



Ernst & Young  
Chartered Accountants  
201 De Saram Place  
P.O. Box 101  
Colombo 10  
Sri Lanka

Tel : +94 11 2463500  
Fax Gen : +94 11 2697369  
Tax : +94 11 5578180  
eysl@lk.ey.com  
ey.com

BW/UM/MHM

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF MERCANTILE INVESTMENTS & FINANCE PLC Report on the audit of the Financial Statements

**Opinion**  
We have audited the financial statements of Mercantile Investments & Finance PLC ("The Company"), which comprise the statement of financial position as at 31<sup>st</sup> March 2019, and the statement of profit or loss and statement of comprehensive income, statement of changes in equity and, statement of cash flow for the year then ended, notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.  
In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31<sup>st</sup> March 2019, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Sri Lanka Accounting Standards.

**Basis for opinion**  
We conducted our audit in accordance with Sri Lanka Auditing Standards (SLAuSs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Code of Ethics issued by CA Sri Lanka (Code of Ethics) and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Key audit matters**  
Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.  
We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.

### Key Audit Matter

Key Audit Matter	How our audit addressed the matter
<b>Impairment of loans and advances</b> We considered the impairment allowance for loans and advances as a key audit matter. Significant judgements and assumptions were used by the management to determine the impairment allowance and complex calculations were involved in its estimation. The higher level of estimation uncertainty involved, materiality of the amounts reported in the Company's financial statements, and impact of transition to Sri Lanka Financial Reporting Standard 9: Financial Instruments (SLFRS 9) underpinned our basis for considering it a Key Audit Matter. As at 31 <sup>st</sup> March 2019 Loans and advances amounted to Rs. 31.9 Bn (net of impairment). These collectively contributed 77% to the Company's total assets. Note 10 of the financial statements describes the basis of impairment allowance and assumptions used by the management in its calculation. The impact on transition to SLFRS 9 on the Company's financial statements has been quantified and presented in Note 47 of the financial statements.	To assess the reasonableness of the allowance for impairment, our audit procedures (among others) included the following: <ul style="list-style-type: none"> <li>We evaluated design, implementation and operating effectiveness of controls over estimation of impairment of loans to and receivables from other customers, which included assessing the level of oversight, review and approval of impairment policies by the Board Audit Committee and management</li> <li>We test-checked the underlying calculations and data.</li> <li>In addition to the above, following focused procedures were performed:</li> </ul> For loans and advances from other customers individually assessed for impairment: <ul style="list-style-type: none"> <li>Where impairment indicators existed, we assessed the reasonableness of management's estimated future recoveries including the expected future cash flows, discount rates and the valuation of collateral held. We also compared the actual recoveries against previously estimated amounts of future recoveries.</li> </ul> For loans and advances from other customers individually assessed for impairment: <ul style="list-style-type: none"> <li>We tested the accuracy and completeness of the underlying information used in the impairment calculations by agreeing details to the source documents and information in IT system and re-performing the calculations.</li> <li>We also considered reasonableness of macro-economic and other factors used by management in their judgmental overlays for various types of loan portfolios, by comparing them with publicly available data and information sources.</li> </ul> We assessed the adequacy of the related financial statement disclosures as set out in note(s) 23 - 25

**Other information included in the Company's 2019 Annual Report**  
Other information consists of the information included in the Annual Report, other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information. The Company's 2019 Annual Report is expected to be made available to us after the date of this Auditor's Report. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.  
In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

**Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements**  
Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Sri Lanka Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.  
In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.  
Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

**Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**  
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with SLAuSs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.  
As part of an audit in accordance with SLAuSs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 internal controls of the Company.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.  
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with ethical requirements in accordance with the Code of Ethics regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**  
As required by section 163 (2) of the Companies Act No. 07 of 2007, 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.  
CA Sri Lanka membership number of the engagement partner responsible for signing this independent auditor's report is 2440.

