



॥ अर्थभूला क्रियासिद्धिः ॥

53<sup>वा</sup>  
वर्ष

वार्षिक अहवाल  
ANNUAL REPORT

2014 - 15

महावित्त  
MSFC

महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळ

MAHARASHTRA STATE FINANCIAL CORPORATION

संचालक मंडळ

श्री. जे. पी. गुप्ता, भाप्रसे 14.06.2010 ते 20.05.2014	व्यवस्थापकीय संचालक महाराष्ट्र शासनातर्फे नियुक्त
श्री. आनंद भी. कुलकर्णी, भाप्रसे 02.06.2014 पासून	व्यवस्थापकीय संचालक महाराष्ट्र शासनातर्फे नियुक्त
श्री. संजय सेठी, भाप्रसे 15.02.2010 ते 30.06.2014	महाराष्ट्र शासनातर्फे नामनिर्देशित
श्री. अपूर्व चंद्रा, भाप्रसे 02.07.2014 ते 28.10.2014	महाराष्ट्र शासनातर्फे नामनिर्देशित
श्री. संजय बगाडे, भाप्रसे 29.10.2014 पासून	महाराष्ट्र शासनातर्फे नामनिर्देशित
श्री. फिलीप गॅब्रियल, भाप्रसे 03.07.2009 ते 30.05.2014	महाराष्ट्र शासनातर्फे नामनिर्देशित
श्री. रमेश देवकर, भाप्रसे 31.07.2014 पासून	महाराष्ट्र शासनातर्फे नामनिर्देशित
श्री. शिवाजी दौंड, भाप्रसे 31.07.2014 पासून	महाराष्ट्र शासनातर्फे नामनिर्देशित
श्री. शैलेंद्र महालवार 06.08.2008 ते 22.07.2014	भारतीय लघुउद्योग विकास बँकेतर्फे नामनिर्देशित
श्री. मुकेश चंद 31.07.2014 पासून	भारतीय लघुउद्योग विकास बँकेतर्फे नामनिर्देशित
श्री. एम. के. रविशा 31.07.2014 पासून	भारतीय लघुउद्योग विकास बँकेतर्फे नामनिर्देशित
श्री. नागू एस. कवळेकर 29.01.2013 पासून	राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 कलम 10 (इ) (iv) नुसार गोवा शासनाचे प्रतिनिधित्व करण्यासाठी समाविष्ट करून घेण्यात आलेले

## लेखा परिक्षकांचा स्वतंत्र अहवाल

प्रति,

भागधारक,

महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळ, मुंबई.

### 1. वित्तीय विवरणपत्राबाबतचा अहवाल :

सोबत जोडलेल्या महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळाचा दिनांक 31 मार्च 2015 रोजीचा ताळेबंद आणि त्यासोबत जोडलेल्या, त्या दिनांकास समाप्त होणाऱ्या वर्षाचा नफा व तोटा पत्रक आणि निधीचें उपलब्धता पत्रक व या अहवालाच्या अनुषंगाने काही स्वाक्षरी केलेल्या महत्वपूर्ण लेखांकन धोरणांचा घोषवारा व इतर स्पष्टीकरणात्मक माहिती यांचे आम्ही लेखापरीक्षण केलेले आहे.

### 2. वित्तीय विवरणपत्राबाबतची व्यवस्थापनाची जबाबदारी :

राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 प्रमाणे सर्व आर्थिक निवेदने बनविण्यासाठी व्यवस्थापन जबाबदार आहे. जी भारतात मान्य असलेल्या लेखांकन तत्वानुसार वित्तीय स्थिती, वित्तीय पालन आणि निधींची उपलब्धता या विषयी खरे आणि उचित अवलोकन करेल. या जबाबदारी मध्ये प्रचलीत कायदानुसार मत्तेचे संरक्षण करण्यासाठी, अफरातफर व अनियमितता यावर प्रतिबंध घालण्यासाठी योग्य त्या लेखांकन धोरणांची निवड व वापर करण्यासाठी रास्त आणि दूरदर्शी निर्णय आणि अंदाज घेण्यासाठी, त्याची रचना व कार्यवाही करण्यासाठी, योग्य प्रकारे अंतर्गत वित्तीय नियंत्रण करण्यासाठी की जेणेकरून त्याची परिणामकारक कार्यवाही होऊन लेखांकित अभिलेखामध्ये अचुकता व परिपूर्णता येईल आणि आर्थिक पत्रकेतयार करणे आणि त्यांचे सादरीकरण करणे जे खरे व उचित अवलोकन करेल आणि जे चुकीची माहिती, अफरातफर या पासून मुक्त असेल.

### 3. लेखापरीक्षकाची जबाबदारी :

वित्तीय विवरणपत्राच्या बाबतीत आमच्या लेखा परिक्षणानुसार मते व्यक्त करणे ही आमची जबाबदारी आहे.

लेखांकन व लेखापरीक्षणाचा दर्जा आणि इतर तपशील लेखापरीक्षण अहवालमध्ये सामाविष्ट करताना आम्ही प्रचलीत कायाद्यातील तरतुदी व नियम विचारात घेतलेले आहेत.

भारतीय सनदी लेखा परिक्षकांच्या संस्थेने जारी केलेल्या प्रमाणा प्रमाणे आम्ही लेखा परिक्षण केले आहे. वित्तीय विवरणपत्रे ही महत्वपूर्ण विसंगतीपासून मुक्त असल्या बद्दल पुरेसे आशवासित होण्यासाठी लेखा परिक्षणाची आखणी करणे व त्याचे पालन करणे हे त्या प्रमाणांनुसार आम्हाला नैतिक आवश्यकता बाबतचे अनुपालन करणे आवश्यक आहे.

वित्तीय निवेदनात दिलेली आकडेवारी आणि खुलासे यांच्या समर्थनार्थ दिलेले पुरावे काही बाबतीत तपासणे याचा लेखापरीक्षणात समावेश होतो. या बाबतची प्रक्रिया लेखा परिक्षकाच्या निर्णयावर तसेच अफरातफर व चुकीमुळे वित्तीय विवरणपत्रात असलेल्या विसंगतीबाबतचा धोका निर्धारित करण्यांवर अवलंबून असतो. सर्व परिस्थितीमध्ये समुचित असणारी लेखा परिक्षणाची कार्यपध्दती निश्चित करण्यासाठी लेखा परिक्षकधोक्याचे मुल्यांकन करताना अंतर्गत नियंत्रण जे महामंडळाच्या वित्तीय विवरणपत्रे बनविण्याच्या व रास्त सादरी करण्याच्या तयारीशी निगडित असते हे लक्षात घेतो. परंतु वित्तीय अहवाल तयार करण्यासाठी आणि परिणामकारक कार्यवाही करण्यासाठी, नियंत्रण ठेवण्यासाठी महामंडळामध्ये योग्य ते अंतर्गत लेखांकन नियंत्रण व्यवस्था आहे की नाही यावर आम्ही आमचा अभिप्राय देऊ शकत नाही. व्यवस्थापनाने दिलेली महत्वाची अनुमान आणि वित्तीय धोरणे तसेच एकंदरीत वित्तीय निवेदनाची पध्दती यांचेही परिक्षण लेखा परिक्षणात होते. आम्ही असे मानतो की, आम्ही केलेले लेखापरीक्षण आमच्या मताना आवश्यक तितके समर्थन देते.

4. अभिप्राय :

आमच्या मते व आम्हाला मिळालेल्या माहितीच्या आधारे व दिलेल्या स्पष्टीकरणांवरून असे स्पष्ट होते कि परिशिष्ट 5 मध्ये दर्शविलेल्या बाबी सोडून, सदर लेखा व त्यावरील खुलासे भारतात ग्राह्य धरलेल्या लेखांकन तत्वांनुसार असून सत्य व वस्तुनिष्ठ चित्र दर्शविते.

- i) अनुसूचीसहीत असलेला ताळेबंद हा 31.03.2015 अखेरच्या वर्षासाठीचा आहे.
- ii) नफा व तोटा पत्रक हे 31.03.2015 रोजी संपलेल्या आर्थिक वर्षाचा आहे.
- iii) निधी स्रोत पत्र (कॅशफ्लो) हे 31.03.2015 रोजी संपलेल्या वर्षाचे आहे.

5. अर्हता प्राप्त अभिप्राय संबंधीची मूलतत्वे :

अ) वित्तीय परिपत्रकातील टिप क्र. 6 व 8 मध्ये दर्शविलेल्या प्रमाणे की, ज्यामध्ये व्याजदर कर्ज भरणा करण्यासाठी तयार केलेली अनुसूची इत्यादी कर्ज घेतताना लावलेल्या शर्ती व नियम यांचा समावेश आहे. त्या कर्जावरील व्याजाची रु. 72.17 कोटीची तरतूद करण्यात आलेली नाही.

ब) महामंडळाने रु. 350.27 लाखांची गुंतवणुक विविध कंपन्यांच्या समभागामध्ये केलेली आहे आणि तारण म्हणून रु. 844.83 लाख रुपयांचे समभाग प्रतिभूती म्हणून स्विकारलेले आहेत. महामंडळाचे निव्वळ मूल्य (भरणा झालेले भाग भांडवल व गंगाजळी) हे उणे असल्याने आमच्या मतानुसार राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 च्या कलम 25(4) चे उल्लंघन झाले आहे.

क) विविध वित्तीय संस्था आणि कर्जदार यांच्याकडून अदत्त बाकी संबंधीचे पुष्टी पत्र उपलब्ध झालेले नाही. त्यामुळे अदत्त बाकी मध्ये काही बदल झाला असेल तर तो निश्चित करता येत नाही.

**महत्वपूर्ण बाब :**

वित्तीय पत्रकातील दर्शविलेल्या टिपा वरील खालील बाबींवर आम्ही आपले लक्ष वेधित आहोत.

आर्थिक पत्रकातील टिप क्र.1 नुसार असे दिसून येते की, महामंडळाला संचित तोटा झालेला आहे आणि त्यामुळे त्याचे निव्वळ मूल्य मोठ्या प्रमाणात कमी झालेले आहे. या परिस्थितीत महामंडळाच्या अस्तित्वावरच प्रश्न चिन्ह निर्माण झालेले आहे आणि पुढील काही वर्षात महामंडळ चालेल की नाही याबल शंका निर्माण झालेली आहे. परंतु महामंडळ पुढील काही वर्षे व्यवस्थित चालेल असे गृहीत धरून वित्तीय पत्रके तयार केलेली आहेत आणि त्याची कारण मिमांसा वरील टिपे मध्ये समाविष्ट केलेली आहेत.

6. इतर कायदेशीर बाबी व नियमात्मक आवश्यकते बाबतचा अहवाल.

आमच्या अहवालाला जोडलेल्या परिशिष्टामध्ये नमुद केलेल्या भाष्याशी अधिन राहून महामंडळाने राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 व सुधारित कायदा 2000 च्या तरतुदी व त्या अंतर्गत बनविलेले नियम महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळ (सर्वसाधारण विनियम 2001) जे राज्य वित्तीय महामंडळास लागू आहेत त्यांची सर्वसाधारण पूर्तता केली आहे.

आम्ही अहवाल देतो की,

लेखा परिक्षण करण्यासाठी आमच्या माहितीनुसार आवश्यक असेलेली सर्व माहिती व स्पष्टीकरणे खालील बाबी सोडून आम्ही प्राप्त केली. ती सर्व समाधानकारक होती.

अ) वित्तीय संस्थाकडून घेतलेल्या कर्जासंबंधी अटी व शर्ती तसेच त्या कर्जाचा कशा प्रकारे परतावा करावा या संबंधी माहिती.



ब) विविध वित्तीय संस्था (Lenders) व कर्जदार यांच्या कडून आवश्यक असलेले अदत्त बाकी संबंधीचे पुष्टीपत्र.

आमच्या निदर्शनास आलेले महामंडळाचे व्यवहार हे सर्वसाधारणपणे त्यांच्या अखत्यारितील होते.

विभागीय कार्यालयाशी संबंधित असलेली विवरणपत्रे, वित्तीय निवेदने व लेखा परिक्षण अहवाल हे लेखा परिक्षणासाठी पुरेशी होती त्याशिवाय आम्ही विभागीय कार्यालयात जाऊन तपासणी व पडताळणी केली.

लेखा पुस्तकाची तपासणी केल्यानंतर आमच्या मते महामंडळाने राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 नुसार बनविलेले नियमानुसार आवश्यक असलेल्याप्रमाणे लेखा पुस्तके ठेवली आहेत.

या अहवालाशी संबंधित असलेला ताळेबंद व नफा तोटा पत्रक हे लेखा पुस्तकाशी मिळते जुळते आहेत.

मे. बोरकर आणि मुद्दुमदार करीता

सनदी लेखापाल



(देवांग वाघाणी)

भागीदार

नोंदणी क्र. 101569W

सदस्य क्र.109386

स्वाक्षरीचे स्थान : मुंबई

दिनांक : 17-10-2015

## सनदी लेखापरिक्षकांच्या अहवालातील अभिप्रायांसंदर्भात व्यवस्थापनाचा खुलासा

अ) वित्तीय परिपत्रकातील टिप क्र. 6 व 8 मध्ये दर्शविलेल्या प्रमाणे की, ज्यामध्ये व्याजदर, कर्ज भरणा करण्यासाठी तयार केलेली अनुसूची इत्यादी कर्ज घेताना लावलेल्या शर्ती व नियम यांचा समावेश आहे. त्या कर्जावरील व्याजाची रु. 72.17 कोटीची तरतूद करण्यात आलेली नाही.

### खुलासा :

सिडबी व आयडीबीआय ने ऋण वसुली लवादाकडे व उच्च न्यायालयात दावे दाखल केल्यामुळे व हे प्रकरण न्याय प्रविष्ट असल्यामुळे त्यांना देय असलेल्या व्याजापोटी तरतूद केली नाही. महाराष्ट्र शासनाने एमएमआरडीएला सिडबीने कर्ज वसुलीसाठी महामंडळाच्या विरोधात दाखल केलेल्या दाव्यात पक्षकार व्हावे असा सल्ला दिला आहे.

