

# 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 2006-07 Annual Accounts 2006-07	23
5. भारत के नियंत्रक तथा महालेखा परीक्षक की टिप्पणियां Comments of Comptroller & Auditor General of India (C&AG)	34

# बोर्ड के निदेशक

(31.03.2007 तक)

श्री ए एम उपलेंचर	अध्यक्ष	(8 मई 2006 तक)
श्री प्रणव कुमार चक्रवर्ती	निदेशक	(8 मई 2006 तक)
श्री बी एन बंकापुर	निदेशक	(8 मई 2006 तक)
श्री पी के गोयल	निदेशक	(8 मई 2006 तक)
श्री तिरुविलकट वासुदेवन	निदेशक	(8 मई 2006 तक)
श्री एम एस श्रीनिवासन	अध्यक्ष	(9 मई 2006 से)
श्री अनिल राजदान	निदेशक	(9 मई 2006 से 31 जनवरी 2007 तक)
श्री प्रभ दास	निदेशक	(9 मई 2006 से)
श्री बी साम बाब	निदेशक	(9 मई 2006 से)

**मुख्य कार्यकारी अधिकारी**

श्री राम प्रकाश पाण्डेय (28 फरवरी 2007 तक)

श्री राजन के पिल्लै (2 मार्च 2007 से)

**कंपनी सचिव**

श्रीमति शिल्पी मोहन्ती (8 मई 2006 तक)

श्री टी एस बालासुब्रामनियम (9 मई 2006 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 कनॉट सर्कस  
नई दिल्ली 110 001

**पंजीकृत कार्यालय**

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

**कार्यालय**

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

फोन : 23416134 फैक्स : 011-23416128

वेब साईट : [www.isprlindia.com](http://www.isprlindia.com)

ई-मेल : [isprl@isprlindia.com](mailto:isprl@isprlindia.com)

# Board of Directors

(As on 31.03.2007)

<b>Shri A M Uplenchwar</b>	Chairman	(upto 8 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri Pranab Kumar Chakraborti</b>	Director	(upto 8 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri B N Bankapur</b>	Director	(upto 8 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri P K Goyal</b>	Director	(upto 8 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri Thiruvillakat Vasudevan</b>	Director	(upto 8 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri M.S. Srinivasan</b>	Chairman	(w.e.f. 9 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri Anil Razdan</b>	Director	(w.e.f. 9 <sup>th</sup> May 2006 to 31 <sup>st</sup> January 2007)
<b>Shri Prabh Das</b>	Director	(w.e.f. 9 <sup>th</sup> May 2006)
<b>Shri B. Sam Bob</b>	Director	(w.e.f. 9 <sup>th</sup> May 2006)

**CHIEF EXECUTIVE OFFICER**

Shri Ram Prakash Pandey (upto 28<sup>th</sup> February 2007)  
Shri Rajan K. Pillai (w.e.f. 2<sup>nd</sup> March 2007)

**COMPANY SECRETARY**

Smt. Shilpy Mohanty (upto 8<sup>th</sup> May 2006)  
Shri T.S. Balasubramanian (w.e.f. 9<sup>th</sup> May 2006)

**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

**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](http://www.isprlindia.com)

Email : [isprlindia@isprlindia.com](mailto:isprlindia@isprlindia.com)

## निदेशक की रिपोर्ट

सेवा में,

शेयर धारक

इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड

बोर्ड के निदेशकों की ओर से, मैं कम्पनी की कार्यप्रणाली पर 31 मार्च 2007 को समाप्त अवधि की तृतीय वार्षिक रिपोर्ट के साथ लेखा परीक्षा तालिका तथा उस पर लेखा परीक्षक की रिपोर्ट प्रस्तुत कर रहा हूँ।