19<sup>th</sup> June 2019  
Colombo

Partners: W. R. H. Fernando FCA FCMA | M. P. D. Cooray FCA FCMA | R. N. de Saram ACA FCMA | Ms. N. A. De Silva FCA | Ms. Y. A. De Silva FCA | W.K. B. S. P. Fernando FCA FCMA | Ms. K. R. M. Fernando FCA ACMA | Ms. L. K. H. L. Fonseka FCA | A. P. A. Gunasekara FCA FCMA | A. Herath FCA | D. K. Hulangamuwa FCA FCMA LLB (Lond.) | H. M. A. Jayasinghe FCA FCMA | Ms. A. A. Ludowyke FCA FCMA | Ms. G. G. S. Manatunga FCA | Ms. P.V. K. N. Sajeewani FCA | N. M. Sulaiman ACA ACMA | B. E. Wijesuriya FCA FCMA  
Principal: T. P. M. Ruberu FCA FCCA  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

ආදායම් ප්‍රකාශනය		
මාර්තු 31 දිනෙන් අවසන් වන වර්ෂය සඳහා	2019 රු.'000	2018 රු.'000
<b>උප ආදායම</b>	<b>7,638,497</b>	<b>6,984,093</b>
පොලී ආදායම	7,436,054	6,564,038
පොලී වියදම	(3,861,878)	(3,703,776)
<b>ඉදිරි පොලී ආදායම</b>	<b>3,574,176</b>	<b>2,860,263</b>
ගාස්තු සහ කොමිස් ආදායම්	94,955	89,797
ඉදිරි ගාස්තු සහ කොමිස් ආදායම්	<b>94,955</b>	<b>89,797</b>
අනෙකුත් මෙහෙයුම් ආදායම	107,488	330,258
<b>මුළු මෙහෙයුම් ආදායම</b>	<b>3,776,619</b>	<b>3,280,318</b>
අපනයන අඩු කිරීම	(681,648)	(426,353)
<b>ඉදිරි මෙහෙයුම් ආදායම</b>	<b>3,094,971</b>	<b>2,853,964</b>
අඩුකළ: මෙහෙයුම් වියදම්		
කාර්ය මණ්ඩල වියදම	(923,352)	(844,689)
කාර්ය මණ්ඩල වියදම	(99,494)	(93,746)
අනෙකුත් මෙහෙයුම් වියදම	(962,136)	(847,904)
<b>මුළු මෙහෙයුම් වියදම</b>	<b>(1,984,982)</b>	<b>(1,786,340)</b>
<b>මුද්‍රය සේවා සඳහා වකලු කළ අගය මත බදු, ණය ආපසු ගෙවීමේ බද්දට සහ</b>	<b>1,109,988</b>	<b>1,067,624</b>
<b>ජනිත හොඳින්වීමේ බද්දට පෙර මෙහෙයුම් ග්‍රාහක/අග්‍රාහක</b>	<b>(403,059)</b>	<b>(283,667)</b>
<b>මුද්‍රය සේවා සඳහා වකලු කළ අගය මත බදු සහ ජනිත හොඳින්වීමේ බදු</b>	<b>706,929</b>	<b>783,959</b>
<b>ජනිත හොඳින්වීමේ බද්දට පසු මෙහෙයුම් ග්‍රාහක/අග්‍රාහක</b>	<b>79,724</b>	<b>74,812</b>