ब) महामंडळाने रु. 350.27 लाखांची गुंतवणुक विविध कंपन्यांच्या समभागामध्ये केलेली आहे आणि तारण म्हणून रु.844.83 लाख रुपयांचे समभाग प्रतिभूती म्हणून स्विकारलेले आहेत. महामंडळाचे निव्वळ मूल्य (भरणा झालेले भाग भांडवल व गंगाजली) हे उणे असल्याने आमच्या मतानुसार राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 च्या कलम 25(4) चे उल्लंघन झाले आहे.

### खुलासा :

सदर अभिप्राय वस्तुस्थिती दर्शक आहे.

क) विविध वित्तीय संस्था आणि कर्जदार यांच्याकडून अदत्त बाकी संबंधीचे पुष्टीपत्र उपलब्ध झालेले नाही. त्यामुळे अदत्त बाकी मध्ये काही बदल झाला असेल तर तो निश्चित करता येत नाही.

### खुलासा :

महामंडळाने वित्तीय संस्था व कर्जदार यांना अदत्त बाकी संबंधीचे पुष्टीकरण करण्यासाठी पत्रे पाठविली आहेत, पण कर्जदारानी अदत्त बाबींची पुष्टीपत्रे अद्याप सादर केलेली नाही.

### 31 मार्च 2015 अखेरचा ताळेबंद

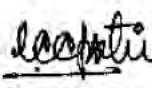
(रुपये लाखात)

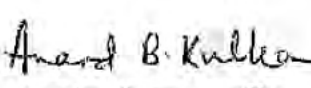
अनुसूची	31.03.2015 अखेर	31.03.2014 अखेर	
<b>भांडवल व दायित्वे :</b>			
भांडवल	1	6,263.90	6,263.90
राखीव निधी	2	4,621.57	4,621.57
कर्जे (भागभांडवला ऐवजी)		411.40	411.40
उसनवारी	3	35,017.42	35,017.42
मिळालेले अर्थसहाय्य	4	13,649.23	13,649.23
इतर दायित्वे	5	20,683.33	18,531.99
<b>एकूण :</b>		<b>80,646.85</b>	<b>78,495.51</b>
<b>मिळकत व मालमत्ता :</b>			
रोख व बँकेतील शिल्लक	6	5,543.07	5,185.08
गुंतवणूका	7	2,999.67	2,934.77
शेअर मधील गुंतवणूक	8	128.00	123.90
कर्ज व अग्रिमे	9	---	---
स्थावर मालमत्ता	10	63.89	70.07
आगाऊ कर (करासाठीची नक्त तरतुद)	11	1,274.01	1,259.82
इतर मालमत्ता	12	925.00	586.34
लाभांश तूट खाते		923.22	923.22
नफा तोटा पत्रक	13	68,789.99	67,412.31
<b>एकूण :</b>		<b>80,646.85</b>	<b>78,495.51</b>
महत्वपूर्ण लेखांकन धोरणे व टीपा	20		

आमच्या सोबत जोडलेल्या समतारखेच्या अहवालाप्रमाणे  
मे. बोरकर आणि मुझुमदार  
सनदी लेखापाल

संचालक मंडळाच्या वतीने व करीता

  
(देवांग वाघाणी)  
भागीदार

  
(के. सी. पाटील)  
मुख्य प्रशासकीय अधिकारी

  
(आनंद भी. कुलकर्णी)  
व्यवस्थापकीय संचालक

  
(शिवाजी दौंड)  
संचालक

नोंदणी क्र. 101569W  
सदस्य क्र.109386  
स्थळ : मुंबई  
दिनांक : 17-10-2015

नफा-तोटा

(31 मार्च 2015 रोजी संपलेल्या वर्षाचा नफा-तोटा पत्रक)

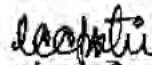
(रुपये लाखात)

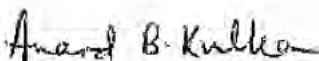
	अनुसूची	चालू वर्ष 31.03.2015	मागील वर्ष 31.03.2014
<b>प्राप्ती:</b>			
व्याज	14	928.62	837.57
आधीच्या वर्षात निर्लेखित केलेल्या बुडित कर्जाची वसुली		20.81	6.82
भाडेपट्टी व सेवा आकार		336.38	307.54
अनुत्पादिक मालमत्तेबाबत वळते केलेली तरतूद	15	226.57	183.61
इतर प्राप्ती	16	17.56	14.82
	<b>एकूण :</b>	<b>1,529.94</b>	<b>1,350.36</b>
<b>खर्च:</b>			
व्याज व इतर आर्थिक खर्च	17	0.10	0.07
आस्थापना खर्च	18	560.63	618.69
इतर खर्च	19	154.28	149.18
घसारा	10	9.25	17.73
बिल डिस्काउंटिंगसाठी तरतूद		---	1.48
बंधपत्रावरील व सबव्हेंशनवरील व्याजाबाबतची तरतूद		1,393.07	1,398.00
सरकारी हमी व त्यावरील व्याजावर केलेली तरतूद		790.29	9,485.08
नक्त नफा / (तोटा)		(1,377.68)	(10,319.87)
	<b>एकूण :</b>	<b>1,529.94</b>	<b>1,350.36</b>
महत्वपूर्ण लेखांकन धोरणे व टीपा	20		

आमच्या सोबत जोडलेल्या समतारखेच्या अहवालाप्रमाणे  
मे. बोरकर आणि मुझुमदार  
सनदी लेखापाल

संचालक मंडळाच्या वतीने व करीता

  
(देवांग वाघाणी)  
भागीदार

  
(के. सी. पाटील)  
मुख्य प्रशासकीय अधिकारी

  
(आनंद भी. कुलकर्णी)  
व्यवस्थापकीय संचालक

  
(शिवाजी दौंड)  
संचालक

नोंदणी क्र. 101569W  
सदस्य क्र.109386  
स्थळ : मुंबई  
दिनांक : 17-10-2015

अनुसूची

	(रुपये लाखात)	
	31.03.2015	31.03.2014
	अखेर	अखेर
<b>अनुसूची : 1</b>		
<b>भांडवल:</b>		
<b>अधिकृत :</b>		
प्रत्येकी 100 रुपयांचे 100,00,000 समभाग	10,000.00	10,000.00
<b>विक्रीस काढलेले, अभिदत्त व भरणा झालेले :</b>		
राज्य वित्तीय महामंडळे कायद्याच्या कलम 4(3) (अ,ब,क,ड) अन्वये भरणा झालेले	}	
प्रत्येकी 100 रुपयांचे 58,88,904 समभाग (मागील वर्षी 58,88,904)		
	5,888.90	5,888.90
प्रत्येकी 100 रुपयांचे 3,75,000 समभाग	}	
राज्य वित्तीय महामंडळे कायद्याच्या कलम 4 अ (1) अन्वये विशेष वर्गातील म्हणून पूर्ण भरणा झालेले.		
	375.00	375.00
<b>एकूण :</b>	<u>6,263.90</u>	<u>6,263.90</u>

**अनुसूची : 2**

**राखीव निधी :**

राखीव निधी (राज्य वित्तीय महामंडळे कायद्याच्या कलम 35 अन्वये)

अ) सर्वसाधारण राखीव	0.96	0.96
ब) खास राखीव	3,921.80	3,921.80
क) खास राखीव निधी:	698.81	698.81
(राज्य वित्तीय महामंडळे कायद्याच्या कलम 35 अ अन्वये)		

**एकूण :** 4,621.57 4,621.57

(रुपये लाखात)

	31.03.2015	31.03.2014
	अखेर	अखेर

अनुसूची : 3

उसनवारी :

- (i) भारतीय औद्योगिक विकास बँक व  
भारतीय लघु उद्योग विकास बँकेकडून  
(कायद्याच्या कलम 7 (5) नुसार)  
महामंडळाकडून घेतलेल्या कर्जाप्रित्यर्थ  
उद्योगघटकानी दिलेले व स्विकारण्यात

आलेले तारण

अ) भारतीय औद्योगिक विकास बँक	6,495.88	6,495.88
ब) भारतीय लघु उद्योग विकास बँक	24,521.54	24,521.54
	31,017.42	31,017.42
ii) मुंबई महानगर क्षेत्र विकास प्राधिकरणाकडून		
	4,000.00	4,000.00
एकूण :	35,017.42	35,017.42

अनुसूची : 4

लाभांशापोटी व बंधपत्राच्या परतफेडीपोटी राज्य शासनाने  
दिलेले अर्थसहाय्य (सबव्हेन्शन) :

i) सबव्हेन्शन कर्ज	905.23	905.23
ii) राज्य शासनाने दिलेले अर्थसहाय्य (सबव्हेन्शन)	18.00	18.00
iii) राज्य शासनाने दिलेले अर्थसहाय्य (बंधपत्राच्या परतफेडीसाठी)	12,726.00	12,726.00
एकूण :	13,649.23	13,649.23



	(रुपये लाखात)	
	31.03.2015	31.03.2014
	अखेर	अखेर
<b>अनुसूची : 5</b>		
<b>इतर दायित्वे :</b>		
i) इतर जमा शिल्लक	238.10	237.48
ii) आय.डी.बी.आय/सिडबीकडून बीज भांडवल सहाय्य	1,084.62	1,084.62
iii) अदत्त खर्चाच्या रकमेबाबतची तरतूद	17.19	29.34
iv) सबव्हेशन व बंधपत्रावरील व्याजाबाबतची तरतूद	8,916.04	7,518.87
v) सरकारी हमीबाबतची तरतूद	3,292.84	3,292.84
vi) सरकारी हमीवरील व्याजाबाबतची तरतूद	6,982.52	6,192.24
vii) न घेतलेल्या रजेसाठी तरतूद	151.73	176.25
viii) भरणा करावाच्या कराबाबतची तरतूद	0.29	0.35
<b>एकूण :</b>	<b><u>20,683.33</u></b>	<b><u>18,531.99</u></b>

<b>अनुसूची : 6</b>		
<b>रोख व बँकेतील शिल्लक :</b>		
i) हाती असलेली रोकड (हाती असलेले मुद्रांक तिकीटे धरून)	0.23	0.79
ii) अनुसूचित बँकामधील शिल्लक	172.08	112.03
iii) इतर बँकेतील ठेवी	5,370.76	5,072.26
<b>एकूण :</b>	<b><u>5,543.07</u></b>	<b><u>5,185.08</u></b>

<b>अनुसूची : 7</b>		
<b>गुंतवणूक :</b>		
अ) कोर्टात असलेल्या दाव्यांसाठी	140.00	140.00
ब) उच्च न्यायालयाच्या आदेशानुसार सिडबीसाठीची ठेव.	2,859.67	2,794.77
<b>एकूण :</b>	<b><u>2,999.67</u></b>	<b><u>2,934.77</u></b>

<b>अनुसूची : 8</b>		
<b>समभागातील गुंतवणूक :</b>		
समभाग (मुळ किंमतीस)		
सोबत जोडलेल्या अनुसूची 'ब' प्रमाणे	350.27	350.27
वजा : तरतूद	<u>222.27</u>	<u>226.37</u>
	128.00	123.90
<b>एकूण :</b>	<b><u>128.00</u></b>	<b><u>123.90</u></b>

		(रुपये लाखात)	
		31.03.2015	31.03.2014
		अखेर	अखेर
<b>अनुसूची : 9</b>			
<b>कर्ज व अग्रिमे:</b>			
i)	बीज भांडवल सहाय्य (राज्य वित्तीय महामंडळे कायद्याच्या कलम 4-अ(3) अन्वये)	22.56	22.56
	वजा : तरतुद	<u>22.56</u>	<u>22.56</u>
		---	---
ii)	इतर कर्जे आणि अग्रिमांचा तपशील } सोबत जोडलेल्या अनुसूची 'अ' प्रमाणे }	10,315.76	10,524.12
	वजा : तरतुद	<u>10,315.76</u>	<u>10,524.12</u>
		---	---
iii)	राज्य शासनाच्या भांडवली प्रोत्साहनापोटी } आणि केंद्र शासनाच्या गुंतवणूक अनुदानापोटी } मिळालेली आगाऊ रक्कम	166.51	169.22
	वजा : तरतुद	<u>166.51</u>	<u>169.22</u>
		---	---
iv)	भाडे खरेदी कर्जे	361.43	361.43
	वजा : तरतुद	<u>361.43</u>	<u>361.43</u>
		---	---
v)	बिल्स परचेस्ड आणि डिस्काऊंटेड	4,831.26	4,855.19
	वजा : तरतुद	<u>4,831.26</u>	<u>4,855.19</u>
		---	---
		---	---
	<b>एकूण :</b>	<u>---</u>	<u>---</u>

Devegnel® eer - 10

mLeelej ceueceEee

(रुपये लाखात)

मालमत्ता	एकूण मालमत्ता			घसारा				निव्वळ मालमत्ता		
	31-3-14 अखेर	भर	घट	31-3-15 अखेर	31-3-14 अखेर	चालू वर्षातील	अॅडजस्ट मेंट (दुरूस्ती)	31-3-15 अखेर	31-3-15 अखेर	31-3-14 अखेर
<b>peceere</b>										
1) heCe	0.29	---	---	0.29	---	---	---	---	0.29	0.29
<b>ceuecekele® eer</b>										
2) Yee[stlele® eer	4.51	---	---	4.51	1.48	0.05	---	1.53	2.98	3.03
<b>Fceej teer</b>										
kele eeue 3/										
jenl <sup>3</sup> ee peeiee/	245.12	---	---	245.12	209.51	3.51	---	213.02	32.10	35.61
iee[eT ve										
<b>Godceerve :</b>	0.37	---	---	0.37	0.37	---	---	0.37	---	---
<b>mebeCekeli:</b>	290.22	---	---	290.22	286.94	1.97	---	288.91	1.31	3.28
<b>Helele® ej DeeeCe</b>										
elaleke® eme Je	300.49	3.90	0.83	303.56	272.63	3.72	---	276.35	27.21	27.86
ceesi ej keleem.										
<b>SkeleCe</b>	841.00	3.90	0.83	844.07	770.93	9.25	---	780.18	63.89	70.07
<b>ceei eeue Je eem</b>	(828.45)	(12.55)	---	(841.00)	(753.20)	(17.73)	---	(770.93)	(70.07)	(75.26)

