

| | | |
|--------------------------|---|---|
| Item Code No. (ITC Code) | N | A |
| Product Description | N | A |
| Item Code No. (ITC Code) | N | A |
| Product Description | N | A |
| Item Code No. (ITC Code) | N | A |
| Product Description | N | A |

For and on behalf of the Board


(Sudha Venkata Varadhan)
Company Secretary


(Rajan K. Pillai)
Chief Executive Officer


(Arun Kumar)
Director



(S. Sundarshan)
Director

Place : New Delhi
Dated: 08-07-2008

As per our Report attached

For Aditya & Associates
Chartered Accountants




(A.B. Gupta)
Partner

कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 619(4) के अन्तर्गत 31.3.2008 को समाप्त वर्ष के इंडियन स्ट्रेटेजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के लेखों पर भारत के नियंत्रक तथा महालेखा परीक्षक की टिप्पणियाँ।

कंपनी अधिनियम 1956 के अन्तर्गत निर्धारित वित्तीय रिपोर्टिंग ढांचे के अनुसार इंडियन स्ट्रेटेजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के दिनांक 31.3.2008 को समाप्त वर्ष का वित्तीय विवरण तैयार करने का उत्तरदायित्व कंपनी प्रबंधन का है। कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 619(2) के अन्तर्गत नियंत्रक तथा महालेखा परीक्षक द्वारा नियुक्त वैधानिक परीक्षक की जिम्मेदारी कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 227 के अन्तर्गत इन वित्तीय विवरणियों पर चार्टर्ड एकाउंटेंट द्वारा निर्धारित लेखा परीक्षण तथा आश्वासन टिप्पणी मानकों के आधार पर स्वतंत्र परीक्षण पर अपनी टिप्पणी प्रस्तुत करना है। उनके द्वारा दी गई 08-07-2008 की रिपोर्ट के अनुसार कार्य पूरा किया जा चुका है।

मैंने भारत के नियंत्रक एवं महालेखाकार की ओर से इंडियन स्ट्रेटेजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के वित्तीय ब्याज के कंपनी अधिनियम, 1956 के अंतर्गत धारा 619 (3)(b) के अंतर्गत एक अनुपूरक लेखा परीक्षण 31 मार्च 2008 को समाप्त हुए वर्ष के लिए किया। यह अनुपूरक लेखा परीक्षण स्वतंत्र रूप से सांविधिक लेखा परीक्षण के आधार पत्र के बगैर किया गया है और यह मुख्यतः सांविधिक लेखापरीक्षण तथा कंपनी कार्मिकों से पृष्ठताछ व लेखाकरण के कुछ चयनात्मक अभिलेखों तक सीमित था। मेरे लेखापरीक्षण के आधार पर मेरे सज़ान में कुछ महत्वपूर्ण नहीं आया जिससे कि कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 619(4) के अंतर्गत किये गए अनुपूरक लेखा परीक्षण पर कोई टिप्पणी दी जाए।

ह०

(सरोज पुनहानि)

प्रधान निदेशक वाणिज्यिक लेखा परीक्षा

एवं पदेन सदस्य लेखा परीक्षा बोर्ड-II

नई दिल्ली

स्थान : नई दिल्ली

दिनांक : 25.09.2008

COMMENTS OF THE COMPTROLLER AND AUDITOR GENERAL OF INDIA UNDER SECTION 619 (4) OF THE COMPANIES ACT, 1956 ON THE ACCOUNTS OF INDIAN STRATEGIC PETROLEUM RESERVES LIMITED FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2008.

The preparation of financial statements of **Indian Strategic Petroleum Reserves Limited** for the year ended 31 March 2008 in accordance with the financial reporting framework prescribed under the Companies Act, 1956 is the responsibility of the management of the company. The statutory auditor appointed by the Comptroller and Auditor General of India under Section 619(2) of the Companies Act, 1956 is responsible for expressing opinion on these financial statement under section 227 of the Companies Act, 1956 based on independent audit in accordance with the auditing and assurance standards prescribed by their professional body the Institute of Chartered Accountants of India. This is stated to have been done by them vide their Audit Report dated 08.07.2008

I, on behalf of the Comptroller and Auditor General of India have conducted a supplementary audit under section 619 (3) (b) of the Companies Act, 1956 of the financial statements of **Indian Strategic Petroluem Reserves Limited** for the year ended 31 March 2008. This supplementary audit has been carried out independently without access to the working papers of the statutory auditor and is limited primarily to the inquiries of the statutory auditor and Company personnel and a selective examination of some of the accounting records. On the basis of my audit, nothing significant has come to my knowledge which give rise to any comment upon or supplement to Statutory Auditor's report under section 619 (4) of the Companies Act, 1956.



(Saroj Punhani)
Principal Director of Commercial Audit
& Ex-officio Member, Audit Board-II
New Delhi

Place : New Delhi

Dated : 25.09.08