### कंपनी : एक परिदृश्य

इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड (आईएसपीआरएल) दिनांक 16 जून, 2004 को इंडियन ऑयल कार्पोरेशन लिमिटेड (आई ओ सी एल) की पूर्ण स्वामित्व वाली सहायक कंपनी के रूप में निगमित हुई। कंपनियों के रजिस्ट्रार से कार्य आरंभ करने का प्रमाण पत्र दिनांक 17.3.2006 को प्राप्त हुआ। कंपनी के सम्पूर्ण शेयर तेल उद्योग विकास बोर्ड तथा नामित कंपनियों द्वारा 9 मई 2006 को अधिगृहित कर लिए गए हैं। वर्तमान में कंपनी की प्राधिकृत प्रदत्त तथा अभिदत्त पूंजी क्रमशः रूपये 1000 करोड़, रूपये 100 करोड़ तथा 36.80 करोड़ रूपये 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, मैंगलूर तथा पददुर में 5 एमएमटी के रणनीतिक कच्चे तेल क्षमता वाले भण्डार, स्थापित करने का आदेश हुआ है। तीनों स्थलों में कैवर्न निर्माण पर आने वाली वित्तीय परिव्यय सितम्बर 2005 के मूल्यानुसार लगभग 2396.83 करोड़ रूपये है। तेल उद्योग विकास बोर्ड सम्पूर्ण निर्माण लागत के लिए निधियाँ उपलब्ध कराएगा। पददुर के लिए डी एफ आर को पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय के पत्र संख्या-पी 23011/7/2006- दिनांक 29 नवम्बर 2006 द्वारा स्वीकृति प्रदान की जा चुकी है।

अपने उद्देश्यों की पूर्ति हेतु निम्नलिखित कार्रवाई आरंभ की जा चुकी है :-

1. ई.आई.एल. को परियोजना प्रबंधन सलाहकार नियुक्त किया गया है। एक अनुबंध के माध्यम से विशाखापट्टनम, मैंगलूर तथा पददुर के लिए पूर्व-परियोजना गतिविधियों को निष्पादित किया जा रहा है तथा विशाखापट्टनम भण्डार सुविधा का परियोजना प्रबंधन एक अन्य अनुबंध द्वारा किया जा रहा है। ई.आई.एल. द्वारा मैसर्स स्विको को विशाखापट्टनम परियोजना के लिए बैकअप परियोजना सलाहकार के रूप में नियुक्त किया गया है।
2. विशाखापट्टनम स्थल के लिए आंध्रप्रदेश प्रदुषण नियंत्रण बोर्ड और पर्यावरण एवं वन मंत्रालय, भारत सरकार द्वारा पर्यावरणीय अनुमति प्रदान की जा चुकी है। मैंगलूर के लिए पर्यावरणीय अनुमति प्राप्त करने की प्रक्रिया का कार्य आरंभ किया जा चुका है। पददुर स्थल के लिए आरईआईए/आरआरए का कार्य करने के लिए राष्ट्रीय पर्यावरण अभियांत्रिकी अनुसंधान संस्थान (नीरी) को नियुक्त किया गया है।

3. विशाखापट्टनम पोर्ट ट्रस्ट (वीपीटी) से विशाखापट्टनम में भूमि के लिए लीज़ अनुबंध के निबंधन का कार्य अंतिम चरण में है। विशाखापट्टनम पोर्ट ट्रस्ट को भूमि की लागत के रूप में 26.93 करोड़ रुपये का भुगतान किया जा चुका है। विशाखापट्टनम में भूमि के लिए पूर्वी नौसेना कमांड से समझौता ज्ञापन (एम.ओ.यू.) करने का कार्य भी अग्रिम अवस्था में है। मैंगलूर के लिए मैंगलूर स्पेशल इकोनॉमिक जोन लिमिटेड (एमएसईजेडएल) तथा पद्दुर स्थल के लिए कर्नाटक सरकार से भूमि मांगी गई है।
4. विशाखापट्टनम में पूरक जांच पड़ताल का कार्य प्रगति पर है। मैंगलूर स्थल के लिए कैडस्ट्रल सर्वे का कार्य पूरा किया जा चुका है। मैंगलूर तथा पद्दुर स्थलों के लिए पाइपलाइन रूट सर्वेक्षण तथा कैडस्ट्रल सर्वेक्षण का कार्य प्रगति पर है।
5. विशाखापट्टनम में भूमिगत रॉक कैवर्न के सिविल कार्य हेतु निविदात्ताओं की पूर्व योग्यता के लिए निविदा आमंत्रण सूचना प्रकाशित की जा चुकी है।

### वित्तीय परिणाम

चूंकि अभी तक कंपनी ने अपना वास्तविक व्यापार आरंभ नहीं किया है अतः 1 अप्रैल 2006 से 31 मार्च 2007 तक की अवधि के लाभ व हानि लेखे तैयार नहीं किए गए हैं। हालांकि खर्चों का विवरण नीचे दिया गया है:-