<b>වකලු කළ: ආශ්‍රිත සමාගම්වල ග්‍රාහක/අග්‍රාහක</b>	<b>786,653</b>	<b>858,771</b>
<b>බදු පෙර මෙහෙයුම් ග්‍රාහක</b>	<b>(328,580)</b>	<b>(344,706)</b>
<b>අඩුකළ: ආදායම් බදු වියදම</b>	<b>458,073</b>	<b>514,065</b>
<b>බදු පසු ඉදිරි ග්‍රාහක</b>		
<b>අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම/(වියදම)</b>		
<b>අදාළ කාලයේ පසු ග්‍රාහකට සහ අග්‍රාහකට ප්‍රතිවර්ගීකරණය කළ යුතු</b>		
<b>අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම/(වියදම)</b>		
වකලු මුද්‍රය වත්කම් සඳහා පවතින වෙනස්වීම්	-	(56,158)
<b>අදාළ කාලයේ පසු ග්‍රාහකට සහ අග්‍රාහකට ප්‍රතිවර්ගීකරණය කළ යුතු</b>		
<b>අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම/(වියදම)</b>		
වකලු මුද්‍රය වත්කම් සඳහා පවතින වෙනස්වීම්	-	(56,158)
<b>අදාළ කාලයේ පසු ග්‍රාහකට සහ අග්‍රාහකට ප්‍රතිවර්ගීකරණය කොට</b>		
<b>අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම/(වියදම)</b>		
ප්‍රකාශනය අතිරේකය තුළ ඉදිරි වෙනස්වීම්	(276,015)	-
ඉඩම් සහ හොඳින්වීම් සඳහා ප්‍රකාශනය අතිරේකය මත වැටුප් ගෙවීම්	-	890,093
ආශ්‍රිත සමාගම්වල අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම් කෙරෙහි	196,285	(49,323)
විග්‍රාම පාරිභෝගික වගකීම් මත කාලගත ග්‍රාහක/අග්‍රාහක	(24,304)	14,095
කාලගත ග්‍රාහක මත වැටුප් ගෙවීම් බදුවල බලපෑම	10,752	(4,278)
<b>අදාළ කාලයේ පසු ග්‍රාහකට සහ අග්‍රාහකට ප්‍රතිවර්ගීකරණය කොට</b>		
<b>ඉදිරි අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම/(වියදම)</b>	<b>(93,282)</b>	<b>403,006</b>
<b>(93,282)</b>		<b>346,847</b>
<b>364,791</b>		<b>860,912</b>
<b>වර්ෂය සඳහා බදු පසු අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම/(වියදම) (බදු පසු ආදායම)</b>		
<b>වර්ෂය සඳහා බදු පසු මුළු වස්තූන් ආදායම/(වියදම) (බදු පසු ආදායම)</b>		
<b>සෞච්ඛ්‍ය මූලික ඉපයීම්</b>		
සාමාන්‍ය සෞච්ඛ්‍ය මූලික ඉපයීම් (රු.)	152.39	171.01
සාමාන්‍ය සෞච්ඛ්‍ය මූලික ඉපයීම් (රු.)	152.39	171.01
සාමාන්‍ය සෞච්ඛ්‍ය ග්‍රාහකයන් (රු.)	-	15.00
සියලුම අගයන් වර්ගීකරණය කර ඇත		

