



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

TO THE SHAREHOLDERS OF MERCANTILE INVESTMENTS & FINANCE PLC
Report on the audit of the Financial Statements

We have audited the financial statements of Mercantile Investments & Finance PLC ("The Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2018, and the statement of profit or loss and statement of comprehensive income, statement of changes in equity and, cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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 March 2018, 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 matters specific to Company

Key Audit Matter	How our audit addressed the matter
Impairment of loans and advances	To assess the reasonableness of the allowance for impairment, our audit procedures (among others) included the following:
As at 31 March 2018, loans & advances (net of impairment) amounted to Rs.31.9 Bn. These collectively contributed 79% to the Company's total assets.	<ul style="list-style-type: none"> We understood & evaluated the key internal controls over estimation of the allowance for impairment including those over identifying occurrence of loss events and non-performing loans; We test - checked the underlying calculation [and data used in such calculations] on a sample basis; In addition to the above, focused procedures were performed as follows: <ul style="list-style-type: none"> - Specific allowance for impairment: For a sample on non-performing loans & leases, management's forecasts of cash flows were test-checked to historical patterns of customer repayment. Among other procedures, forecast cash flows arising from collateral (or other source(s) of expected recovery) were provided to source documents; - Collective allowance for impairment: For loss rates used by the management, we assessed the appropriateness of the loss emergence period including consistency with historical loss experience; assumptions on effects arising from macro-economic factors were compared to published data. We assessed the adequacy of the related financial statement disclosures as set out in note(s) 23-25

Key Audit Matter	How our audit addressed the matter
Revaluation of freehold land and buildings	Among other audit procedures over revaluation of freehold land and buildings we performed following specific procedures:
As of 31 March 2018, the Company carried revaluation of land and buildings at fair value amounting to Rs.1.6 billion and Rs.661 million respectively, of which Rs.890 million has been recognized through OCI.	<ul style="list-style-type: none"> We have assessed the objectivity, competence and capabilities of the external valuer appointed by the management. We checked the valuation report to obtain an understanding of the work done by the valuer and evaluated the appropriateness as audit evidence for the recorded valuation of freehold land and buildings in the financial statements. We engaged internal specialists to evaluate the appropriateness of the valuation method and price range per perch with market data and other key assumptions applied by the external valuer in appraising the value. In addition, we evaluated the overall appropriateness of the related financial statement disclosures in note 31.4

Fair value was determined by an external valuer engaged by the Company. The valuation was significant to our audit due to the use of estimates in the valuation techniques, and valuation is judgmental and is based on certain key assumptions. Given the significance of assumptions associated with the valuation of these assets we have considered the valuation of freehold land and building as a key audit matter.

Other Matter

The financial statements of Mercantile Investments & Finance PLC for the year ended 31 March 2017, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 12 September 2017.

Other information included in the 2018 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.

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.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Company to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

17 May 2018
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. Ludowyge FCA FCMA | Ms. G. G. S. Manatunga FCA | Ms. P.V. K. N. Sajewani FCA | N. M. Sulaiman ACA ACMA | B. E. Wijesuriya FCA FCMA

Principal: T. P. M. Ruberu FCMA FCCA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