क्र.सं.	विवरण	रूपये (लाखों में)
(क)	1 अप्रैल 2006 को आरंभिक शेष	- 119.91
(ख)	जोड़े : पूर्व प्रचालित खर्चे	
	वर्ष के दौरान खर्चे	763.31 -
	घटाएं : ब्याज से आय तथा अन्य विविध आय	1.01 765.03
(ग)	जोड़े : परिसंपत्तियों में निवेश	
	विशाखापट्टनम भूमि	2693.13
	अन्य परिसंपत्तियां	11.13 2704.26
(घ)	जोड़े : प्राधिकृत पूंजी में रूपये 1 करोड़ से रूपये 1000 करोड़ की वृद्धि के लिए किये गये प्रारंभिक खर्चे	231.63
(ड)	जोड़े : चालू आस्तियाँ	21.27
	घटाएं : चालू देयताएं	157.01
	कुल चालू आस्तियाँ	(135.74)
	कुल खर्चे (क+ख+ग+घ+ड)	3685.36

### लेखा परीक्षक की रिपोर्ट

कंपनी के सांविधिक लेखा परीक्षक मैसर्स आदित्य एण्ड एसोसिएट्स चार्टर्ड एकाउंटेंट ने 31 मार्च 2007 को समाप्त वर्ष के लिए कंपनी के लेखों की रिपोर्ट दी है, जो यहाँ संलग्न है।

सी एंड ए जी द्वारा 31 मार्च 2007 को समाप्त इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिजर्व लिमिटेड के लेखों पर सांविधिक लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट की समीक्षा न करने का निर्णय लिया है तथा इस कारण कंपनी अधिनियम 1956 के अनुच्छेद 619 (4) के अन्तर्गत कोई टिप्पणी नहीं की गई है।



## ऊर्जा संरक्षण, प्रौद्योगिकी आमेलन तथा विदेशी मुद्रा अर्जन व्यय पर कंपनी अधिनियम अनुच्छेद 217 (1) के अंतर्गत रिपोर्ट

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

### कर्मचारियों का विवरण

कंपनी अधिनियम 1956 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 (2ए) के अनुसरण में यह पुष्टि की जाती है कि

1. 31 मार्च 2007 को समाप्त वित्त 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 2007 को समाप्त हुए वित्तीय वर्षों के लेखे 'गोइंग कंर्सन' के आधार पर बनाए थे।

### बोर्ड के निदेशक

दिनांक 9.5.2006, से आई एस पी आर एल का प्रबंधन नियंत्रण आई ओ सी एल से ते.उ.वि. बोर्ड को स्थानांतरित होने के साथ वर्ष 2006-07 के दौरान कंपनी के निदेशक निम्नलिखित हैं :-

1. श्री एम.एस. श्रीनिवासन, सचिव, पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय (9.5.2006 से आगे) - अध्यक्ष
2. श्री अनिल राजदान, अवर सचिव, पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय (9.5.2006 से 31.1.2007 तक)
3. श्री प्रभ दास, संयुक्त सचिव (आर), पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय (9.5.2006 से आगे)
4. श्री बी.साम बाब, सचिव, ते.उ.वि.बो. (9.5.2006 से आगे)

इसके अतिरिक्त ई.आई.एल. के सी.एम.डी., तथा आई.एस.पी.आर.एल के सी.ई.ओ., कंपनी के बोर्ड के निदेशकों की सभी बैठकों में विशेष रूप से आमंत्रित हैं।

आई.एस.पी.आर.एल. का प्रबन्धन नियंत्रण तेल उद्योग विकास बोर्ड को स्थानान्तरित होने से पूर्व कंपनी के निदेशक निम्नानुसार थे:-

1. श्री ए.एम. उपलेंचर (8 मई, 2006 तक)
2. श्री प्रणव कुमार चक्रवर्ती (8 मई, 2006 तक)
3. श्री बी.एन. बंकापुर (8 मई, 2006 तक)
4. श्री पी.के. गोयल (8 मई, 2006 तक)
5. श्री तिरूविलकट वासुदेवन (8 मई, 2006 तक)

#### 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



(प्रभु दास )  
निदेशक

दिनांक : 13 सितम्बर 2007

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 3<sup>rd</sup> Annual Report on the working of the Company for the year ended 31<sup>st</sup> March 2007 along with the audited Statement of Accounts and Auditors' Report thereon.

### THE COMPANY

Indian Strategic Petroleum Reserves Limited (ISPRL) was incorporated on 16<sup>th</sup> June, 2004 as wholly owned subsidiary of Indian Oil Corporation Limited. Certificate of commencement to 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 9<sup>th</sup> May 2006. The present authorized, paid up and subscribed capital of company is Rs.1000 crore, Rs.100 crore and Rs.36.80 crore respectively.

The main object of the company 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 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. DFR for Padur has been approved by Ministry of Petroleum & Natural Gas (MoP&NG) vide letter No.P-23011/7/2006-Sup dated 29th November, 2006.