	(रुपये लाखात)	
	31.03.2015	31.03.2014
	अखेर	अखेर
<b>अनुसूची : 11</b>		
<b>आगाऊ कर (करांसाठी नक्त तरतूद):</b>		
अ) आगाऊ आयकर		
मागील ताळेबंदानुसार शिल्लक	2,668.38	2,680.84
वजा : आयकर परतावा (आकारणी वर्ष 2013-14)	---	14.48
अधिक : मुळातच कापण्यात आलेला कर (आकारणी वर्ष 2015-16)	14.20	2.01
	2,682.57	2,668.38
वजा : करांसाठी तरतूद	1,428.56	1,428.56
	1,254.01	1,239.82
ब) व्याजावरील आगाऊ कर	20.00	20.00
	<b>एकूण:</b>	<b>1,274.01</b>
	<b>1,274.01</b>	<b>1,259.82</b>

**अनुसूची : 12**

**इतर मालमत्ता:**

I) मालमत्ता ताब्यात घेतलेल्या आणि ज्यांच्या विक्रीबाबत महामंडळाने करार केला आहे अशा उद्योग घटकांची देणी	73.35	73.35
वजा : तरतूद	73.35	73.35
	---	---
ii) आय.डी.बी.आय./सिडबीकडून बीज भांडवलापेटी आगाऊ रकमा	77.93	82.45
वजा:तरतूद	77.93	82.45
	---	---
iii) आगाऊ रकमा आणि ठेवी		
(अ) कर्मचाऱ्यांना दिलेल्या आगाऊ रकमा व कर्जे	10.26	13.78
(ब) इतर अग्रिम	10.13	9.82
	20.39	23.60
iv) उपदान विश्वास्तांकडून मिळावयाची रक्कम	146.45	62.99
v) व्याज/मिळालेले उत्पन्न	758.16	499.75
	<b>एकूण:</b>	<b>925.00</b>
	<b>925.00</b>	<b>586.34</b>

**अनुसूची : 13**

**नफा आणि तोटा खाते (विनियोजन)**

मागील ताळेबंदानुसार शिल्लक	67,412.31	57,092.43
अधिक /(वजा) : चालू सालाकरीता नक्त तोटा / (नफा) :	1,377.68	10,319.88
	<b>एकूण:</b>	<b>68,789.99</b>
	<b>68,789.99</b>	<b>67,412.31</b>

	(रुपये लाखात)	
	चालू वर्षाकरीता	मागील वर्षाकरीता
<b>अनुसूची : 14</b>		
<b>व्याज :</b>		
कर्जे, आगाऊ रकमा व हस्तांतरित मालमत्ता यावरील	165.14	105.04
गुंतवणूकीवरील व ठेवीवरील	762.47	731.75
कर्मचाऱ्यांना दिलेल्या कर्जावरील	1.01	0.78
<b>एकूण:</b>	<b>928.62</b>	<b>837.57</b>

**अनुसूची : 15**

**अनुत्पादिक मालमत्तेबाबत वळते केलेली तरतूद :**

दिर्घ मुदतीचे कर्ज	195.41	183.23
इतर कर्ज व बीज भांडवल कर्जे	7.23	0.38
हुंडी वटवणे	23.93	---
<b>एकूण:</b>	<b>226.57</b>	<b>183.61</b>

**अनुसूची : 16**

**इतर प्राप्ती :**

समभागावरील लाभांश	4.42	3.52
आयकर परताव्यावर मिळालेले व्याज	---	1.08
एकरकमी कर्ज फेड अर्ज फी	1.83	0.94
अन्य मालमत्ता विक्रीतून नफा	0.12	---
इतर किरकोळ प्राप्ती	11.19	9.28
<b>एकूण:</b>	<b>17.56</b>	<b>14.82</b>

**अनुसूची : 17**

**व्याज व इतर आर्थिक खर्च**

बँक आकार व दलाली	0.10	0.07
<b>एकूण:</b>	<b>0.10</b>	<b>0.07</b>

**महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळ बावन्नावा वार्षिक अहवाल 2013-2014**

(रुपये लाखात)

	चालू वर्षा करीता	मागील वर्षा करीता
<b>अनुसूची : 18</b>		
<b>आस्थापन खर्च :</b>		
<b>पगार व भत्ते :</b>		
व्यवस्थापकीय संचालक	19.22	13.77
इतर	395.08	364.77
	414.30	378.54
स्वेच्छानिवृत्ती योजनेअंतर्गत भरपाईची रक्कम	26.65	31.37
कर्मचाऱ्यांना दिलेल्या पगारवाढी पोटी	---	134.05
कर्मचारी भविष्य निर्वाह निधीस अंशदान	34.79	41.73
ग्रॅज्युइटी निधीस अंशदान	4.96	(36.01)
रजा वेतन अंशदान	48.07	40.29
व्यवस्थापकीय संचालकाचे रजावेतन व निवृत्तीवेतन संबंधी शासनास अंशदान	1.96	1.84
प्रवास खर्च व इतर भत्ते	15.90	13.38
संचालक व समिति सभासद यांचे प्रवास खर्च व इतर भत्ते	0.42	0.56
वैद्यकीय खर्च	13.58	12.93
कर्मचारी प्रशिक्षण खर्च	---	0.01
<b>एकूण:</b>	<b>560.63</b>	<b>618.69</b>
<b>अनुसूची : 19</b>		
<b>इतर खर्च:</b>		
भाडे, कर, विमा व वीज	84.72	71.08
टपाल, तिकिटे, टेलिफोन	5.12	6.73
छपाई व लेखन सामुग्री	2.30	2.30
प्रसिध्दी व जाहिराती	0.39	0.09
दुरुस्त्या व नूतनीकरण	10.27	2.42
<b>हिशेब तपासनीसांना मोबदला :</b>		
(1) लेखापरिक्षण शुल्क	1.63	1.17
(2) कर निर्धारण शुल्क	0.25	0.23
	1.88	1.40
अंतर्गत हिशेब तपासनीसांचा मोबदला	1.87	2.01
वकील फी / व्यावसायीक /मुल्यांकन फी.	14.67	16.32
उद्योगमित्रासाठी अंशदान	2.09	---
वाहन खर्च	5.56	7.18
संगणकीकरण खर्च	4.02	4.50
किरकोळ खर्च	21.39	35.15
<b>एकूण:</b>	<b>154.28</b>	<b>149.18</b>



## अनुसूची - 20

### महत्वपूर्ण लेखांकन धोरणे आणि लेख्यावरील टीपा

#### 1) महत्वपूर्ण लेखांकन धोरणे :

2010-2011 या आर्थिक वर्षापासून महामंडळाने व्यापारी लेखापध्दतीचा अवलंब केला आहे. महामंडळाची आर्थिक लेखा पत्रके महामंडळ दिर्घकालासाठी कार्यरत रहाणार असून ते सुस्थितीत आहे. असे धरून बनविलेली आहेत.

#### 2) कर्ज वसुलीच्या रकमांच्या/इतर प्राप्त रकमांचा विनियोग :

अ) व्यवस्थापनाने वेळोवेळी दिलेल्या मार्गदर्शक तत्वानुसार उद्योगघटकांकडून वसुल होणारी रक्कम त्याच्या कर्ज खात्यात जमा केली जाते.

ब) संबंधित कायद्याच्या कलम 29 अनुसार महामंडळाने ताब्यात घेऊन विक्री केलेल्या मालमत्तेच्या विक्रीसंबंधीचा करार करताना खरेदीदाराने मान्य केलेली / पूर्ण भरणा केलेली रक्कम कर्जदाराच्या मालमत्तेच्या नुकसानीपोटी मिळालेली विम्याची रक्कम व हमीपोटी मिळालेली रक्कम व्यवस्थापनाने वेळोवेळी दिलेल्या मार्गदर्शक तत्वानुसार कर्ज खात्यामध्ये जमा केली जाते.

क) कर्मचाऱ्यांकडून अग्रिमापोटी मिळणाऱ्या रकमांचे प्रथमतः मुद्दलाच्या हप्त्यामध्ये विनियोजन केलेले आहे. मुद्दलाच्या रकमेची पूर्ण परतफेड झाल्यानंतर व्याजाच्या हप्त्याची रक्कम मिळकतीमध्ये वर्ग केले आहे.

3) स्थिर मत्ता : घसारा व दुरुस्तीचा खर्च वजा जाता मालमत्तेचे मूल्य दर्शविले जाते. मालमत्तेच्या किंमतीमध्ये मालमत्ता संपादन करण्यासाठी येणाऱ्या अनुषंगिक खर्चाचा व उद्देशित वापरासाठी मालमत्ता चालू स्थितीत ठेवण्यासाठी कराव्या लागणाऱ्या खर्चाचा समावेश आहे.

#### 4) घसारा :

स्थिर मत्तावरील घसारासाठी आयकर अधिनियम 1961 च्या तरतुदी अन्वये विहित केलेल्या दराने निर्लेखित मूल्य पध्दतीनुसार तरतूद करण्यात आली आहे.

#### 5) गुंतवणूका :

गुंतवणूकांची वर्गवारी “मुदत संपेपर्यंत ठेवलेले” “विक्रीसाठी उपलब्ध” आणि “योग्य वेळी विक्रीसाठी (ट्रेडिंग) साठी ठेवलेले” शेअर्स अशी करण्यात आली आहे. कायम घसरण होत असलेल्या समभाग मुल्यांसंदर्भात तरतूद वजा करून सदर गुंतवणूकांसाठी मूळ किंमतीच्या आधारे मूल्य गृहित धरण्यात आले आहे.

#### 6) निवृत्तीधारकांना देण्यात आलेले फायदे :

अ) भविष्य निर्वाह निधी : महामंडळाने भविष्य निर्वाह निधी स्थापन केलेला आहे. महामंडळाद्वारे या वर्षात देण्यात आलेले / देय असलेले भविष्य निर्वाह निधीसाठीचे योगदान नफा तोटा पत्रकात अंतर्भूत केले आहे.

ब) ग्रॅच्युइटी : महामंडळाने एक ग्रॅच्युइटी ट्रस्ट स्थापन केलेला आहे. ग्रॅच्युइटीसाठी करण्यात येणारे योगदान व्यवस्थापनाने ठरविलेल्या धोरणावर आधारित असते.

क) रजेच्या दिवसाबद्दलची रक्कम : व्यापारी लेखा पध्दती प्रमाणे महामंडळाने विमागणकाच्या (Actuary) मुल्यांकनावर आधारित तरतूद केली आहे.

7) कर्जे आणि अग्रीम व तरतूदी :

- i. सिडबीने वित्तीय महामंडळाना लागू केलेल्या मार्गदर्शक तत्वानुसार कर्जे व अग्रीमांची उत्पादित व अनुत्पादित मालमत्ता याप्रमाणे वर्गीकरण करण्यात आले आहे.
- ii. सिडबीच्या मार्गदर्शक तत्वानुसार अनुत्पादित मालमत्तेबाबत आणि कर्जाबाबत 100% तरतूद करण्यात आली आहे.

8) किरकोळ खर्च :

ज्या वर्षात प्रारंभिक खर्च केला त्या वर्षात त्याबाबतची तरतूद करण्यात आली आहे.

9) घटनापेक्ष दायित्वे :

घटनापेक्ष दायित्वे ही निश्चित केली जातात जेव्हा :-

- i. मागील घडलेल्या घटनेच्या अनुषंगाने भविष्यात तयार होणारी दायित्वे ज्यांचे अस्तित्व घडणाऱ्या किंवा न घडणाऱ्या एखाद्या किंवा अनेक घटनातून समजू शकते परंतु अशी दायित्वे ज्यांच्यावर महामंडळाचे नियंत्रण नाही, किंवा
- ii. मागील घटनेतून तयार झालेली सद्यः स्थितीतील कोणतीही दायित्वे परंतु त्यांची नोंद झालेली नाही, कारण
  - अ) अशा प्रकारच्या दायित्वांची पूर्तता करण्यासाठी उपलब्ध असलेल्या स्रोतांपासून मिळणारे आर्थिक फायदे जाणून घेता येणे शक्य नसते.
  - ब) अशा प्रकारच्या दायित्वांचे विस्वासाह मूल्यमापन करणे शक्य नसते.

10. उत्पन्नावरील करांच्या लेखा पध्दती :

चालू कर :

करावरील सवलती व सूट लक्षात घेऊन येणाऱ्या वार्षिक कर दायित्वावर भारतीय आयकर कायदा 1961 च्या प्रचलित नियमानुसार चालू वर्षाच्या आयकराबाबतच्या तरतूदी मान्य केल्या आहेत.

11. संबंधित व्यक्ति विषयक खुलासा :

इन्स्टिटयुट ऑफ चार्टर्ड अकाऊंटंटस् ऑफ इंडिया यांनी जारी केलेल्या लेखा मानांकन (अे एस-18) नुसार संबंधित व्यक्ति विषयक खुलासा केला आहे.

लेख्यावरील टिपा

1. मूळ लेखांकन गृहिते :

महामंडळ बंद करण्यासंबंधीचे कायदेशीर अभिप्राय महामंडळाने नेमलेल्या वकीलाकडून अद्याप प्राप्त न झाल्याने व तसेच महामंडळ बंद करण्याची कोणतीही तरतुद राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951, सुधारीत कायदा 2000 मध्ये नसल्याने चालू वर्षाची वर्षाची वार्षिक लेखे “महामंडळ कार्यरत आहे” असे गृहित धरून बनविले आहेत.

