MELSTA REGAL FINANCE LTD

Head Office : Level 1, No 33, Park Street, Colombo 02
Registered Office : No 110, Norris Canal Road, Colombo 10,
Tel : 0115 200 100, **Fax** : 0115 200 111, **Web** : www.melstaregalfinance.lk

Audited Financial Statements as at 31st March 2016

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended,	31.03.2016 Rs'000	31.03.2015 Rs'000
Gross income	742,384	442,047
Income		
Interest income	695,077	422,911
Interest expenses	(264,312)	(118,430)
Net interest income	430,765	304,481
Other income	47,307	19,136
Total Operating Income	478,073	323,617
Allowance for impairment of loans and receivables		
Individual impairment	(119,793)	(8,742)
Collective impairment	(8,126)	(9,934)
Net Operating Income	350,154	304,941
Operating expenses		
Personnel expenses	(102,225)	(79,953)
Premises, equipment and establishment expenses	(43,888)	(32,143)
Depreciation and amortisation cost	(16,580)	(11,506)
Other opertaing expenses	(95,482)	(64,996)
Operating profit before VAT and NBT on financial services and income tax	91,979	116,343
Value Added Tax on financial services	(16,073)	(15,541)
Profit before income tax	75,906	100,802
Income tax expense	(8,111)	(16,930)
Profit for the year	67,796	83,872
Basic earnings per share	0.51	0.63
Other comprehensive income		
Items that will never be reclassified to profit or loss		
Actuarial gains/ (losses) on defined benefit obligations	3,318	304
Tax on other comprehensive income	(929)	(85)
Other Comprehensive income for the year, net of tax	2,389	219
Total comprehensive income for the year	70,185	84,092

SELECTED PERFORMANCE INDICATORS (AS PER REGULATORY REPORTING)

As at 31st March	2016	2015
Regulatory Capital Adequacy		
Core Capital (Tier 1 Capital) Rs. '000	1,279,023	1,210,860
Total Capital Base Rs. '000	1,279,023	1,210,860
Core capital Adequacy Ratio, as % of Risk Weighted Assets	25%	34%
Total Capital Adequacy Ratio, as % of Risk Weighted Assets	25%	34%
Capital funds to deposit Liabilities Ratio (minimum requirement, 10%)	111%	250%
Assets Quality (Quality of Loan Portfolio)		
Gross Non performing Accommodations, Rs. '000	232,253	55,538
Gross Non performing Accommodations Ratio %	4.66%	1.94%
Net Non performing Accommodations Ratio %	1.71%	1.21%
Profitability		
Net Interest Margin	8.64%	8.89%
Return on Assets (before tax)	1.4%	2%
Return on Equity (after tax)	5%	7%
Regulatory Liquidity (Rs. '000)		
Required minimum amount of liquid assets	124,271	77,023
Available amount of liquid assets	302,316	246,633
Required minimum amount of Government securities	153,259	50,516
Available amount of Government securities	161,473	205,152
Memorandum information		
Number of employees	141	115
Number of branches	7	5
Number of service centers	1	-
Number of pawing centers	-	-

STATEMENT OF FINANCIAL POSITIONS

As at	31.03.2016 Rs'000	31.03.2015 Rs'000
ASSETS		
Cash and cash equivalents	140,843	41,481
Other financial assets	-	1,483,200
Financial investments - Held-to-maturity	48,473	59,152
Financial investments - Loans and receivables	113,000	146,000
Financial investments - Available-for-sale	331	331
Financial investments - Fair value through profit or loss	111,040	305,503
Finance lease receivables	2,453,747	940,378
Hire purchase receivables	111,674	239,846
Loans and advances	1,982,685	1,418,685
Factoring receivables	291,252	265,571
Other receivables	40,805	31,384
Tax recoverable	20,583	27,462
Investment property	5,200	3,900
Deferred tax asset	-	159
Intangible assets	34,554	21,603
Property, plant and equipment	47,456	28,120
Total assets	5,401,643	5,012,775
LIABILITIES		
Bank overdrafts	92,986	1,383,690
Other financial liabilities due to customers	1,206,189	485,094
Interest bearing loans and borrowings	2,640,783	1,781,203
Liabilities of FBIL customers	885	26,695
Trade and other payables	178,774	120,501
Retirement benefit obligations	3,003	4,733
Total liabilities	4,122,620	3,801,915
SHAREHOLDERS' FUNDS		
Stated capital	1,340,295	1,340,295
Reserve fund	9,382	5,992
Retained earnings	(70,653)	(135,427)
Total shareholders' fund	1,279,023	1,210,860
Total liabilities and shareholders' funds	5,401,643	5,012,775
Net assets per share	9.54	9.03

I certify that the financial statements have been prepared in accordance with the requirements of Companies Act No. 7 of 2007.