It has taken the following initiatives in furtherance of its objectives:-

- EIL has been engaged as Project Management Consultant (PMC). Execution of pre-project activities for Visakhapatnam, Mangalore & Padur are being done through one agreement and the Project Management for Visakhapatnam storage facility is being done through a separate agreement. M/s SWECO has been engaged by EIL as backup consultant for the Visakhapatnam project.
- Environment clearance for Visakhapatnam site has been granted by Andhra Pradesh State Pollution Control Board as well as Ministry of Environment and Forest. The process of obtaining environment clearance for Mangalore has been commenced. National Environmental Engineering Research Institute (NEERI) has been engaged to do the REIA/RRA for Padur.
- The terms of the Lease Agreement with Visakhapatnam Port Trust (VPT) for the land at Visakhapatnam are in advanced stage of finalization. Payment of Rs.26.93 crore has been made to Visakhapatnam Port Trust towards land cost. A Memorandum of Understanding

(MOU) with Eastern Naval Command for land at Visakhapatnam is also in an advanced stage. Land is being sought from Mangalore Special Economic Zone Limited (MSEZL) for the Mangalore site and from Government of Karnataka for the Padur site.

- Supplementary Investigation works at Visakhapatnam are in progress. The cadastral survey for the Mangalore site has been completed. The pipeline route survey and cadastral survey for Mangalore and Padur are in progress.
- Notice Inviting Tender has been published for Pre-qualification of bidders for civil works of underground Rock Cavern at Visakhapatnam.

## FINANCIAL RESULTS

Since the company has not yet commenced the actual business, no Profit & Loss Account for the period 1<sup>st</sup> April 2006 to 31<sup>st</sup> March 2007 has been prepared. However, Statement of Expenses is given below:

S. No.	Particulars		Rupees (in lakh)
(A)	Opening Balance as on 1 <sup>st</sup> April 2006		119.91
(B)	Add: Pre-Operative Expenses		
	Expenses during the year	766.31	
	<b>Less:</b>		
	Income by way of Interest & other		
	Miscellaneous Income	1.01	765.30
(C)	Add:- Investment in Assets		
	Visakhapatnam Land	2693.13	
	Other Assets	11.13	2704.26
(D)	Add:- Preliminary Expenses for increase in Authorised Capital from Rs.1cr to Rs.1000cr.		231.63
(E)	Add:- Current Assets	21.27	
	Less:- Current Liabilities	157.01	
	Net Current Assets		(135.74)
	<b>Total Expenditure (A+B+C+D+E)</b>		<b>3685.36</b>

## 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 31<sup>st</sup> March 2007 and the same is annexed hereto.

The C&AG has decided not to review the report of the Statutory Auditors on the accounts of Indian Strategic Petroleum Reserves Limited for the year ending 31<sup>st</sup> March, 2007 and as such have no comments to make under Section 619 (4) of the Companies Act, 1956.

## **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 are 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 31<sup>st</sup> March 2007, 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 31<sup>st</sup> March, 2007 on a 'going concern' basis.

### **BOARD OF DIRECTORS**

With the transfer of the management control of ISPRL from IOCL to OIBD with effect from 9-5-2006, the following are the Directors of the Company during the year 2006-07:

- 1) Shri M.S. Srinivasan, Secretary, Ministry of Petroleum and Natural Gas (MoP&NG), (w.e.f 9-5-2006)- Chairman
- 2) Shri Anil Razdan, Additional Secretary, MoP&NG, (w.e.f 9-5-2006 to 31.01.2007)
- 3) Shri Prabh Das, Joint Secretary (R), MoP&NG (w.e.f 9-5-2006)
- 4) Shri B. Sam Bob, Secretary, OIBD, (w.e.f 9-5-2006)

In addition, CMD, EIL and CEO, ISPRL are the special invitees at all the meetings of the Board of Directors of the Company.