මූලික තත්ත්ව ප්‍රකාශනය		
මාර්තු 31 දිනට	2019 රු.'000	2018 රු.'000
<b>වත්කම්</b>		
මුදල් හා කෙටි කාලීන අරමුදල්	1,196,226	763,819
භූමිකම පිරිවැයට බැරකු සමඟ කළ තැන්පතු	241,376	218,102
මුද්‍රය ආරෝපණ - අනෙකුත් වස්තූන් මත ආදායම් තුළින් සාදාගත අගයට අගයකරන ලද මුද්‍රය වත්කම් වශයෙන් (ප්‍රකාශනය)	2,863,058	2,768,053
භූමිකම පිරිවැයට දැක්වෙන ණය සහ අනෙකුත් ලැබිය යුතු දෑ	15,913,287	14,549,748
භූමිකම පිරිවැයට දැක්වෙන ලැබිය යුතු මුද්‍රය කල්බදු	12,722,875	12,016,981
භූමිකම පිරිවැයට දැක්වෙන ලැබිය යුතු කුලී සිංහක්කර	3,308,315	5,368,388
මුද්‍රය ආරෝපණ - අනෙකුත් වස්තූන් මත ආදායම් තුළින් සාදාගත අගයට අගයකරන ලද මුද්‍රය වත්කම් වශයෙන් (ප්‍රකාශනය)	70,427	70,427
අනෙකුත් මුද්‍රය වත්කම්	499,594	506,326
තොගය	23,231	6,762
අනෙකුත් වත්කම්	96,740	104,102
ලැබිය යුතු බදු	-	21,676
ආශ්‍රිත සමාගම්වල ආරෝපණ	1,267,430	1,006,506
ආරෝපණ වත්කම්	198,431	172,795
දේපොළ, පිරිසිදු හා උපකරණ	2,848,159	2,691,612
බදු දේපළ	41,207	41,672
අස්පාශය වත්කම්	64,211	48,979
<b>මුළු වත්කම්</b>	<b>41,354,567</b>	<b>40,355,948</b>
<b>වගකීම්</b>		
බැරකු අයිතාරී	186,276	254,238
භූමිකම පිරිවැයට පාරිභෝගික තැන්පතු	21,176,433	20,073,010
භූමිකම පිරිවැයට ණය මෙවලම් හිකුකු හා අනෙකුත් ණය	8,957,478	9,327,958
අනෙකුත් මුද්‍රය වගකීම්	955,246	814,105
වර්ථමාණ බදු වගකීම්	290,338	-
වැටුප් ගෙවීම්	830,950	980,970
අනෙකුත් වගකීම්	46,870	39,104
විග්‍රාම පාරිභෝගික වගකීම්	238,112	183,477
<b>මුළු වගකීම්</b>	<b>32,681,703</b>	<b>31,672,861</b>
<b>සෞච්ඛ්‍ය වත්කම් අරමුදල්</b>		
ප්‍රකාශනය ප්‍රාග්ධනය	36,000	36,000
ප්‍රකාශනය සංචිතය	2,124,535	1,928,250
ව්‍යවස්ථාපිත සංචිත අරමුදල	736,400	711,400
පොදු සංචිත	4,086,430	4,086,430
රඳවාගත් ඉපයීම්	1,765,028	1,720,522
සාධාරණ අගය මත අනෙකුත් වස්තූන් ආදායම් සංචිත	(75,529)	-
වකලු මුද්‍රය වත්කම්	-	200,485
<b>මුළු සෞච්ඛ්‍ය වත්කම් අරමුදල්</b>	<b>8,672,864</b>	<b>8,683,087</b>
<b>මුළු වගකීම් හා සෞච්ඛ්‍ය වත්කම් අරමුදල්</b>	<b>41,354,567</b>	<b>40,355,948</b>
<b>සෞච්ඛ්‍ය ඉදිරි වත්කම් (රු.)</b>	<b>2,885</b>	<b>2,889</b>