महामंडळाने नेमलेल्या वकीलाकडून महामंडळ बंद करण्या विषयीचे अभिप्राय प्राप्त झाल्यावर ते संचालक मंडळाच्या मान्यतेसाठी ठेवले जाईल.

2. अगोदरच्या काळातील समायोजन :

आर्थिक वर्ष 2014-15 मध्ये खालील अगोदरच्या काळातील समायोजन केलेले आहे.

(रुपये लाखात)

अ.क्र.	तपशील	रक्कम	कारणे
1.	मालमत्ता	27,25,981/-	आर्थिक वर्ष 2010 ते 2015 या कालावधीत झालेला खर्च नफातोटा पत्रकात “भाडे कर व विमा” या शिर्षकाखाली चालू आर्थिक वर्षात दाखविला आहे.
2.	एमआयडीसीला देय असलेल्या खर्चाची प्रतिपूर्ती	2,09,224/-	आर्थिक वर्ष 2001 ते 2011 या कालावधीत झालेला खर्च नफातोटा पत्रकात “उद्द्योगमित्राला अंशदान” या शिर्षकाखाली चालू आर्थिक वर्षात दाखविला आहे.

3. महत्वपूर्ण व्यवस्थापन अधिकारी :

महत्वपूर्ण व्यवस्थापन अधिकारी	
अ)	श्री. आनंद भी. कुलकर्णी व्यवस्थापकीय संचालक

कर्मचाऱ्यांच्या फायद्यासाठी महत्वपूर्ण असलेल्या योजना	
अ)	महावित्त कर्मचारी ग्रॅज्युईटी फंड
ब)	महावित्त कर्मचारी भविष्य निर्वाह निधी

संबंधित व्यक्ति आणि महावित्त यांच्यातील व्यवहारासंबंधी खुलासा आणि 31 मार्च 2015 अखेरीस असलेली सद्यः स्थिती :

अ. क्र.	अधिकार्याचे नांव	तपशील	2014-15 (रु.)	2013-14 (रु.)
1.	श्री. आनंद भी कुलकर्णी (02.06.2014 पासून)	पगार व इतर भत्ते	21,04,283/-	--
2.	श्री. जे. पी. गुप्ता (20.05.2014 पर्यंत)	पगार व इतर भत्ते	19,656/-	18,11,366/-

कर्मचार्यांच्या फायद्यासाठी महत्वपूर्ण असलेल्या योजना

अ.क्र.	तपशील	2014-2015 (रु.)	2013-2014 (रु.)
1.	भविष्य निर्वाह निधीमधील सहभाग	34,78,653/-	41,73,053/-
2.	ग्रॅज्युईटी फंडामधील सहभाग	4,96,417/-	(36,01,122/-)
	एकूण	39,75,070/-	5,71,931/-

**4. सेवानिवृत्तीचे फायदे**

व्यवस्थापनाने वेळोवेळी दिलेल्या मार्गदर्शक सुचना नुसार व 1972 च्या उपदान कायदानुसार पात्र कर्मचार्यांबाबत उपदानापोटी तरतूद करण्यात आली आहे.

**5. घटनापेक्ष दायित्वे :**

अ) व्यवस्थापनाने प्रमाणित केल्याप्रमाणे कर्ज म्हणून मानण्यात न आलेल्या खालील मागणी रकमा न्यायलयाने महावित्त विरोधात निर्णय दिल्यास सदर रकमा वाढू शकतात.

(रुपये लाखात)

अनु. क्र.	दावेदाराचे नाव	दाव्याची रक्कम	दावादाखल केल्याचे वर्ष	दाव्याचे स्वरूप
1.	मे. टमा इंडिनिअरिंग प्रा.लि., पालघर (मे. पंकज टेक्सटाईल्सच्या मालमत्तेचे खरेदीदार	3.60	1999	इसाऱ्याची रक्कम परताव्याबाबत
2.	मे. चेतना बेकरी	10.12	1995	हानी व नुकसान भरपाई.
3.	मे गोवा कॉप्सुलस प्रा.लि.	रु. 20.39 लाख अधिक 3 मार्च 2002 पासूनचे 18% प्रतिवर्ष प्रमाणे काढलेले व्याज	2005	अनुदाना संबंधीचा दावा

ब) 1976-1977 ते 2000-2001 या वर्षाच्या कालावधीतील रु. 1,286.22 लाख एवढ्या रकमेच्या दायित्वासंबंधी विविध कर निर्धारण संदर्भाची प्रकरणे विविध अपिलिय प्राधिकारांकडे प्रलंबित आहेत.

**6. देणी :**

अ) खाली नमुद केलेल्या आर्थिक महामंडळाकडून मिळालेल्या कर्जावरील त्या महामंडळानी परीगणना केलेल्या देय व्याजाची कोणतीही तरतुद करण्यात आलेली नाही.

अ.क्र.	देणी	व्याजाची थकबाकी आर्थिक वर्ष 2013-14	आर्थिक वर्ष 2014-15 करीता व्याज	व्याजाची थकबाकी आर्थिक वर्ष 2014-15
1.	आयडीबीआय	130.77	11.04	141.81
2.	सिडबी	231.69	25.13	256.82
3.	मुंबई महानगर क्षेत्र विकास प्राधिकरण (एमएमआरडीए)	69.40	5.14	74.54
	एकूण	431.86	41.31	473.17

ब) महामंडळाने परिगणना केलेले कर्जावरील व्याज आणि इतर आर्थिक महामंडळानी दावा केलेले कर्जावरील व्याज यातील तफावत स्पष्ट करता येत नाही.

क) वर उल्लेखित केलेल्या रकमे संबंधी आयडीबीआय, सिडबी व एमएमआरडीए या आर्थिक महामंडळाकडून पुष्टी पत्र अद्याप मिळालेले नाही. त्याचा ताळमेळ घातल्यावरच ते ग्राह्य धरण्यांत येईल. या कारणामुळे दायित्वावरील होणाऱ्या परीणामा संबंधी (जर असेल तर) तसेच नफातोटा पत्रक व ताळेबंद या वरील आम्ही आमचे मत मांडू शकत नाही. सिडबी व आयडीबीआय यांना देण्यात येणाऱ्या कर्जाचे दायित्व सद्या विवादास्पद आहे.

**7. शासकीय हमी शुल्क**

सप्टेंबर 2003 पासून राज्य शासनाला देण्यांत येणाऱ्या हमी शुल्काची रक्कम अद्याप दिलेली नाही. यासंबंधी महामंडळाने राज्य शासनाला हमी शुल्क माफ करण्यासंबंधीचा प्रस्ताव पाठविलेला आहे. आणि त्यावरील निर्णय अद्याप प्रलंबित आहे.

**8. भागभांडवल ऐवजी घेतलेल्या कर्जावरील व्याजाची तरतुद न करणेबाबत:**

ताळेबंदामध्ये दिसून येत असलेल्या भागभांडवल ऐवजी घेतलेल्या कर्जावरील व्याजाची तरतुद महामंडळाने केलेली नाही. या कर्जावरील थकबाकीची रक्कम चालू आर्थिक वर्षा मध्ये रु.30.86 लाख आहे आणि 31 मार्च 2015 पर्यंतची संचयी थकबाकी रु. 494.02 लाख आहे.

9. गुंतवणूक :

महामंडळाने महाराष्ट्र विक्रीवर रोखे प्राधिकरण मर्यादित (MVRPL) मध्ये समभागात गुंतविलेली रक्कम राज्य शासनाने परत केल्यामुळे ही गुंतवणूक अगदी नाममात्र दाखविण्यात आली आहे. काही समभागाचा बाजार भाव सतत घटत असल्याने त्याची तरतूद केलेली आहे.

10. कर :

प्रचंड संकलित तोट्यामुळे चालू सालामध्ये आयकरापोटी तरतूद करण्यात आली नाही. भविष्यात देय असलेल्या करविषयक मत्ता जर त्याबाबतीत पुढील काही वर्षात परतावा मिळण्याची भरपूर शक्यता असेल तरच मान्य केल्या जातात.

11. एमआयडीसी ठाणे यांनी केलेल्या खर्चाची परिपूर्ती :

ऑक्टोबर 2011 च्या पत्रानुसार नोव्हेंबर 2001 ते डिसेंबर 2008 या कालावधीमध्ये महामंडळाने एमआयडीसी, ठाणे यांनी केलेल्या खर्चाची परिपूर्ती करायची आहे. त्याची रक्कम रु. 1,75,795/- असून जून 2009 ते ऑगस्ट 2011 या कालावधीची रक्कम रु. 33,429/- आहे. ही एकंदरीत रक्कम रु. 2,09,224/- असून चालू आर्थिक वर्षामध्ये त्याची तरतूद केलेली आहे.

12. मालमत्ता कर :

नफा व तोटा पत्रकामध्ये खर्ची टाकलेला रु. 27,25,981/- या रकमेचा मालमत्ता कर महानगर पालिकेने 2010 ते 2015 या कालवधी करीता निर्धारित केला आहे, व चालू आर्थिक वर्षामध्ये त्याचा भरणा करण्यात आला आहे.

13. महाराष्ट्र शासनाच्या उद्योग विभागाकडून उद्योग भवन / एमआयडीसी मध्ये कायमच्या भाडेपट्यावर खालील नमूद केलेल्या मालमत्ता खरेदी केल्या आहेत, परंतु ह्या बाबतचा करार वा भाडेपट्टा विलेख अनेक स्मरणपत्रे पाठवून देखील करण्यात आलेला नाही.

(रुपये लाखात)

अनु. क्र.	मालमत्ते विषयीचा तपशील	संपादन घेतल्याची तारीख	महामंडळाने अदा केलेली खरेदी रक्कम
1.	कोल्हापूर विभागीय कार्यालयाची जागा	20/02/1992	40.23
2.	आधीच्या सांगली शाखा कार्यालयाची जागा	10/10/1990	6.80
3.	नागपूर विभागीय कार्यालयाची जागा	11/05/1994	28.84
4.	हिंगणे एमआयडीसी नागपूर येथील गोदाम	01/07/1991	2.46
		<b>एकूण :</b>	<b>78.33</b>



तसेच, महामंडळाने स्वतःची एक मालमत्ता दिर्घ मुदतीच्या भाडे तत्वावर उप कामगार आयुक्त, ठाणे या कार्यालयाला वापरण्यासाठी दिलेली आहे. त्याचा भाडे करार दिनांक 31 मे 2013 रोजी संपुष्टात आलेला आहे त्याचे नुतनीकरण अद्याप करण्यात आलेले नाही परंतु नुतनीकरण संबंधीची कारवाई महामंडळाने हाती घेतलेली आहे.

14. महामंडळाने कर्जदारांना त्यांच्याकडून येणे असेलेली बाकी रक्कम पत्राद्वारे कळविली आहे. परंतु कर्जदारांकडून त्याबाबत पुष्टीकरण (confirmation) पत्र प्राप्त झाली नाहीत.
15. महामंडळाने अनुत्पादित उद्योगघटकांना आपले कर्ज खाते बंद करण्यासाठी विविध एकरकमी कर्ज परतावा योजना अंमलात आणल्या आहेत. एकरकमी कर्ज परतावा प्रस्ताव हे व्यवस्थापकीय संचालक व संचालक मंडळ ज्यामध्ये सिडबीने नामनिर्देशित केलेले, महाराष्ट्र शासनाने नियुक्त केलेले, सर्वसाधारण समभागधारकामधून निवडून आलेल्या नामनिर्देशित व्यक्ती व राज्य वित्तीय महामंडळ कायदानुसार नामनिर्देशित केलेल्या व्यक्ती यांचा अंतर्भाव असतो त्यांनी मंजूर केले आहेत. महामंडळाने एकरकमी कर्ज परतावा योजने अंतर्गत अनुत्पादित उद्योगघटकांबरोबर केलेल्या तडजोडीमध्ये 2014-15 या वर्षात माफ केलेल्या मुद्दल व खर्चाची रक्कम रुपये 0.04 कोटी व निर्लेखित केलेल्या व्याजाच्या रक्कम 106.76 कोटी रुपयाचा समावेश आहे.
16. गेल्या दहा वर्षात माफ केलेल्या कर्जाचा व व्याजाच्या रकमेचा तपशील खालील प्रमाणे आहे.

(रुपये कोटीत)

अ.क्र.	वर्ष	मुद्दल खर्च माफ	व्याज माफ	एकूण
1	2005-06	1.30	105.76	107.06
2	2006-07	1.06	74.08	75.14
3	2007-08	1.87	84.08	85.95
4	2008-09	4.02	119.26	123.28
5	2009-10	2.28	113.19	115.47
6	2010-11	0.45	93.28	93.73
7	2011-12	1.09	172.53	173.62
8	2012-13	0.24	194.63	194.87
9	2013-14	0.14	75.03	75.17
10	2014-15	0.04	106.76	106.80
	<b>एकूण</b>	<b>12.49</b>	<b>1138.60</b>	<b>1151.09</b>

17. महामंडळाने नवीन कर्ज मंजूरी थांबवली आहे. त्यामुळे एएस-17 सेगमेंट रिपोर्टिंग अंतर्गत सेगमेंटनुसार सविस्तर माहिती देण्यात आलेली नाही.
18. शासनाला सन 1996-97 आणि 1997-98 या वर्षासाठीचे रु. 452.88 लाख एवढ्या रकमेचा लाभांश महाराष्ट्र शासनाकडून रोख अनुदान म्हणून मिळालेल्या रु. 747.08 लाख रकमेतून वळते करावयाचे होते. ही लाभांशाची रक्कम देण्यात आलेली नाही. सदर रोख अनुदाना पैकी क आणि ड वर्गाच्या भागधारकांना रु.4.45 लाख सन 1998-99 आणि 1999-2000 साठी आर्थिक वर्ष 2003-04 मध्ये देण्यात आलेले आहेत.