(Sgd.)
D.J. Withanachchi
AGM - Finance & Planning

The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of these financial statements.Approved and signed for and on behalf of the Board

(Sgd.)
A.L. Gooneratne
Chairman

(Sgd.)
D.M.N.P. Karunapala
Director/Chief Executive Officer

27th May 2016
Colombo

KPMG
(Chartered Accountants)
32A, Sir Mohamed Macan Markar Mawatha,
P. O. Box 186,
Colombo 00300,
Sri Lanka.

Tel : +94 - 11 542 6426
Fax : +94 - 11 244 5872
+94 - 11 244 6058
+94 - 11 254 1249
+94 - 11 230 7345
Internet : www.lk.kpmg.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF MELSTA REGAL FINANCE LTD

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Melsta Regal Finance Limited,("the Company"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2016, and the income statement, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and, cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board's Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors ("Board") is responsible for the preparation of these financial statements that give a true and fair view in accordance with Sri Lanka Accounting Standards, and for such internal control as Board determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility,

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Sri Lanka Auditing Standards. 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 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 control relevant to the entity'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 the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Board, 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.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at March 31, 2016, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Sri Lanka Accounting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by section 163 (2) of the Companies Act No. 07 of 2007, we state the following:

a). The basis of opinion and scope and limitations of the audit are as stated above.
b). In our opinion:
- we have obtained all the information and explanations that were required for the audit and, as far as appears from our examination, proper accounting records have been kept by the Company,
- and the financial statements of the Company, comply with the requirements of section 151 of the Companies Act No 7 of 2007.

KPMG

CHARTERED ACCOUNTANTS
Colombo
27th May 2016

Date of Incorporation: 29/03/2007, (Reg. No. PB 878)
Licensed by the Monetary Board of the Central Bank of Sri Lanka under the Finance Business Act No 42 of 2011

මෙල්ස්ටා රීගල් ෆිනෑන්ස් ලිමිටඩ්

ප්‍රධාන කාර්යාලය : 1 වැනි මහල, නො.33, පාර්ක් වීදිය, කොළඹ 02.   ලියාපදිංචි කාර්යාලය : නො. 110, හොරිස් සැනල් මාවත, කොළඹ 10.
දු.ක : 0115 200 100, ෆැක්ස් : 0115 200 111, වෙබ් ලිපිනය : www.melstaregalfinance.lk

2016 මාර්තු 31 දිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා මූල්‍ය ප්‍රකාශන

ආදායම් ප්‍රකාශය

මාර්තු 31 දිනෙන් අවසන් වසර සඳහා	2016 (විගණනය කළ) රුපියල්'000	2015 (විගණනය කළ) රුපියල්'000
දළ ආදායම	742,364	442,047
පොලී ආදායම	695,077	422,911
අඩු කළා: පොලී වියදම්	264,312	118,430
ශුද්ධ පොලී ආදායම	430,765	304,481
අනෙකුත් මෙහෙයුම් ආදායම	47,307	19,136
මුළු මෙහෙයුම් ආදායම	478,073	323,617
අඩු කළා: ණය හා අත්තිකාරම් අඩු මත (අපහායන ප්‍රතිපාදන)	127,919	18,676
ශුද්ධ මෙහෙයුම් ආදායම	350,154	304,941
අඩු කළා: මෙහෙයුම් වියදම්		
සේවක වියදම්	102,225	79,953
ආයතනික වියදම්	43,686	32,143
ක්ෂය කිරීම	16,580	11,506
අනෙකුත් වියදම්	95,482	64,996
මූල්‍ය සේවාවන් මත එකතු කළ අගය මත බදු හා ජා.ගො.බ. වලට පසු මෙහෙයුම් ලාභය/(අලාභය)	91,979	116,343
අඩු කළා: මූල්‍ය සේවාවන් මත එකතු කළ අගය මත බදු	16,073	15,541
ආදායම් බද්දට පෙර මෙහෙයුම් ලාභය/(අලාභය)	75,907	100,803
අඩු කළා: ආදායම් බදු වියදම	8,111	16,930
ආදායම් බද්දට පසු ලාභය	67,796	83,872
කොටසක ඉපැයුම - (රු)	0.51	0.63