Prior to the transfer of the management control of ISPRL to OI DB, the following were the Directors of the company:

- 1) Shri A M Uplenchwar (up to 8 May 2006)
- 2) Shri Pranab Kumar Chakraborti (up to 8 May 2006)
- 3) Shri B N Bankapur (up to 8 May 2006)
- 4) Shri P K Goyal (up to 8 May 2006)
- 5) Shri Thiruvillakat Vasudevan (up to 8 May 2006)

**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



**(Prabh Das)**  
**Director**

Date: 13<sup>th</sup> Sep 2007  
Place: New Delhi

## लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट

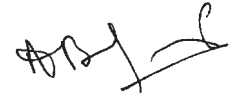
इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के शेयरधारकों को

1. हमारे द्वारा इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड (आईएसपीआरएल) के 31 मार्च, 2007 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 वित्तीय 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 यह 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. कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 227 की उपधारा 4(ए) के सन्दर्भ में भारत सरकार द्वारा जारी कंपनी (लेखा परीक्षक रिपोर्ट) आदेश 2004 के आधार पर उपरोक्त आदेश के पैरा 4 एवं 5 में 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 है।
  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 जानकारियाँ प्राप्त होती हैं तथा ये भारत में स्वीकृत सामान्यतः लेखा नीतियों की सही स्थिति और समुचित तस्वीर प्रस्तुत करते हैं।

क) 31 मार्च 2007 को समाप्त वर्ष को कंपनी के व्यापार के तुलन पत्र के बारे में।

कृते आदित्य एण्ड एसोसिएट्स  
चार्टर्ड एकाउन्टेंट्स



(ए.बी. गुप्ता)  
पार्टनर

सदस्य सं0-13592

स्थान: नई दिल्ली

दिनांक: 10 अगस्त, 2007

## हमारी रिपोर्ट के अनुच्छेद 3 के अनुलग्नक के सन्दर्भ में:

सन्दर्भ : इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिजर्व्स 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 2006-07 के दौरान स्थाई परिसम्पत्तियों की प्रबंधन द्वारा वास्तविक रूप से 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 कम्पनी 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 कय से संबंधित कंपनी की आंतरिक नियंत्रण प्रविधि 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 (I) के खंड (डी) के अन्तर्गत लागत का रिकार्ड रखने के लिए केन्द्र सरकार द्वारा कोई प्रावधान नहीं किए गए है।
- (ix) (क) हमारे विचार में तथा हमें प्रदत्त सूचना एवं स्पष्टीकरणों के अनुसार, कम्पनी 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 लेनेदेन 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 आधार 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 बनाएं हुए रजिस्टर में ऐसी कोई पार्टियाँ या कंपनियाँ शामिल नहीं हैं जिन्हें प्राथमिकता के आधार पर शेयर का आंबटन कंपनी द्वारा किया गया हो। कंपनी, तेल उद्योग विकास बोर्ड की 100 प्रतिषत 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 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




( ए.बी. गुप्ता )

पार्टनर

सदस्य सं0-13592

स्थान: नई दिल्ली

दिनांक: 10 अगस्त, 2007

## Auditor's Report

To

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

- 1) We have audited the attached Balance Sheet of INDIAN STRATEGIC PETORLEUM RESERVES LIMITED as at 31<sup>st</sup> March 2007. 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, 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. 21<sup>st</sup> 2003 issued by the Department of Company Affairs.
- vi) In our opinion and to the best of our information and according to the explanations give 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 31<sup>st</sup> March 2007

**For Aditya & Associates**  
Chartered Accountants



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

Place : New Delhi  
Dated : 10<sup>th</sup> August 2007

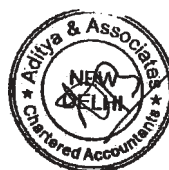
## ANNEXURE REFERRED TO IN PARAGRAPH 3 OF OUR REPORT OF EVEN DATE

### 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. 2006-07 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 (1) 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 terms 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 : 10<sup>th</sup> August 2007

# ANNUAL ACCOUNTS

## FOR THE YEAR

### 2006-2007




**INDIAN STRATEGIC PETROLEUM RESERVES LTD.**  
(A wholly owned subsidiary of OI DB)

## BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2007

	Schedule	Amount as at 31.03.2007	Amount as at 31.03.2006
<b>A. SOURCES OF FUNDS</b>			
Shareholder Fund :			
- Share Capital	1	368,628,453	10,000,000
<b>TOTAL</b>		<b>368,628,453</b>	<b>10,000,000</b>
<b>B. APPLICATIONS OF FUNDS</b>			
<b>1. Fixed Assets</b>			
Gross Block	2	270,425,754	-
Less:- Depreciation		112,607	-
		270,313,147	-
Pre-operative Expenses (Pending Allocation)	3	88,520,809	11,991,406
		88,520,809	11,991,406
<b>2. Current Assets, Loans &amp; Advances</b>	4		
- Cash & Bank Balances		817,446	596,048
- Other Current Assets		1,309,163	14,145
- Loan & Advances		-	1,487,700
		2,126,609	2,097,893
<b>Less : Current Liabilities &amp; Provisions</b>			
- Current Liabilities	5	15,248,262	4,288,685
- Provision for Income Tax		30,750	837
- Provision for FBT		64,193	5,977
- Provision for Share Issue Stamp Duty		358,000	-
		15,701,205	4,295,499
<b>Net Current Assets</b>		<b>(13,574,596)</b>	<b>(2,197,606)</b>
<b>3. Miscellaneous Expenses</b> to the extent not written off (Preliminary Expenses)		23,369,093	206,200
<b>TOTAL</b>		<b>368,628,453</b>	<b>10,000,000</b>
Statement of Significant Accounting Policies	6	-	-
Notes on the Accounts	7	-	-