19. रु.1084.62 लाख (रु. 1084.62 लाख) एवढे अनुक्रमे आय.डी.बी.आय. आणि सिडबीकडून मिळालेले बीज-भांडवल सहाय्य यांची पुष्टी/मेळ, आवश्यक असल्यास, मिळविणे बाकी आहे.

20. मुंबई उच्च न्यायालयाच्या दिनांक 10.06.2009 च्या निर्देशानुसार महामंडळ होणाऱ्या कर्ज वसुलीमधुन 30% रक्कम सिडबीसाठी बाजुला काढून ठेवित आहे.

**21. भांडवल**

अ)	सी आर ए आर	(621)%
ब)	कोअर सी आर ए आर	(621)%
क)	सप्लीमेण्टरी सी आर ए आर	(621)%
ड)	सबऑर्डिनेट डेट आणि टिअर -II कॅपिटल	निरंक
इ)	रिस्क वेटेड असेट्स	
	1) ताळेबंदामधील	9582.65 लाख
	2) ताळेबंदाबाहेरील	34.11 लाख

**22. भाग भांडवलाचे वर्गीकरण :-**

31 मार्च 2015 रोजी सुधारित कायद्याच्या कलम 4 (3) नुसार धारण केलेल्या समभागांचे वर्गीकरण पुढीलप्रमाणे आहे :-

अ.क्र.	भागधारक	भागधारकांची संख्या	समभागांची संख्या	धारकत्वाची रक्कम(रुपये)	धारकत्वाची टक्केवारी
1	महाराष्ट्र शासन	1	34,27,687	34,27,68,700	54.72
2	गोवा शासन	1	2,93,138	2,93,13,800	4.68
3	सिडबी	1	25,04,835	25,04,83,500	39.99
4	सार्वजनिक क्षेत्रातील बँका व विमा कंपन्या	8	34,870	34,87,000	0.56
5	इतर	121	3,374	3,37,400	0.05
	<b>एकूण</b>	<b>132</b>	<b>62,63,904</b>	<b>62,63,90,400</b>	<b>100.00</b>

भाग भांडवलावरील लाभांश देण्याबद्दल हमी ही दिनांक 05-09-2000 पासून संपुष्टात आलेली आहे.

**23. एकूण कर्जाची, भांडवली निधीशी आणि एकूण मत्तेशी टक्केवारी :**

(रुपये लाखात)

तपशील	अदत्त मुद्दल रक्कम	एकूण मत्तेशी टक्केवारी
सर्वात मोठा कर्जदार	1919.84	17.56
सर्वात मोठा कर्जदारांचा समुह	826.98	7.56

24. पहिल्या दहा क्रमांकांच्या कर्जदारांची भांडवली निधीशी आणि एकूण मत्तेशी टक्केवारी :

(रुपये लाखात)

अनु.	कर्जदारांचे नांव	अदत्त मुद्दल रक्कम*	एकूण मत्तेशी टक्केवारी
1	ऑरके इंडस्ट्रिज लि.	1,919.84	17.56
2	नाथ सीडस लि.	498.00	4.55
3	जयंती बिझनेस मशीनस लि.	402.00	3.68
4	एमटेक्स इंडस्ट्रिज (इंडिया) लि.	400.00	3.66
5	पिकाॅक इंडस्ट्रिज लि.	300.00	2.74
6	मिकाडो टेक्सटाईल्स इंडस्ट्रिज लि.	250.00	2.29
7	आल्पीक फायनान्स लि.	249.95	2.29
8	बिल इंडस्ट्रीज लि.	239.70	2.19
9	संदीप पॉलिमर्स प्रा. लि.	213.28	1.95
10	नाथ पल्प अँड पेपर मिल्स लि.	212.41	1.94

24. पहिल्या दहा क्रमांकांच्या कर्जदार समुहाची भांडवली निधीशी आणि एकूण मत्तेशी टक्केवारी

(रुपये लाखात)

अनु. क्र.	कर्जदारांचे नांव	अदत्त मुद्दल रक्कम*	एकूण मत्तेशी टक्केवारी
1	नाथ ग्रुप	826.98	7.56
2	चन्नागिरी ग्रुप	44.79	0.41
3	सावंत स्टील ग्रुप	23.89	0.22
4	सुपरफाईन पॉवर लाँड्री ग्रुप	11.98	0.11

\*टक्केवारी काढताना तरतूद केल्यानंतरची निवळ मालमत्ता तसेच लाभांश तूट व नफातोटा पत्रकात नावे टाकलेली रक्कम वगळता आलेली रक्कम रु. 10,933.64 लाख धरण्यात आलेली आहे.

\*महामंडळाचा भांडवली निधी नकारात्मक असल्यामुळे भांडवली निधीच्या बाबतीत टक्केवारी दिलेली नाही.

26. सर्वात मोठ्या पाच उद्योग क्षेत्रांची एकूण कर्जाशी टक्केवारी

(रुपये लाखात)

अनु. क्र.	तपशील	अदत्त मुद्दल रक्कम*	एकूण कर्जाशी टक्केवारी
1.	कापड उद्योग	3178.89	21.81
2.	इतर	1991.97	13.66
3.	रसायने	1876.26	12.87
4.	धातू उत्पादने	1750.02	12.00
5.	चामडी उद्योग	1356.86	9.31

27. रोख रकमेत सहजपणे रूपांतरित होणारे :

रुपयांमधील मत्ता व दायित्व आणि परकीय चलनामधील मत्ता व दायित्वे खालील तक्त्यात दिलेली आहेत  
मत्ता - मुदत कर्जे, भाडे खरेदी, विनिमय पत्र.

दायित्व - आयडीबीआय, सिडबी व एमएमआरडीए

(रुपये लाखात)

बाबी	1वर्षापर्यंत किंवा त्यापेक्षा कमी	1वर्षा पुढील ते 3 वर्षापर्यंत	3 वर्षा पुढील ते 5 वर्षापर्यंत	5 वर्षा पुढील ते 7 वर्षापर्यंत	7 वर्षा पुढील ते 10 10 वर्षापर्यंत	10 वर्षा पुढील	एकूण
रुपयामधील मत्ता	14,578.07	---	---	---	---	---	14,578.07
परकीय चलनामधील मत्ता	---	---	---	---	---	---	---
एकूण मत्ता	14,578.07	---	---	---	---	---	14,578.07
रुपयांमधील दायित्वे	35,017.42	---	---	---	---	---	35,017.42
परकीय चलनामधील दायित्वे	---	---	---	---	---	---	---
एकूण दायित्वे	35,017.42	---	---	---	---	---	35,017.42

28. कामकाजाची फलश्रुती :

अ) व्याजाचे उत्पन्न सरासरी भांडवली निधीच्या प्रमाणात	1.90 टक्के
ब) व्याजा खेरिज उत्पन्न सरासरी भांडवली निधीच्या प्रमाणात	13.73 टक्के
क) व्यवहारिक फायदा सरासरी भांडवली निधीच्या प्रमाणात	5.91 टक्के
ड) सरासरी मत्तेवरील परतावा	(- ) 1.73 टक्के
इ) प्रती कर्मचारी नक्त नफा	(- ) 27.55 लाख
फ) प्रती कर्मचारी तरतुदीपूर्वीचा नफा	11.58 लाख

29. संदर्भित कायदा म्हणजे राज्य वित्तीय महामंडळे (सुधारणा) कायदा, 2000.

30. आवश्यकतेनुसार कंसात दर्शविलेल्या मागील वर्षातील आकडेवारीची, पुन्हा गट पाडून फेररचना करण्यात आली आहे.

आमच्या सोबत जोडलेल्या समतारखेच्या अहवालाप्रमाणे

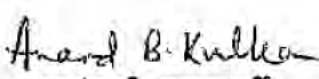
मे. बोरकर आणि मुझुमदार

सनदी लेखापाल

संचालक मंडळाच्या वतीने व करीता

  
(देवांग वाघाणी)  
भागीदार

  
(के. सी. पाटील)  
मुख्य प्रशासकीय अधिकारी

  
(आनंद भी. कुलकर्णी)  
व्यवस्थापकीय संचालक

  
(शिवाजी दौंड)  
संचालक

नोंदणी क्र. 101569W

सदस्य क्र.109386

स्थळ : मुंबई

दिनांक : 17-10-2015

महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळाच्या दि. 31 मार्च 2014 अखेरच्या  
लेखाबाबतचा भारताचे नियंत्रक व महालेखा परिक्षक यांचा  
स्वतंत्र लेखापरीक्षा अहवाल

राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 च्या कलम 48 अंतर्गत महामंडळाच्या संचालक मंडळाने तयार केलेल्या सर्वसाधारण नियमावलीच्या परिच्छेद 81 नुसार व सर्वसामान्यपणे स्विकारण्यात येणाऱ्या लेखांपरिक्षणाच्या प्रमाणानुसार महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळ, मुंबई यांची दिनांक 31.03.2014 अखेरची वित्तीय निवेदने बनविण्याची जबाबदारी ही महामंडळाच्या व्यवस्थापनाची आहे. भारतीय रिझर्व बँकेने राज्य वित्तीय महामंडळे कायदा 1951 च्या कलम 37(1) अंतर्गत मंजूर केलेल्या लेखा परिक्षकांच्या नामावलीपैकी समभागधारकांनी नेमलेल्या सांविधानिक लेखापरीक्षकांची व्यावसायकी संस्था जी भारतीय सनदी लेखापाल संस्था आहे. तिने प्रमाणित केलेल्या लेखा मानांकनानुसार स्वतंत्र लेखापरीक्षण करून वित्तीय निवेदनावर अभिप्राय देण्याची जबाबदारी ही संविधानिक लेखापरिक्षकांची आहे. त्याप्रमाणे त्यांनी दिनांक 14 ऑगस्ट 2014 च्या लेखापरीक्षा अहवालानुसार ही कार्यवाही पार पाडलेली आहे.

ह्या स्वतंत्र लेखापरीक्षा अहवालात भारताचे नियंत्रक व महालेखापरिक्षक यांनी वर्गीकरण, उच्च लेखांकन प्रथा, लेखांकन दर्जा व प्रकटण प्रमाणकाबाबत अवलंबिलेल्या लेखांकन पध्दत / मांडणीबाबत केलेल्या टिपणीचा समावेश आहे. वित्तीय व्यवहाराबाबत कायदा, नियम व विनियमांचे आहेत आणि कार्यक्षमता तथा कार्यपालन नियमितता व महालेखा परीक्षक बाबतच्या स्वरूपावरील लेखापरीक्षणे ही तपासणी अहवाल / महालेखाकारांच्या लेखापरीक्षण अहवालात स्वतंत्रपणे प्रतिवेदीत केली आहेत.

आम्ही राज्य वित्तीय महामंडळ अधिनियम 1951 च्या कलम 37(6) नुसार वरील महामंडळाच्या दि. 31 मार्च 2014 अखेरच्या वित्तीय निवेदनांचे भारताचे नियंत्रक व महालेखापरीक्षकांचे वतीने लेखापरिक्षण पार पाडले आहे. सदर लेखापरिक्षण हे संविधानिक लेखापरीक्षकाचे कागदोपत्री कामकाज न पडताळता स्वतंत्रपणे करण्यात आले असून लेखापरीक्षण हे मूलतः संविधानिक लेखापरीक्षकाने केलेल्या चौकशीबाबत सिमित आहे तसेच महामंडळाच्या काही कार्मिक व निवडक लेखांकन अभिलेखाच्या परिक्षणावर आधारीत आहे. आमच्या लेखापरीक्षणानुसार आमच्या लक्षात आलेल्या काही महत्वाच्या बाबी व ज्या आमच्या दृष्टीने वित्तीय निवेदने व संविधानिक लेखापरिक्षकाने दिलेल्या लेखा परिक्षण अहवाल योग्य रित्या समजण्यासाठी राज्य वित्तीय महामंडळ अधिनियम 1951 च्या कलम 37(7) च्या अंतर्गत ठळकरित्या खालीलप्रमाणे निदर्शनास आणून देत आहोत.

आर्थिक स्थितीबाबत टिपणी :-

ताळेबंद

भांडवल आणि दायित्व

इतर दायित्वे (अनुसूची-5) रु. 185.32 कोटी

या मध्ये बृहन्मुंबई महानगर पालिकेने लागू केलेल्या नवीन कर पध्दतीनुसार 2010-11, 2011-12, 2012-13 व 2013-14 या वर्षासाठी मागणी केलेल्या 16.71 लाख रुपये मालमत्ता कराचा अंतर्भाव नाही. ह्यामुळे येणे असलेल्या खर्चाच्या तरतुदीची रक्कम व तोटा 16.71 लाख रुपयांनी कमी दाखवला आहे.

भारताचे नियंत्रक व महालेखापरीक्षक यांचे वतीने  
सही

स्थळ : मुंबई

दिनांक : 10.03.2015

महालेखाकार

लेखा-III



**MAHARASHTRA STATE FINANCIAL CORPORATION**

**53<sup>rd</sup>**  
**ANNUAL REPORT**

**2014 - 15**

**&**

**Separate Audit  
Report of C.A.G.  
For Year Ended  
31/03/2014**



**BOARD OF DIRECTORS**

---

<b>Shri. J. P. Gupta, IAS</b> From 14-06-2010 to 20-05-2014	Managing Director Appointed by Government of Maharashtra
<b>Shri Anand B. Kulkarni, IAS</b> From 02-06-2014	Managing Director Appointed by Government of Maharashtra
<b>Shri Sanjay Sethi, IAS</b> From 15-02-2010 to 30-06-2014	Nominated by Government of Maharashtra
<b>Shri Apurva Chandra, IAS</b> From 02-07-2014 to 28-10-2014	Nominated by Government of Maharashtra
<b>Shri Sanjay Bagade, IAS</b> From 29-10-2014	Nominated by Government of Maharashtra
<b>Shri P. D. Gabriel, IAS</b> From 03-07-2009 to 30-05-2014	Nominated by Government of Maharashtra
<b>Shri Ramesh Devkar, IAS</b> From 31-07-2014	Nominated by Government of Maharashtra
<b>Shri Shivaji Daund, IAS</b> From 31-07-2014	Nominated by Government of Maharashtra
<b>Shri Shailendra Mahalwar</b> From 06-08-2008 to 22-07-2014	Nominated by Small Industries Development Bank of India.
<b>Shri Mukesh Chand</b> From 31-07-2014	Nominated by Small Industries Development Bank of India.
<b>Shri M. K. Raveesha</b> From 31-07-2014	Nominated by Small Industries Development Bank of India.
<b>Shri Nagu S Kawalekar</b> From 29-01-2013	Co-opted as Director pursuant to Section 10(e)(iv) of the SFCs Act 1951 to represent Government of GOA.