විස්තීරණාත්මක ආදායම් ප්‍රකාශය

මාර්තු 31 දිනෙන් අවසන් වසර සඳහා	2016 (විගණනය කළ) රුපියල්'000	2015 (විගණනය කළ) රුපියල්'000
වසර සඳහා ලාභය	67,796	83,872
ලාභ හෝ අලාභ වලට නැවත වර්ගීකරණය නොකරන අයිතම		
අනෙකුත් විස්තීරණාත්මක ආදායම්/(වියදම්)	3,318	304
අඩු කළා: අනෙකුත් විස්තීරණාත්මක ආදායම්/(වියදම්) මත බදු	929	85
වසර සඳහා මුළු විස්තීරණාත්මක ආදායම	70,186	84,091

තෝරාගත් කාර්ය සාධන දර්ශකයන්

මාර්තු 31 දිනට	2016 (විගණනය කළ)	2015 (විගණනය කළ)
ප්‍රාග්ධනය		
නියාමන ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණාත්මකභාවය		
ප්‍රාථමික ප්‍රාග්ධනය (පළමු පෙළ ප්‍රාග්ධනය) රු. 000	1,279,023	1,210,860
ප්‍රාග්ධන පදනම (පළමු පෙළ + දෙවන පෙළ ප්‍රාග්ධනය) රු. 000	1,279,023	1,210,860
ප්‍රාථමික ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණාත්මක අනුපාතය, අවදානම් මත බර තැබූ වත්කම් වලින් ප්‍රතිශතයක් ලෙස (අවම අවශ්‍යතාවය 5%)	25%	34%
මුළු ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණාත්මක අනුපාතය, අවදානම් මත බර තැබූ වත්කම් වලින් ප්‍රතිශතයක් ලෙස (අවම අවශ්‍යතාවය 10%)	25%	34%
තැන්පතු වගකීම් වලට ප්‍රාග්ධන අරමුදල් අනුපාතය (අවම අවශ්‍යතාවය 10%)*	111%	250%
විශේෂිත ද්‍රවශීල වත්කම් අනුපාතය (අවම අවශ්‍යතාවය 7.5%)		
වත්කම්වල ගුණාත්මකභාවය (ණය දීම් වල ගුණාත්මකභාවය)		
දළ අක්‍රීය ණය රු.000	232,253	55,538
දළ අක්‍රීය ණය ප්‍රතිශතය %	4.66%	1.94%
ශුද්ධ අක්‍රීය ණය රු.000	1.71%	1.21%
ලාභදායීත්වය (%)		
ශුද්ධ පොලී ආන්තිකය %	8.64%	6.59%
මුළු වත්කම් මත ප්‍රතිලාභය (බදු වලට පෙර) %	1.4%	2%
මුළු වත්කම් ස්කන්ධය මත ප්‍රතිලාභ (බදු වලට පසු) %	5%	7%
නියාමන ද්‍රවශීලතාවය (රු. '000)		
ද්‍රවශීල වත්කම් අවශ්‍ය අවම මුදල	124,271	77,023
ද්‍රවශීල වත්කම් ලෙස තබා ගෙන ඇති මුදල	302,316	246,433
රජයේ සුරැකුම්පත් වල තබා ගැනීමට අවශ්‍ය අවම මුදල	153,259	50,516
රජයේ සුරැකුම්පත් ලෙස තබාගෙන ඇති මුදල	161,473	205,152
සිතිවරිත තොරතුරු		
සේවක සංඛ්‍යාව	141	115
ශාඛා සංඛ්‍යාව	7	5
සේවා ස්ථාන සංඛ්‍යාව	1	-
උපස් නියෝජිත සංඛ්‍යාව	-	-

මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශය

මාර්තු 31 දිනට	2016 (විගණනය කළ) රුපියල්'000	2015 (විගණනය කළ) රුපියල්'000
වත්කම්		
මුදල් හා මුදල් වලට සමාන දෑ	140,843	41,481
බැංකු සමග ස්ථාවර තැන්පතු	-	1,463,200
රජයේ සුරැකුම්පත් ආයෝජන	161,473	205,152
අලෙවිය සඳහා ඇති මූල්‍ය උපකරණ	331	331
ආයෝජන	111,040	305,600
කල් බදු වලින් ලැබීම්	2,453,747	940,378
කුලී පිට ගැනුම් වලින් ලැබීම්	111,674	239,846
අනෙකුත් ණය ලැබීම්	1,982,685	1,416,665
සාධකකරණ ලැබීම්	291,252	265,571
අනෙකුත් ණය ගැනියන් සහ ඉදිරියට ගෙවා ලද ගෙවීම්	40,606	31,384
ලැබිය යුතු බදු	20,583	27,462
ආයෝජන කළ ඉඩම් කොටස	5,200	3,900
විලම්බිත බදු වත්කම්	-	159
අස්පෘශ්‍ය වත්කම්	34,554	21,633
දේපළ, පිරියත හා උපකරණ	47,456	26,120
මුළු වත්කම්	5,401,643	5,012,775
වගකීම්		
බැංකු අයිරා	92,986	1,363,890
ස්ථාවර තැන්පතු සහ ඉතුරුම් තැන්පතු	1,206,189	455,094
නිකුත් කළ ණය උපකරණ හා අනෙකුත් ණය ගැනීම්	2,640,783	1,781,203
FBIL ණය හිමියෝ	885	26,695
අනෙකුත් ගෙවිය යුතු වියදම්	178,774	120,501
විශ්‍රාමික ප්‍රතිලාභ සඳහා ප්‍රතිපාදන	3,003	4,733
මුළු වගකීම්	4,122,620	3,801,915
කොටස්කරුවන්ගේ හිමිකම්		
ප්‍රකාශිත ප්‍රාග්ධනය	1,340,295	1,340,295
ව්‍යවස්ථාපිත සංචිත අරමුදල	9,381	5,992
ආයෝජන අරමුදල් සංචිත	-	-
සංචිත ලාභ / (අලාභ)	(70,653)	(135,427)
මුළු කොටස්කරුවන්ගේ හිමිකම්	1,279,023	1,210,860
මුළු වගකීම් හා කොටස්කරුවන්ගේ හිමිකම්	5,401,643	5,012,775

මෙම මූල්‍ය ප්‍රකාශන 2007 අංක 07 දරණ සමාගම් පනතේ විධානයන්ට අනුකූලව සකසා ඇති බව සහතික කරමි.

(අත්සන් කළේ)
ඩී.ජේ. විතානච්චි
සහකාර සාමාන්‍යාධිකාරී - මූල්‍ය හා සැලසුම්

මෙම මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළියෙළ කර ඉදිරිපත් කිරීමේ වගකීම සමාගමේ අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩලය සතුවේ. අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩලය වෙනුවෙන් අනුමත කර අත්සන් තබන ලදී.

(අත්සන් කළේ)
ඩී.ඩබ්ලිව්. ගුණරත්න
සභාපති
2016 මැයි 27

(අත්සන් කළේ)
ඩී.ඩබ්.එස්.පී. කරුණාපාල
අධ්‍යක්ෂ/ප්‍රධාන විධායක නිලධාරී

KPMG
(Chartered Accountants)
32A, Sir Mohamed Macan Markar Mawatha,
P. O. Box 186,
Colombo 00300,
Sri Lanka.

Tel : +94 - 11 542 6426
Fax : +94 - 11 244 5872
+94 - 11 244 6058
+94 - 11 254 1249
+94 - 11 230 7345
Internet : www.lk.kpmg.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF MELSTA REGAL FINANCE LTD

Report on the Financial Statements
We have audited the accompanying financial statements of Melsta Regal Finance Limited,("the Company"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2016, and the income statement, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and, cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board's Responsibility for the Financial Statements
The Board of Directors ("Board") is responsible for the preparation of these financial statements that give a true and fair view in accordance with Sri Lanka Accounting Standards, and for such internal control as Board determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility,
Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Sri Lanka Auditing Standards. 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 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 control relevant to the entity'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 the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Board, 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.

Opinion
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at March 31, 2016, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Sri Lanka Accounting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements
As required by section 163 (2) of the Companies Act No. 07 of 2007, we state the following:

a). The basis of opinion and scope and limitations of the audit are as stated above.
b). In our opinion:
- we have obtained all the information and explanations that were required for the audit and, as far as appears from our examination, proper accounting records have been kept by the Company,
- and the financial statements of the Company, comply with the requirements of section 151 of the Companies Act No 7 of 2007.

KPMG

CHARTERED ACCOUNTANTS
Colombo
27th May 2016