**සහතික කිරීම**  
මෙම මුද්‍රය ප්‍රකාශනය 2007 අංක 07 දරන සමාගම් පනතට අනුව සකස් කර ඇති බවට මෙයින් සහතික වෙමි.  
  
**දේවා ඇත්තම්**  
ප්‍රධාන මුද්‍ර හිඳුබාරි  
මෙම මුද්‍රය ප්‍රකාශනයේ නිවැරදිකාරී පිළිබඳ වගකීම් අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩලය විසින් දරනු ලැබේ.  
අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩලය වෙනුවෙන් අනුමත කර අත්සන් කළේ,  
  
**ජේරාඩ් පී. ඔන්ඩවිච්චි**  
කළමනාකාර අධ්‍යක්ෂ  
2019 ජූනි 19  
කොළඹ

තෝරාගත් කාර්ය දර්ශක		
මාර්තු 31 දිනට	2019	2018
<b>විධිමත්කරණ ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණවත්තාව</b>		
මූලික ප්‍රාග්ධනය (පළමු පෙළ ප්‍රාග්ධනය), (රු.'000)	6,467,552	6,027,104
මුළු ප්‍රාග්ධන පදනම (රු.'000)	7,203,938	6,440,556
මූලික ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණවත්තාව අනුපාතය, අවධානය මත බර තැබූ වත්කම්වලින් ප්‍රතිශතයක් ලෙස (අවමය 6%)	*14.98	16.24
මුළු ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණවත්තාව අනුපාතය, අවධානය මත බර තැබූ වත්කම්වලින් ප්‍රතිශතයක් ලෙස (අවමය 10%)	*16.69	17.36
ප්‍රාග්ධන අරමුදල අනුපාතය, මුළු තැන්පතු වගකීම්වලින් ප්‍රතිශතයක් ලෙස (අවමය 10%)	40.96	43.26
<b>වත්කම්වල ගුණාත්මක භාවය (දෙක ලද ණයවල ගුණාත්මක භාවය)</b>		
උප අඩුකළ ණය (රු.'000)	3,290,483	2,512,587
උප අඩුකළ ණය අනුපාතය ප්‍රතිශතයක් ලෙස	9.62	7.58
ඉදිරි අඩුකළ ණය අනුපාතය ප්‍රතිශතයක් ලෙස	2.99	2.32
<b>ග්‍රාහකයින්වල (ප්‍රතිශතයක් ලෙස)</b>		
පොලී ආර්ථිකය	10.04	8.76
වත්කම් මත ප්‍රතිග්‍රාහ (බදු ගෙවීම් පෙර)	2.44	2.26
ස්කන්ධය මත ප්‍රතිග්‍රාහ (බදුවලට පසු)	5.28	5.92
<b>විධිමත්කරණ ද්‍රවශීලතාව (රු.'000)</b>		
අවශ්‍ය අවම ද්‍රවශීල වත්කම්	2,121,837	2,031,099
පවත්නා ද්‍රවශීල වත්කම්	3,129,049	2,311,081
අවශ්‍ය අවම රජයේ සුරැකුම්පත්	1,485,822	1,242,297
පවත්නා රජයේ සුරැකුම්පත්	1,691,903	1,329,160
<b>අනෙකුත් දත්ත</b>		
සේවක සංඛ්‍යාව	1040	951
ගාමී සංඛ්‍යාව	32	29
සේවා ස්ථාන සංඛ්‍යාව	7	7

\*2019 මාර්තු 31 දින වාර්ෂික කළ ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණවත්තාව අනුපාතය 2018 ජූනි 1 දින සිට ඔටෝබර් මාස තව ප්‍රාග්ධන ප්‍රමාණවත්තාව මුළු අනුමත ගණකය කර ඇත.

**සහතික කිරීම**  
මෙම අත්සන් තබන මර්කන්ටයිල් ඉන්වෙස්ට්මන්ට්ස් ඇන්ඩ් ෆිනෑන්ස් පීඑල්සී හි කළමනාකාර අධ්‍යක්ෂ සහ මුද්‍රය අධ්‍යක්ෂ වන අපි,  
ආ) ඉහත ප්‍රකාශනය පිළිබඳව කර ඇත්තේ ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව විසින් නිර්දේශය කළ ආකාරයට සහ නිර්වචනයන්ට අනුකූලව බවට,  
ආ) මෙම ප්‍රකාශනය සඳහා දත්ත සමාගමේ විශ්වාසනීය මුද්‍රය වාර්ෂිකවත් පසුව ගන්නා ලද බවටත් සහතික කරන්නෙමු

**ජේරාඩ් පී. ඔන්ඩවිච්චි**  
කළමනාකාර අධ්‍යක්ෂ  
2019 ජූනි 19  
කොළඹ

**ජේරාඩ් පී. ඔන්ඩවිච්චි**  
මුද්‍රය අධ්‍යක්ෂ

Long-term Financial Institution Rating at BBB-(Ika)(stable outlook) by Fitch Ratings