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To  
The Members  
Maharashtra State Finance Corporation,  
Mumbai.

### 1. Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of **Maharashtra State Finance Corporation** ("the Corporation"), which comprise the Balance Sheet as at March 31, 2015, and the Statement of Profit and Loss and Cash Flow Statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information, which we have signed under reference to this report.

### 2. Management's Responsibility for the Financial Statements

The management is responsible for the preparation of these financial statements in accordance with the State Financial Corporation Act, 1951 ("the Act"), and rules made there under that give true and fair view of the financial position, financial performance and cash flows of the Company in accordance with the accounting principles generally accepted in India. This responsibility also includes maintenance of adequate accounting records in accordance with the provisions of the Act for safeguarding of the assets of the Company and for preventing and detecting frauds and other irregularities; selection and application of appropriate accounting policies; making judgments and estimates that are reasonable and prudent; and design, implementation and maintenance of adequate internal financial controls, that were operating effectively for ensuring the accuracy and completeness of the accounting records, relevant to the preparation and presentation of the financial statements that give a true and fair view and are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### 3. Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We have taken into account the provisions of the Act, the accounting and auditing standards and matters which are required to be included in the audit report under the provisions of the Act and the Rules made thereunder.

We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing generally accepted in India. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and the disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the

financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal financial control relevant to the Company's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on whether the Company has in place an adequate internal financial controls system over financial reporting and the operating effectiveness of such controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made by the Company's Directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion on the financial statements.

#### **4. Opinion**

In our opinion, and to the best of our information and according to the explanations given to us, the accompanying financial statements give the information required by the Act in the manner so required and give a true and fair view in conformity with the accounting principles generally accepted in India except for the matters stated in para 5.:

- a) in the case of the Balance Sheet, of the state of affairs of the Corporation as at March 31, 2015;
- b) in the case of the Statement of Profit and Loss, of the profit for the year ended on that date; and
- c) in the case of the Cash Flow statement, of the cash flows for the year ended on that date.

#### **5. Basis of qualified opinion:**

- a. Non provision of interest on borrowing amounting to Rs.72.17 crores as stated in Note no. 6 & 8 to the financial statements including the terms of such borrowing such as rate of interest, schedule of repayment etc.,
- b. The Financial Corporation has made investment of Rs. 350.27 lacs in shares of the companies and has accepted shares of Rs. 844.83 lacs as security by way of pledge. The net worth (paid up share capital and free reserves) of the Financial Corporation being negative, in our opinion, there is contravention of provisions of section 25(4) of the State Financial Corporation Act, 1951.
- c. Non availability of confirmation of balances from various lenders and borrowers. Effect of the change if any, is not determinable.

#### **Emphasis of Matters**

We draw attention to the following matters in the Notes to the financial statements:

Note 1 in the financial statements which indicates that the Corporation has accumulated losses and its net worth has been substantially eroded. Such condition indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern. However, the financial statements of the

Corporation have been prepared on a going concern basis for the reasons stated in the said Note.

**6. Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Subject to our comments mentioned above, the corporation has generally complied with the provisions of State Financial Corporation Act 1951 as amended by the complied by the State Financial Corporation Act, 2000 & Rules made there under, as applicable to Financial Corporations, Maharashtra State Financial Corporation (General Regulations), 2001 and its own Bye-Laws.

We report that:

- a) We have sought and obtained all the information and explanations, which to the best of our knowledge and belief were necessary for the purpose of the audit and found to be satisfactory except for following:
  - A. Terms of borrowing from lenders including repayment thereof
  - B. Confirmation of the balances with various lenders and borrowers of the Corporation
- b) The transactions of the corporation which have come to our notice have generally been within their powers.
- c) The returns and financial statements received from the Branches as pertaining to them, and the audit reports related thereto, have been found adequate for the purpose of our audits, which are in addition to the examinations and verifications conducted by ourselves at all the branches.
- d) In our opinion proper books of accounts, as required by the State Financial Corporation Act, 1951 & Rules made there under, are kept by the corporation so far as it appears from our examination of those books.
- e) The Balance Sheet, Statement of Profit & Loss account dealt with by this report are in agreement with books of accounts.

**For Borkar & Muzumdar**  
Chartered Accountants  
FRN:. 101569W



Devang Vaghani  
Partner  
Membership No. 109386

Place : Mumbai  
Date : 17-10-2015



## MANAGEMENT PERCEPTION ON THE OBSERVATIONS IN THE AUDITORS' REPORT

### **Auditor's Qualified Opinion :**

a) Non provision of interest on borrowing amounting to Rs. 72.17 crores as stated in Note No. 6 & 8 to the financial statements including the terms of such borrowing such as rate of interest, schedule of repayment etc.

### **COMMENTS:**

The matter regarding SIDBI / IDBI is subjudice in DRT / High Court hence cannot be provided. As regards MMRDA's dues the Govt. of Maharashtra has advised it to become party in the suit filed by SIDBI against the Corporation for recovery of the dues.

b) The financial Corporation has made investment of Rs. 350.27 lacs in shares of the companies and has accepted shares of Rs. 844.83 lacs as security by way of pledge. The net worth (paid up share capital and free reserves) of the Financial Corporation being negative, in our opinion, there is contravention of provisions of section 25(4) of the State Financial Corporation Act, 1951.

### **COMMENTS:**

Factual position.

c) Non availability of confirmation of balances from various lenders and borrowers. Effect of the change if any, is not determinable.

### **COMMENTS:**

The Corporation has send letter to the borrowers for confirmation of balances but no borrower has confirmed outstanding balances.

## BALANCE SHEET AS AT 31ST MARCH, 2015

(Rs. in lacs)

	SCHEDULE	AS AT 31-03-2015	AS AT 31-03-2014
<b><u>CAPITAL AND LIABILITIES :</u></b>			
CAPITAL	1	6,263.90	6,263.90
RESERVES	2	4,621.57	4,621.57
LOANS (In lieu of Share Capital)		411.40	411.40
BORROWINGS	3	35,017.42	35,017.42
SUBVENTION RECEIVED	4	13,649.23	13,649.23
OTHER LIABILITIES	5	20,683.33	18,531.99
	<b>TOTAL</b>	<b>80,646.85</b>	<b>78,495.51</b>
<b><u>PROPERTY AND ASSETS :</u></b>			
CASH & BANK BALANCES	6	5,543.07	5,185.08
INVESTMENTS	7	2,999.67	2,934.77
INVESTMENTS IN SHARES	8	128.00	123.90
LOANS & ADVANCES	9	-	-
FIXED ASSETS	10	63.89	70.07
ADVANCE TAX (NET OF PROVISION FOR TAXATION) }	11	1,274.01	1,259.82
OTHER ASSETS	12	925.00	586.34
DIVIDEND DEFICIT ACCOUNT		923.22	923.22
PROFIT & LOSS ACCOUNT	13	68,789.99	67,412.31
	<b>TOTAL</b>	<b>80,646.85</b>	<b>78,495.51</b>
Significant Accounting policies and Notes on Accounts	20		

As per our Report of even date attached,  
for BORKAR & MUZUMDAR  
CHARTERED ACCOUNTANTS

For and on behalf of the Board

  
(DEVANG VAGHANI)  
Partner

  
(K.C.PATIL)  
Chief Admin. Officer

  
(ANAND B. KULKARNI)  
Managing Director

  
(SHIVAJI DAUND)  
Director

Firm Regs. No. 101569W  
Mem. No. 109386

Place : Mumbai  
Date : 17-10-2015

## PROFIT &amp; LOSS ACCOUNT FOR YEAR ENDED 31ST MARCH, 2015

(Rs. in lacs)

	SCHEDULE	CURRENT YEAR	PREVIOUS YEAR
<b>INCOME :</b>			
INTEREST	14	928.62	837.57
AMOUNTS RECOVERED OUT OF BAD DEBTS	}	20.81	6.82
WRITTEN OFF IN EARLIER YEARS			
RENT RECEIVED		336.38	307.54
PROVISION FOR NPA'S WRITTEN BACK	15	226.57	183.61
OTHER INCOME	16	17.56	14.82
<b>TOTAL :</b>		<b>1,529.94</b>	<b>1,350.36</b>
<b>EXPENDITURE :</b>			
INTEREST & OTHER FINANCIAL EXPENSES	17	0.10	0.07
PERSONNEL EXPENSES	18	560.63	618.69
OTHER EXPENSES	19	154.28	149.18
DEPRECIATION	10	9.25	17.73
PROVISION FOR DISCOUNTING OF BILLS		-	1.48
PROVISION FOR INTEREST ON SUBVENTION		1,393.07	1,398.00
PROVISION FOR GOVT. GUARANTEE FEES/	}	790.29	9,485.08
INTEREST ON GUARANTEE FEES			
<b>NET PROFIT/(LOSS)</b>		<b>(1,377.68)</b>	<b>(10,319.87)</b>
<b>TOTAL :</b>		<b>1,529.94</b>	<b>1,350.36</b>

Significant Accounting policies and Notes on Accounts 20

As per our Report of even date attached,  
for BORKAR & MUZUMDAR  
CHARTERED ACCOUNTANTS

For and on behalf of the Board

  
(DEVANG VAGHANI)  
Partner

  
(K.C.PATIL)  
Chief Admin. Officer

  
(ANAND B. KULKARNI)  
Managing Director

  
(SHIVAJI DAUND)  
Director

Firm Regs. No. 101569W  
Mem. No. 109386

Place : Mumbai  
Date : 17-10-2015

(Rs. in lacs)

	<b>AS AT</b>	<b>AS AT</b>
	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>

**SCHEDULE : 1**

**CAPITAL:**

**Authorised:**

100,00,000 shares of Rs.100 each	10,000.00	10,000.00
----------------------------------	-----------	-----------

Issued,Subscribed and Paid-up:

58,88,904 shares of Rs.100 each fully paid-up,issued under Section 4(3)(a,b,c,d)of the Act.(Pr.yr. 58,88,904 shares)	5,888.90	5,888.90
--	----------	----------

3,75,000 shares of Rs.100 each fully paid-up, issued under Section 4A(1) of the Act as Special Class of Shares	375.00	375.00
--	--------	--------

<b>TOTAL :</b>	<b>6,263.90</b>	<b>6,263.90</b>
----------------	-----------------	-----------------

**SCHEDULE : 2**

**RESERVES:**

Reserve Fund (Section 35 of the Act)

a) General Reserve:	0.96	0.96
---------------------	------	------

b) Special Reserve:	3,921.80	3,921.80
---------------------	----------	----------

c) Special Reserve Fund: (under Section 35A of the Act.)	698.81	698.81
---	--------	--------

<b>TOTAL :</b>	<b>4,621.57</b>	<b>4,621.57</b>
----------------	-----------------	-----------------



(Rs. in lacs)

	AS AT 31-03-2015	AS AT 31-03-2014
<b>SCHEDULE : 3</b>		
<b>BORROWINGS:</b>		
(i) From Industrial Development Bank of India & Small Industries Development Bank of India [Under Section 7(5) of the Act holding for them in trust the securities offered by the Corporation's constituents against loans advanced to them by the Corporation]		
a) Industrial Development Bank of India	6,495.88	6,495.88
b) Small Industries Devlp. Bank of India	24,521.54	24,521.54
	31,017.42	31,017.42
(ii) From Mumbai Metropolitan Region Development Authority	4,000.00	4,000.00
<b>TOTAL :</b>	<b>35,017.42</b>	<b>35,017.42</b>

**SCHEDULE : 4**

**SUBVENTION PAID BY STATE GOVERNMENT ON ACCOUNT OF DIVIDEND & BONDS**

i) Subvention Loan	905.23	905.23
ii) Subvention	18.00	18.00
iii) Subvention for Bonds	12,726.00	12,726.00
<b>TOTAL :</b>	<b>13,649.23</b>	<b>13,649.23</b>

**SCHEDULE : 5**

**OTHER LIABILITIES:**

i) Other Credit balances	238.10	237.48
ii) Seed Capital Assistance received from IDBI/SIDBI	1,084.62	1084.63
iii) Provision for outstanding expenses	17.19	29.34
iv) Provision for interest due on subvention	8,916.04	7,518.86
v) Provision for Guarantee Fees	3,292.84	3,292.84
vi) Provision for Penal Interest on Guarantee Fees	6,982.52	6,192.24
vii) Provision for Leave Encashment	151.73	176.25
viii) Provision for TDS payable	0.29	0.35
<b>TOTAL</b>	<b>20,683.33</b>	<b>18,531.99</b>

(Rs. in lacs)