For and on behalf of the Board



  
(T.S. Balasubramanian)  
Company Secretary


  
(Rajan K. Pillai)  
Chief Executive Officer


  
(Prabh Das)  
Director


  
(S. Sundarshan)  
Director
Place : New Delhi  
Dated: 30.07.07

As per our Report attached of even date

For Aditya & Associates  
Chartered AccountantsPlace : New Delhi  
Dated: 10<sup>th</sup> August 2007

  
(A.B. Gupta)  
Partner

Schedules Annexed to and forming part of the Balance Sheet as on  
March 2007

SCHEDULE - '1'

PARTICULARS	Amount in Rupees as at 31.03.2007	Amount in Rupees as at 31.03.2006
<b>SHARE CAPITAL</b>		
<b>Authorized Capital</b> (100,00,00,000 Equity Shares of 10/- each) (Previous Year 10,00,000 Shares of 10/- each)	10,000,000,000	10,000,000
<b>Issued, Subscribed &amp; Paid up</b> (3,68,00,000 Equity Shares of 10/- each fully paid) (Previous Year 10,00,000 Equity Shares of 10/- each)	368,000,000	10,000,000
<b>Share Money Pending Allotment</b>	628,453	
	<b>368,628,453</b>	<b>10,000,000</b>
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 1.4.06	Additions During the Year	Sold During the Year	As on 31.3.07	As on 1.4.06	During the Year	Sold during the year	As on 31.3.07	As on 01.04.06
1	Land (VPT)*		-	269,313,060	-	269,313,060	-	-	-	269,313,060	-
2	Computer	40.00%	-	566,785	-	566,785	73,128	-	73,128	493,657	-
3	Office Equipment	13.91%	-	130,921	-	130,921	8,321	-	8,321	122,600	-
4	Furniture & Fixture	18.10%	-	414,988	-	414,988	31,158	-	31,158	383,830	-
	TOTAL		-	270,425,754	-	270,425,754	112,607	-	112,607	270,313,147	-
	Previous Year		-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Pending execution of lease deed.



## BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2007

SCHEDULE - '3'	Amount in Rupees as at 31.03.2007	Amount in Rupees as at 31.03.2006
<b>Preoperative Expenses ( Pending Allocation)</b>		
<b>A Construction Work-in-progress- Fixed Assets</b> (including unallocated capital expenditure, material at site)		
Land Acquisition Exp.	1,046,000	716,000
Site survey Expenses	4,537,258	3,752,098
Detailed Feasibility Report Expenses	41,192,320	-
Project Management Consultancy (Engineers India Ltd)	25,499,940	-
Consultancy Charges	601,150	1,148,025
<b>Sub Total</b>	<b>72,876,668</b>	<b>5,616,123</b>
<b>B Incidental Expenditure during construction</b>		
(a) Opening balance	6,375,283	1,733,676
(b) Add:Net Expenditure during the year	-	-
(i) Expenses during the year	-	-
Auditors Remuneration	12,360	13,166
Bank charges	8,105	-
Computer Software & Internet Expenses	113,542	-
Consultancy Expenses	131,153	-
Contract Services	259,446	-
Depreciation	112,607	-
Electricity Expenses	20,960	-
Entertainment Expenses	21,678	48,294
Legal Consultant Fee & Expenses	148,767	-
Other Office Expenses	142,460	59,756
Office Renovation Exp	953,461	-
Printing Expenses	61,599	850
Provision for Income Tax	30,750	837
Provision for FBT	64,193	5,977
Rent Expenses	1,385,400	703,314
Repair & Maintenance	234,019	39,971
Salary & Other Benefits	4,474,830	3,335,029
Taxi Hiring Expenses	293,823	2,535
Telephone Expenses	102,563	14,109
Traveling & Conveyance	798,882	609,903
<b>Sub-total (i)</b>	<b>9,370,598</b>	<b>4,833,741</b>
(ii) <b>Less: Recoveries</b>		
Interest Income	93,740	192,134
Miscellaneous Income	8,000	-
<b>Sub-total (ii)</b>	<b>101,740</b>	<b>192,134</b>
Net Expenditure during the year (b)(i-ii)	9,268,858	4,641,607
(c) Closing Balance (a+b)	15,644,141	6,375,283
<b>C Total (A+C)</b>	<b>88,520,809</b>	<b>11,991,406</b>



## BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2007

	Amount in Rupees as at 31.03.2007	Amount in Rupees as at 31.03.2006
<b>SCHEDULE - '4'</b>		
<b>Current Assets, Loans and advances</b>		
<u>CASH &amp; BANK BALANCE</u>		
Cash-in-hand	16,750	-
Balance with Scheduled Bank		
In Current Accounts		
Bank of India	640,193	596,048
Corporation Bank	160,504	-
Fixed Deposit Account	-	-
	<b>817,446</b>	<b>596,048</b>
<u>Other Current Assets</u>		
Interest Receivable on Fixed Deposit with Bank	-	5,101
Deposits	1,037,940	-
Advance Rent	165,480	-
TDS Recoverable AY 07-08	22,205	-
Advance Income Tax AY 07-08	10,000	-
FBT-Advance Income Tax AY 07-08	64,193	-
Self assessment tax for AY 06-07	301	-
Income Tax Refund Receivable	9,044	9,044
	<b>1,309,163</b>	<b>14,145</b>
Loan and Advances (Unsecured, Considered Good)	-	1,487,700
Advances recoverable in cash or kind or for value to be received	-	-
	<b>-</b>	<b>1,487,700</b>

## SCHEDULE-5

	Amount in Rupees as at 31.03.2007	Amount in Rupees as at 31.03.2006
<b>Current Liabilities &amp; Provisions</b>		
<b>Current Liabilities</b>		
Sundry Creditors for Goods & Expenses	12,607,693	4,266,685
Security Deposit	98,141	-
Earnest Money Deposit	180,000	22,000
Outstanding Expenses	883,685	-
TDS Payable	1,478,743	-
	<b>15,248,262</b>	<b>4,288,685</b>
	<b>15,248,262</b>	<b>4,288,685</b>



**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. RETIREMENT BENEFITS**

As on date the Company had no employee on its own payroll. Hence the provision of AS-15 regarding retirement and employees 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.

**a. 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.

**b. 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 16<sup>th</sup> June 2004 by IOCL as its subsidiary. The entire shareholding of the company was taken over by OIBD and its nominees on 9<sup>th</sup> 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 1<sup>st</sup> April 2006 to 31<sup>st</sup> March 2007.

**3. Contingent liabilities and commitments**

**As at 31.03.07  
(Rs.)**

Estimated amount of contracts remaining to be executed on capital account (net of advances) and not provided for	76,20,01,690
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

**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
  6. The Execution of Lease Deed in respect of Visakhapatnam Port Trust land is pending on the date of this Balance Sheet.
  7. Company's day to day work is presently handled by deputationists from IOCL (1) & HPCL (1) and their Leave salary and Pension contribution is paid on Proportionate basis to their respective parent company on actual basis. Rest of the employees (4) are on ex-cadre post basis provided by the OIBD (parent organisation) whose salary & allowances are being reimbursed by the Company to OIBD.
  8. i. The company has earned Rs 93,740/- as interest from short-term fixed deposits. The amount has been reduced from the Pre-Operative Expenses Pending Allocation.
  - ii. Depreciation amounting to Rs 1,12,607/- has also been added to Pre-Operative Expenses.



## 9. Auditors remuneration

Legal and professional charges include auditors' remuneration as follows:

	Year ended 31.03.06	Year ended 31.03.07
	(Rs.)	(Rs.)
Statutory audit fees Including service tax	13,166	12,360
<b>Total</b>	<b>13,166</b>	<b>12,360</b>

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

	Year ended 31.03.06	Year ended 31.03.07
	(Rs.)	(Rs.)
<b>a. Earnings in foreign currency</b>	<b>NIL</b>	<b>NIL</b>
<b>b. Expenditure in foreign currency</b>		
Foreign Travelling	NIL	50,783
<b>Total</b>		<b>50,783</b>
<b>c. CIF value of imports</b>		<b>NIL</b>

## 11. Deferred Tax

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. Related Party Transactions

### a. List of related parties

#### i. Entities or key management personnel, which exercise significant influence

- Indian Oil Corporation Limited
- Oil Industry Development Board

#### ii. Key Management Personnel (Board of Directors)

- M S Srinivasan, Director
- Anil Razdan, Director
- Mr Prabh Das, Director
- B Sam Bob, Director

Remuneration to Board of Directors NIL



iii. Others

*Ram Prakash Pandey, CEO (upto 28.02.07)*

*Rajan K. Pillai, CEO (From 02.03.07)*

Amount in Rs.