	AS AT 31-03-2015	AS AT 31-03-2014
<b>SCHEDULE : 6</b>		
<b>CASH AND BANK BALANCES:</b>		
(i) Cash in hand (including stamps on hand)	0.23	0.79
(ii) Balances with Scheduled Banks	172.08	112.03
(iii) Deposits with various Banks	5,370.76	5,072.26
<b>TOTAL :</b>	<b>5,543.07</b>	<b>5,185.08</b>
<b>SCHEDULE : 7</b>		
<b>INVESTMENTS</b>		
i) Deposit for suitfile cases	140.00	140.00
ii) Share of SIDBI as per High Court order	2,859.67	2,794.77
<b>TOTAL :</b>	<b>2,999.67</b>	<b>2,934.77</b>
<b>SCHEDULE : 8</b>		
<b>INVESTMENTS IN SHARES</b>		
Shares (at Cost):		
As per Schedule `B' annexed	350.27	350.27
Less: Provision	222.27	226.37
	128.00	123.90
<b>TOTAL :</b>	<b>128.00</b>	<b>123.90</b>
<b>SCHEDULE : 9</b>		
<b>LOANS AND ADVANCES:</b>		
(i) Seed Capital Assistance } [under Section 4A(3) of the Act.] } Less : Provision	22.56 22.56	22.56 22.56
(ii) Other Loans and Advances as } per Schedule `A' annexed } Less : Provision	10,315.76 10,315.76	10,524.12 10,524.12
(iii) Advances against State Capital Incentives } and Central Investment Subsidy } Less : Provision	166.51 166.51	169.22 169.22
(iv) Hire Purchase Less : Provision	361.43 361.43	361.43 361.43
(v) Bills Purchased and Discounted Less : Provision	4,831.26 4,831.26	4,855.19 4,855.19
<b>TOTAL :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2014-15

MAHARASHTRA STATE FINANCIAL CORPORATION

SCHEDULE : 10 FIXED ASSETS :

(Rs. in lacs)

	ASSETS GROSS BLOCK		DEPRECIATION		NET BLOCK	
	AS AT 31-03-14	AS AT 31-03-15	AS AT 31-03-14	FOR THE YEAR ON DED.	AS AT 31-03-15	AS AT 31-03-14
<b>LAND</b>						
Freehold	0.29	0.29	---	---	---	0.29
Leasehold	4.51	4.51	1.48	0.05	1.53	3.03
<b>BUILDINGS</b>						
OFFICE/RESI. PREMISES/ GODOWN	245.12	245.12	209.51	3.51	213.02	35.61
<b>LIFT:</b>						
	0.37	0.37	0.37	---	0.37	---
<b>COMPUTERS</b>						
	290.22	290.22	286.94	1.97	288.91	3.28
<b>MOTOR CARS, FURNITURE &amp; FIXTURES ETC.</b>						
	300.49	303.56	272.63	3.72	276.35	27.86
<b>TOTAL</b>	<b>841.00</b>	<b>844.07</b>	<b>770.93</b>	<b>9.25</b>	<b>780.18</b>	<b>70.07</b>
PREV. YEAR (TOTAL)	(828.45)	(841.00)	(753.20)	(17.73)	(770.93)	(75.26)

(Rs. in lacs)

	AS AT 31-03-2015	AS AT 31-03-2014
<b>SCHEDULE : 11</b>		
<b>ADVANCE TAX : (Net of provision for taxation)</b>		
<b>A) ADVANCE INCOME TAX</b>		
Balance as per last Balance Sheet	2,668.38	2,680.84
Less :Refund (A.Y.2013-14)	-	14.48
Add : Tax deducted at source (A.Y.2015-16)	14.20	2.01
	<u>2,682.57</u>	<u>2,668.38</u>
Less: Provision for Taxation	<u>1,428.56</u>	<u>1,428.56</u>
	1,254.01	1,239.82
<b>B) ADVANCE INTEREST TAX</b>	20.00	20.00
<b>TOTAL :</b>	<b>1,274.01</b>	<b>1,259.82</b>

**SCHEDULE : 12**

**OTHER ASSETS:**

(i) Dues of loanee concerns where Assets have been acquired/reacquired and in respect of which the Corporation entered into Agreements for sale	73.35	73.35
Less: Provision	<u>73.35</u>	<u>73.35</u>
	-	-
(ii) Advances out of Seed Capital from IDBI/SIDBI	77.93	82.45
Less: Provision	<u>77.93</u>	<u>82.45</u>
	-	-
(iii) Advances and Deposits		
(a) Loans and Advances to Staff	10.26	13.78
(b) Other Advances	10.13	9.82
	20.39	23.60
(iv) Amount receivable From Gratuity Fund	146.45	62.99
(v) Interest/Income receivable	758.16	499.75
<b>TOTAL :</b>	<b>925.00</b>	<b>586.34</b>

**SCHEDULE : 13**

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT (APPROPRIATION) :**

Balance as per last Balance Sheet	67,412.31	57,092.43
Add /(Less): Net loss /(profit)for the year as per annexed Profit and Loss Account	<u>1,377.68</u>	<u>10,319.88</u>
<b>TOTAL :</b>	<b>68,789.99</b>	<b>67,412.31</b>

(Rs. in lacs)

	<b>CURRENT YEAR</b>	<b>PREVIOUS YEAR</b>
--	-------------------------	--------------------------

**SCHEDULE : 14**

**INTEREST:**

On Loans and Advances and on Assets transferred	165.14	105.04
On Investments and Deposits	762.47	731.75
On Loans to employees	1.01	0.78

<b>TOTAL :</b>	<b>928.62</b>	<b>837.57</b>
----------------	---------------	---------------

**SCHEDULE : 15**

**PROVISION FOR NPA'S WRITTEN BACK**

Term Loan	195.41	183.23
SCI/CIS/TLL/SC/Soft Loan/IDBI Seed Capital	7.23	0.38
Discounting of Bills	23.93	-

<b>TOTAL :</b>	<b>226.57</b>	<b>183.61</b>
----------------	---------------	---------------

**SCHEDULE : 16**

**OTHER INCOME**

Dividend on Shares	4.42	3.52
Interest received on I T refund	-	1.08
OTS Application Fees	1.83	0.94
Profit on sale of other Assets	0.12	
-		
Miscellaneous Income	11.19	9.28

<b>TOTAL :</b>	<b>17.56</b>	<b>14.82</b>
----------------	--------------	--------------

(Rs. in lacs)

	<b>CURRENT YEAR</b>	<b>PREVIOUS YEAR</b>
--	-------------------------	--------------------------

**SCHEDULE : 17**

**INTEREST & OTHER FINANCIAL EXPENSES :**

Bank Charges & Commission 0.10 0.07

<b>TOTAL :</b>	<b>0.10</b>	<b>0.07</b>
----------------	-------------	-------------

**SCHEDULE : 18**

**PERSONNEL EXPENSES :**

Salaries and Allowances:

    Managing Director 19.22 13.77

    Others 395.08 364.77

414.30 378.54

Compensation on VRS 26.65 31.37

Salary Arrears - 134.05

Contribution to employees Provident Fund 34.79 41.73

Contribution to Gratuity Fund 4.96 (36.01)

Contribution to Leave Encashment 48.07 40.29

Contribution paid to Government towards leave salary and pension Fund of Managing Director. 1.96 1.84 }

Travelling Expenses and Other Allowances 15.90 13.38

Directors' & Committee Members' Travelling Expenses & Allowances 0.42 0.56 }

Medical Expenses 13.58 12.93

Staff Training Expenses - 0.01

<b>TOTAL :</b>	<b>560.63</b>	<b>618.69</b>
----------------	---------------	---------------

(Rs. in lacs)

	<b>CURRENT YEAR</b>	<b>PREVIOUS YEAR</b>
<b><u>SCHEDULE : 19</u></b>		
<b><u>OTHER EXPENSES :</u></b>		
Rent, Taxes, Insurance & Lighting	84.72	71.08
Postage & Telephones	5.12	6.73
Printing & Stationery	2.30	2.30
Publicity & Advertisement	0.39	0.09
Repairs & Renewals	10.27	2.42
Remuneration to Auditors:		
(i) Audit Fees	1.63	1.17
(ii) Tax Audit Fees	<u>0.25</u>	<u>0.23</u>
	1.88	1.40
Remuneration to Internal Auditors	1.87	2.01
Advocate Fees/ Professional/Valuer charges	14.67	16.32
Contribution to Udhog Mitra	2.09	-
Vehicle Expenses	5.56	7.18
Computer Expenses	4.02	4.50
Miscellaneous Expenses	21.39	35.15
<b>TOTAL :</b>	<b>154.28</b>	<b>149.18</b>



**SCHEDULE 20****SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND NOTES ON ACCOUNTS****1. Significant Accounting Policies:**

The system of Accounting followed by the Corporation from Financial Year 2010-2011 is Mercantile System of Accounting. Financial Statements of the Corporation are prepared considering that Corporation will continue its operation in long run and it is a going concern.

**2. Appropriation of Recoveries / Receipts:**

a) Receipts from borrowers against loans and advances are appropriated as per the guidelines given by the Management from time to time.

b) The purchase consideration agreed / full paid by the purchaser, at the time of execution of Agreement for Sale of assets acquired U/s 29 of the Act, Insurance claims received for loss of property of borrowers and amount received out of Guarantee Invocation, are appropriated as per the guidelines given by the Management from time to time.

c) Advances to employees are repaid first as installment of the Principal sum after full payment of principal sum, the installment for interest are paid and accounted for as income.

**3. Fixed Assets:**

Assets are stated at actual cost of acquisition less accumulated depreciation and Impairment, if any. Cost includes all incidental expenses related to acquisition and attributable cost of bringing the asset to its working condition for its intended use.

**4. Depreciation:**

Depreciation on fixed assets is provided on Written Down Value Method, at the rates prescribed under the provisions of Income Tax Act, 1961.

**5. Investments:**

Investments are categorized into "Held to Maturity", "Available for Sale" and "Held for Trading". These investments are valued at cost, less provision for permanent diminution in their values.

**6. Retirement Benefits:**

a) **Provident Fund:** The Corporation has formed a Provident Fund Trust and contribution paid / payable during the year towards Provident Fund is charged to Profit & Loss A/c.



b) **Gratuity:** The Corporation has formed a Gratuity Trust. Contribution to Gratuity is made on the basis of policies laid down by the Management.

c) **Leave Encashment:** Following the mercantile system of accounting, the Corporation has created a provision based on the actuarial valuation.

#### **7. Loans & Advances and Provisions:**

i. Advances are identified in accordance with the norms of Income Recognition Recovery of installment, as per the guidelines issued by SIDBI as applicable to SFC's.

ii. As per the guidelines of the SIDBI, the loans and advances have been classified as 100% loss categories and the provision on the same have been created as per the guidelines.

#### **8. Miscellaneous Expenditure:**

Preliminary expenses are amortized in the year in which they are incurred.

#### **9. Contingent Liabilities:**

Contingent liabilities is made when there is:

i. A possible obligation, arising from a past event (s), the existence of which will be confirmed by occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not within the control of the Corporation or

ii. Any present obligation that arises from past events but is not recognized because:

a) It is not probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle obligation;

b) A reliable estimate of the amount of obligation cannot be made.

#### **10. Accounting for Taxation of Income:**

##### **Current taxes**

Provision for current income-tax is recognized in accordance with the provisions of Indian Income-tax Act, 1961 and is made annually based on the tax liability after taking credit for tax allowances and exemptions.

#### **11. Related Party Disclosures:**

Related Party Disclosures are made in accordance with the Accounting Standards (AS-18) promulgated by the Institute of Chartered Accountants of India.

**NOTES TO ACCOUNTS**

**1. Basic Accounting Assumption :**

Annual Accounts have been prepared on Going Concern assumption as no legal opinion has been received from the appointed legal advisor and nothing regarding the closure is mentioned in The State Financial Corporation Act, 1951 as amended by The State Financial Corporation (Amendment) Act, 2000.

It has been decided to place this matter before the board after receipt of the opinion in this regard from the legal advisor.

**2. Prior Period Adjustments:**

The following Prior Period Adjustments has been taken place during the Financial Year 2014-15:

(Rs. in lacs)

Sr. No.	Particulars	Amount	Reason
1	Property Tax	27,25,981/-	Expenses for 2010 to 2015 debited to Profit and Loss Account in the current year as "Rent, Taxes and Insurance".
2	Reimbursement of expenses to MIDC	2,09,224/-	Expenses for 2001 to 2011 debited to Profit and Loss Account in the current year as "Contribution to Udhogmitra".

**3. Key Management Personnel:**

**Mr. Anand B. Kulkarni** (Managing Director)

Employee Benefit Plans where there is significant influence:

- MSFC Employees Gratuity Fund
- MSFC Employees Provident Fund

Disclosure of transactions between the Corporation and Related Parties and the status of outstanding balances as on 31st March 2015.

Name of person	Nature	2014-15	2013-14
Mr. Anand B. Kulkarni (From 02.06.2014)	Salary & Allowances	21,04,283/-	-
Mr. J.P. Gupta (Upto 20.05.2014)	Salary & Allowances	19,656/-	18,11,366/-

Employees benefit plans where there is significant influence:

Sr. No.	Particulars	2014-15 (Rs.)	2013-14 (Rs.)
1	Contribution to S.P.F	34,78,653/-	41,73,053/-
2	Contribution to Gratuity Fund	4,96,417/-	(36,01,122/-)
	<b>Total</b>	<b>39,75,070/-</b>	<b>5,71,931/-</b>

#### 4. Retirement Benefits:

The Corporation has provided for Gratuity, covering eligible employees, in accordance with the Payment of Gratuity Act, 1972 and the Guidelines issued by Management from time to time.

#### 5. Contingent Liabilities:

a. Claims against the Corporation not acknowledged as debts as certified by the Management as per details given below. The figure may increase if Court gives verdict against MSFC.

(Rs.in lacs)

Sr. No.	Name of the Petitioner	Amount of Claim.	Year of Filing Claim.	Nature of Claim.
1.	M/s Tama Engineering Pvt. Ltd., Palghar (Purchaser of assets of M/s Pankaj Textiles).	3.60	1999	Refund of EMTD.
2.	M/s Chetana Bakery	10.12	1995	Compensation & damages.
3.	M/s Goa Capsules Pvt. Ltd.	20.39 plus interest from 3 <sup>rd</sup> March, 2002 at 18% p.a. till realization.	2005	Subsidy claim.

b. Income Tax assessment to the extent of Rs.1,286.22 lacs is pending before various appellate Authorities from the Assessment period 1976-1977 till 2000-2001.

**6. Borrowings:**

a) In respect of the borrowings made by the Financial Corporation, no provision has been made for the interest payable as per the following particulars as calculated by the Financial Corporation:

(Rs.in crores)

Sr. No.	Borrowings from	Arrears of Interest till FY 2013-14	Interest for FY 2014-15	Arrears of interest till FY 2014-15
1	Industrial Development Bank of India – (IDBI)	130.77	11.04	141.81
2	Small Industries Development Bank Of India – (SIDBI)	231.69	25.13	256.82
3	Mumbai Metropolitan Region Development Authority – (MMRDA)	69.40	5.14	74.54
	<b>Total</b>	<b>431.86</b>	<b>41.31</b>	<b>473.17</b>

b) The difference between Interest Calculated by the Financial Corporation and claimed by the lenders as per records of the Financial Corporation has not been quantified.

c) No confirmation letter has been received from IDBI, SIDBI and MMRDA regarding the amount referred above; the same is subject to reconciliation. In view of the same, we are unable to express our opinion on the impact of liabilities, if any on Profit and Loss Account and the Balance Sheet of the financial corporation. The loan liabilities of SIDBI and IDBI are under litigation.

**7. Government Guarantee Fees:**

Payment of Guarantee fees to Government of Maharashtra has not been made since September, 2003. In this regard Corporation has sent a proposal to Government of Maharashtra for the waiver of said amount and its decision is awaited till the date.

**8. Non provision of interest on Loan (in lieu of Share Capital):**

The Financial Corporation has not made provision of the interest payable on the loan (in lieu of Share Capital) as reflected in the Balance Sheet. The arrears of the interest for the year under reference works out to Rs.30.86 lacs and the cumulative arrears of the amount till March 31, 2015 works out to Rs. 494.02 lacs.

**9. Investment :**As the amount invested in equity shares of Maharashtra Vikrikar Rokhe Pradhikaran Limited (MVRPL), the Government of Maharashtra reimbursed shares of MVRPL to MSFC in full. Hence investment in the share is shown at nominal rate. There is permanent diminution in some of the shares and for the same the provision has been created.



**10. Taxation:**

In view of huge carried forward losses provision for Income Tax is not made for the current year. Deferred tax are not recognized unless there is virtual certainty with respect to reversal of the same in future years.

**11. Reimbursement of expenses incurred by MIDC, Thane.**

With reference to letter dated October 2011, Corporation has to pay to the MIDC, Thane towards reimbursement of expenditure incurred for the period November 2001 to December 2008 amount of Rs. 1,75,795/- and from June 2009 to August 2011 amount of Rs.33,429/-. The said amount of Rs.2,09,224/- has been provided during the year.

**12. Property Tax**

An amount of Rs. 27,25,981/-has been debited to profit and loss account towards property taxes determined by Municipal Corporation which was levied for period 2010 to 2015 and paid during the year.

13. The following properties had been purchased on permanent lease from Industries Dept., Govt. of Maharashtra in Udyog Bhavan / MIDC, but no agreement or lease deed had been executed inspite of our various reminders.

(Rs. In lacs)

Sr. No.	Particulars of Assets.	Date of acquisition.	Purchase price paid by MSFC.
1.	Kolhapur Regional Office premises.	20/02/1992	40.23
2.	Ex-Sangli Branch premises.	10/10/1990	6.80
3.	Nagpur Regional Office premises.	11/05/1994	28.84
4.	Godown at Hingne MIDC Nagpur.	01/07/1991	2.46
	<b>Total :</b>		<b>78.33</b>

Further, the Corporation has leased one property to the Office of the DY, Commissioner of Labour Thane, of which lease agreement has been expired on May 31, 2013. The same has not been renewed thereafter. However, the Corporation is in process of executing the same.

14. The Corporation has sent balance confirmation letters to the borrowers in case of Loan and Advances and in the majority of the cases; confirmation has not been received back from the borrowers.

15. The Corporation has framed various OTS scheme for non-performing assets. The OTS approved by the Managing Director and Board of Directors consisting of nominees of SIDBI/ Govt. of Maharashtra / Shareholders nominee and other nominees as per SFC's Act. The Corporation has settled NPA in terms of the OTS scheme involving a write off of Rs.0.04 crores as Principal and Expenses and waiver of interest of Rs.106.76 Crores during the F.Y.2014-15.

16. The amount written off and interest waived during last 10 years is given below:-

(Rs.in crore)

Sr. No.	Financial Year	Prin. + Exp. Write off.	Interest waived	Total
1	2005-06	1.30	105.76	107.06
2	2006-07	1.06	74.08	75.14
3	2007-08	1.87	84.08	85.95
4	2008-09	4.02	119.26	123.28
5	2009-10	2.28	113.19	115.47
6	2010-11	0.45	93.28	93.73
7	2011-12	1.09	172.53	173.62
8	2012-13	0.24	194.63	194.87
9	2013-14	0.14	75.03	75.17
10	2014-15	0.04	106.76	106.80
	<b>Grand Total</b>	<b>12.49</b>	<b>1138.60</b>	<b>1151.09</b>

17. The Corporation has stopped lending new loans. Hence, segment wise details as required by AS-17 "Segment Reporting" have not been provided.

18. Dividend payable to the extent of Rs. 452.88 lacs for Financial Years 1996-97 and 1997-98 to State Government, out of subvention money received of Rs. 747.08 lacs from Government of Maharashtra has not been paid. Out of the said subvention, an amount of Rs. 4.45 lacs has been paid to class 'C' & 'D' shareholders in FY 2003-04 towards dividend for FYs 1998-99 and 1999-2000.

19. Seed capital Assistance from IDBI / SIDBI of Rs. 1084.62 lacs (Rs.1084.62 lacs) is subject to confirmation and reconciliation, if any.

20. The Corporation is setting aside 30% of its recoveries for SIDBI in terms of High Court order dated June 10, 2009.

**21. CAPITAL:**

a.	CRAR	(621) %
b.	Core CRAR	(621) %
c.	Supplementary CRAR	(621) %
d.	Subordinated Debt. & Tier II Capital	NIL
e.	Risk Weighted Assets	
	i) On Balance Sheet	9582.65 lacs
	ii) Off Balance Sheet	34.11 lacs

**22. Share Holding Pattern:**

The holding of various shareholders as classified u/s. 4 (3) of the amended Act, as at March 31, 2015 is as under:-

Sr. No.	Shareholders	No. of Shareholders	No. of Shares	Amount of Holding (Rs.)	% of Holding
1	Govt. Of Maharashtra	1	34,27,687	34,27,68,700	54.72
2	Govt. of Goa	1	2,93,138	2,93,13,800	4.68
3	SIDBI	1	25,04,835	25,04,83,500	39.99
4	Public Sector Banks & Insurance Companies	8	34,870	34,87,000	0.56
5	Others	121	3,374	3,37,400	0.05
<b>Total</b>		<b>132</b>	<b>62,63,904</b>	<b>62,63,90,400</b>	<b>100.00</b>

The equity share capital of the Corporation and dividend thereon has become unguaranteed with effect from 5<sup>th</sup> September, 2000.

**23. Credit Exposure as % to Capital Funds<sup>#</sup> and as % to Total Assets:**

Particulars	Amount (Rs.in lacs)	% to Total Assets*
Single Largest Borrower	1,919.84	17.56
Largest Borrower Group	826.98	7.56

**24. Top ten Single borrowers as % to Capital Funds<sup>#</sup> and as % to Total Assets:**

(Rs. in lacs)

Sr. No.	Name of Borrower	Principal O/S	% to Total Assets*
1	ORKAY INDUSTRIES LTD.	1,919.84	17.56
2	NATH SEEDS LTD.	498.00	4.55
3	JAYANTI BUSINESS MACHINES LTD.	402.00	3.68
4	EMTEX INDUSTRIES (INDIA) LTD.	400.00	3.66
5	PEACOCK INDUSTRIES LTD.	300.00	2.74
6	MIKADO TEXTILE INDUSTRIES LTD.	250.00	2.29
7	ALPIC FINANCE LTD	249.95	2.29
8	BILL INDUSTRIES LTD.	239.70	2.19
9	SUNDEEP POLYMERS P. LTD.	213.28	1.95
10	NATH PULP AND PAPER MILL LTD.	212.41	1.94

**25. Top Borrower Groups as % to Capital Funds# and as % to Total Assets:**

(Rs. in lacs)

Sr. No.	Name of Borrower	Principal O/s	% to Total Assets*
1	NATH GROUP	826.98	7.56
2	CHANNAGIRI GROUP	44.79	0.41
3	SAWANT STEEL GROUP	23.89	0.22
4	SUPERFINE POWER LAUNDRY GROUP.	11.98	0.11

\* The total assets considered for the calculation of the above percentages are excluding debit balances in profit & loss A/c and Dividend deficit account, which works out to Rs.10,933.64 lacs.

#Since Capital Funds of Corporation is negative, disclosure in respect of % to Capital funds is not given.

**26. Five Largest Industrial Sector Financed by the Corporation as on 31.03.2015 as % to Total Loan Asset:**

(Rs. in lacs)

Sr. No.	Name of the Industry	Principal outstanding	% to Total Loan
1	Textile	3,178.89	21.81
2	Other	1,991.97	13.66
3	Chemical	1,876.26	12.87
4	Metal products.	1,750.02	12.00
5	Leather	1,356.86	9.31

**27. LIQUIDITY:**

Maturity pattern of rupee assets and liabilities & Maturity pattern of foreign currency assets and liabilities in the following format.

Assets = Term loan, Hire Purchase & Bills Discounted

Liability = IDBI, SIDBI & MMRDA.

(Rs. in lacs)

Items	Less than or equal to 1 year	More than 1 yr up to 3 years	More than 3 yrs up to 5 years	More than 5 yrs up to 7 years	More than 7 yrs up to 10 years	More than 10 years	Total
Rupees Assets	14,578.07	-	-	-	-	-	14,578.07
Foreign Currency Assets	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Assets</b>	<b>14,578.07</b>	-	-	-	-	-	<b>14,578.07</b>
Rupees Liabilities	35,017.42	-	-	-	-	-	35,017.42
Foreign Currency Liabilities	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>35,017.42</b>	-	-	-	-	-	<b>35,017.42</b>



**28. OPERATING RESULTS:**

1.	Interest Income as a percentage to average working funds	1.90%
2.	Non Interest Income as a percentage to Average working funds	13.73%
3.	Operating profit as a percentage to Average working funds	5.91%
4.	Return on Average Assets	(-)1.73%
5.	Net Profit per Employee	(-)27.55 lacs
6.	Net Profit (before provisioning) per employee	11.58 lacs

29. Reference to the Act, refer State Financial Corporations (Amendment) Act, 2000.

30. The previous years' figures have been regrouped and rearranged, wherever necessary.

As per our Report of even date attached for M/s Borkar & Muzumdar Chartered Accountants.

For Borkar & Muzumdar  
CHARTERED ACCOUNTANTS

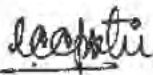


**Devang Vaghani**  
Partner  
FRN: 101569W  
M. No. : 109386

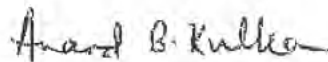
Place: Mumbai

Date: 17.10.2015

**For and on behalf of the Board**



**(K.C.PATIL)**  
Chief Admin. Officer



**(ANAND B. KULKARNI)**  
Managing Director



**(SHIVAJI DAUND)**  
Director

**SEPARATE AUDIT REPORT OF THE COMPTROLLER  
AND AUDITOR GENERAL OF INDIA ON THE ACCOUNTS OF  
THE MAHARASHTRA STATE FINANCIAL CORPORATION (MSFC),  
MUMBAI FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH, 2014.**

The preparation of the financial statements of Maharashtra State Financial Corporation, Mumbai for the year ended 31 March, 2014 in accordance with the financial reporting framework as prescribed under paragraph 81 of MSFC (General Regulations) 2001 framed by Board of Directors of MSFC in exercise of powers conferred under Section 48 of the State Financial Corporations Act, 1951 and the generally accepted accounting principles is the responsibility of the management of the Corporation. The Statutory Auditors appointed by the shareholders out of the panel of Auditors approved by RBI under Section 37(1) of the State Financial Corporations Act, 1951 are responsible to express an opinion on these financial statements 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 14 August 2014.

This separate Audit Report contains the comments of the Comptroller and Auditor General of India (CAG) on the accounting treatment only with regard to classification, conformity with the best accounting practices, accounting standards and disclosure norms, etc. Audit observations on financial transactions with regard to compliance with the Law, Rules & Regulations (Propriety and Regularity) and efficiency-cum-performance aspects, etc. if any are reported through Inspection Reports / CAG's Audit Reports separately.

We, on behalf of the Comptroller and Auditor General of India, have conducted the audit of the financial Statements of the above said Corporation for the year ended 31 March, 2014 under Section 37 (6) of the State Financial Corporations Act, 1951. This audit has been carried out independently without access to the working papers of the Statutory Auditors and is limited primarily to inquiries of the statutory auditors and the Corporation's personnel and a selective examination of some of the accounting records. On the basis of our audit nothing significant has come to my knowledge which would give rise to any comment upon or supplement to Statutory Auditors' Report under Section 37 (7) of the State Financial Corporations Act, 1951

**COMMENT ON FINANCIAL POSITION**

**BALANCE SHEET**

**Capital And Liabilities**

**Other Liabilities (Schedule-5) : Rs.185.32 Crore**

1. This does not include Rs.16.71 lakhs being the amount of property tax for the years 2010-11, 2011-12, 2012-13 & 2013-14 demanded by the building owner as per new tax system introduced by Municipal Corporation for Greater Mumbai. This has resulted in understatement of provision for outstanding expenses and loss by Rs. 16.71 lakhs.

**For and on behalf of**  
The Comptroller and Auditor General of India

**Sd/-**  
**PRINCIPAL**  
**ACCOUNTANT GENERAL**  
**(AUDIT) – III**

Place : Mumbai  
Date : 10.03.2015



महाराष्ट्र राज्य वित्तीय महामंडळ

---

**MAHARASHTRA STATE FINANCIAL CORPORATION**