Remuneration to CEO (reimbursed to IOCL by ISPRL) 12,10,314

**b. Balances outstanding/transactions with related parties:**

Transaction / Outstanding Balances	Indian Oil Corporation Limited	Oil Industry Development Board
<b>(i). Transactions during the year end</b>		
Expenses Incurred on behalf of the Company	34,03,481	31,92,41,513
<b>(ii) Balances at the year end</b>		
	3,09,682	6,28,453


**c. Maximum amount due by directors or other officers at any time during the year: NIL**

13. There are no dues payable to Small Scale Industrial Undertakings.

14. Previous year's figures have been regrouped / rearranged to facilitate comparison.

For and on behalf of the Board

  
(T.S. Balasubramanian)  
Company Secretary

  
(Rajan K. Pillai)  
Chief Executive Officer

  
(Prabh Das)  
Director

  
(S. Sundareshan)  
Director

Place : New Delhi  
Dated: 30.07.07

As per our Report attached of even date

For Aditya & Associates  
Chartered Accountants

Place : New Delhi  
Dated: 10<sup>th</sup> August 2007



  
(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	7
---	---	---	---	---	---	---	---

II. Capital Raised during the year (Amount in Rs.)

Public Issue 

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

 Right Issue 

	3	5	8	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 

	3	6	8	6	2	8
--	---	---	---	---	---	---

 Total Assets 

	3	6	8	6	2	8
--	---	---	---	---	---	---

Sources of Funds (Amount in Rupees in Thousand)

Paid up Capital 

	3	6	8	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---

 Reserves & Surplus 

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

 Share Application Money 

				6	2	8
--	--	--	--	---	---	---

  
 Secured Loans 

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

 Unsecured Loans 

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

Application of Funds (Amount in Rupees in Thousand)

Net Fixed Assets 

	2	7	0	3	1	3
--	---	---	---	---	---	---

 Investments 

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

  
 Net Current Assets 

(	1	3	5	7	5	)
---	---	---	---	---	---	---

 Preoperative Expenses (Pending Allocation) 

		8	8	5	2	1
--	--	---	---	---	---	---

  
 Misc. Expenditure 

		2	3	3	6	9
--	--	---	---	---	---	---

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



कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 619(4) के अन्तर्गत 31.3.2007 को समाप्त वर्ष के इंडियन स्ट्रेटिजिक 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 स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के दिनांक 31.3.2007 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 10 अगस्त 2007 की रिपोर्ट के अनुसार कार्य पूरा किया जा चुका है।

मैं भारत के नियंत्रक तथा महा नियंत्रक की ओर से 31 मार्च, 2007 को समाप्त इंडियन स्ट्रेटिजिक पेट्रोलियम रिज़र्व्स लिमिटेड के लेखों पर सांविधिक परीक्षकों की रिपोर्ट की समीक्षा न करने का निर्णय लेता हूँ और इस कारण मुझे कंपनी अधिनियम की धारा 619(4) के अन्तर्गत कोई टिप्पणी नहीं करनी है।

भारत के नियंत्रक एवं महा लेखा परीक्षक की ओर से

( सरोज पुनहानि )

प्रधान निदेशक वाणिज्यिक लेखा परीक्षा  
एवं पदेन सदस्य लेखा परीक्षा बोर्ड-II  
नई दिल्ली

स्थान: नई दिल्ली

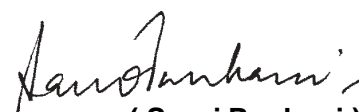
दिनांक:

**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 2007.**

The preparation of financial statements of Indian Strategic Petroleum Reserves Limited for the year ended 31.3.2007 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 Accountant of India. This is stated to have been done by them vide their Audit Report dated 10 August, 2007.

I, on behalf of the Comptroller and Auditor General of India, have decided not to review the report of the Statutory Auditors on the accounts of Indian Strategic Petroleum Reserves Limited 31 March 2007 and as such have no comments to make under Section 619 (4) of the Companies Act 1956.

**For and on the behalf of the  
Comptroller & Auditor General of India**

  
**( Saroj Punhani )**

**Principal Director of Commercial Audit  
& Ex-officio Member, Audit Board-II  
New Delhi**

**Place : New Delhi**

**Dated :**