வருமான அறிக்கைகள்		
மாந் 31ஆம் திகதிபுடன் முடிவடைந்த ஆண்டு	2018 ரூ. '000	2017 ரூ. '000
மொத்த வருமானம்	6,984,093	5,645,533
வட்டி வருமானம்	6,564,038	5,286,060
வட்டி செலவீனம்	(3,703,776)	(3,136,218)
தேறிய வட்டி வருமானம்	2,860,263	2,149,842
கூட்டம் மற்றும் தகு வருமானம்	94,797	83,622
தேறிய கூட்டம் மற்றும் தகு வருமானம்	89,797	83,622
ஏனைய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	330,258	275,851
மொத்த தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,280,318	2,509,315
கடன் மற்றும் வரவுகளினால் முடக்கப்படும் இலாபம் / நட்டம்	(426,353)	(625,066)
தேறிய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	2,853,965	1,884,249
குறைபட்ட செலவீனங்கள்	(844,689)	(678,232)
தனிப்பட்ட செலவீனங்கள்	(93,746)	(69,186)
சொத்து உட்கரணத் தேய்மானம்	(94,746)	(81,450)
ஏனைய தொழிற்பாட்டு செலவீனங்கள்	(847,904)	(1,156,912)
அனைத்து தொழிற்பாட்டு செலவீனங்கள்	(1,787,304)	(1,561,926)
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரிக்கு முந்திய தொழிற்பாட்டு இலாபம் / நட்டம்	1,067,625	322,323
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரி	(283,667)	(112,838)
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரிக்கு முந்திய தொழிற்பாட்டு இலாபம் / நட்டம்	783,959	209,485
தொழிற்பாட்டு நிறுவனங்கள் இலாபம் / இழப்பு	94,996	104,194
வரிக்கு முன்னால் இலாபம்	878,955	313,679
குறைபட்ட வரிக்கு முந்திய இலாபம்	(364,890)	(111,665)
வரிக்குப் பிறகு நிகர லாபம்	514,065	202,014
அதிக காலங்களில் இலாபம் / (செலவீனம்)		
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	(56,158)	19,584
கையிருப்பு விற்பனை நிதி சொத்துக்களின் நியாய விலை மாற்றங்கள்		
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	(56,158)	19,584
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்த முடியாத மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)		
கட்டிடங்கள் மீள் மதிப்பீட்டு மிகை நிற்போடப்பட்ட வரி	890,093	-
கூட்டவும் / (கழிக்கவும்): கூட்டு அமைப்புகளின் ஏனைய விரிவான வருமானப் பங்கு	(447,581)	629
ஒப்பீதிய நன்மை கூட்டப்பட்டு மீதான உண்மையான இலாபம் / நட்டம்	(49,323)	(5,183)
உண்மையான தேறிய இலாபம் மீதான நிற்போடப்பட்ட வரி	14,095	(1,185)
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்த முடியாத	(4,278)	(2,826)
ஆண்டின் நிகர வரி உள்நடாங்கலாக முழுமையான வருமானம் / (செலவீனம்)	403,006	(8,565)
அடைபட்ட குறிக்குள் உள்ள புள்ளி விவரங்கள் பற்றியவை குறிக்கின்றன.	346,847	11,019
பங்கு ஆதாயங்கள்	860,912	213,033
அடிப்படை பங்குகளின் வருமானம் (ரூபா)	171.01	67.20
வழங்கிநீட்ட பங்குகளின் வருமானம் (ரூபா)	171.01	67.20
சாதாரண பங்குகளின் பங்கு இலாபம் (ரூபா)	15.00	-

நிதி நிலை அறிக்கை		
மாந் 31 திகதியில்	2018 ரூ. '000	2017 ரூ. '000
சொத்துக்கள்		
பணம் மற்றும் பணத்திற்கு இணையானவை	763,819	1,244,554
வங்கி வைப்புக்கள்	218,102	53,501
நிதி முதலீடுகள் - கையிருப்புகள் விற்பனை (விலை நிர்ணயித்த)	2,768,053	3,823,125
கடன்கள் மற்றும் ஏனைய வரவுகள்	14,549,748	11,366,577
நிதி குத்தகை வரவுகள்	12,016,981	11,093,954
தவணை முறை கொள்வனவு வரவுகள்	5,368,388	6,184,745
நிதி முதலீடுகள் - கையிருப்புகள் விற்பனை (விலை நிர்ணயிக்காத)	70,427	70,427
இதர நிதி சொத்துக்கள்	506,326	445,786
இருப்புகள்	6,762	7,882
ஏனைய சொத்துக்கள்	104,102	81,732
தற்போதைய வரி	21,676	121,051
கூட்டு அமைப்புகளிடத்தில் முதலீடு	1,006,506	995,977
முதலீட்டு சொத்து	172,795	158,340
சொத்துக்கள், தொழிற்சாலைகள் மற்றும் உட்கரணங்கள்	2,691,612	1,790,296
குத்தகை சொத்து	41,672	42,140
புலனாகாத சொத்துக்கள்	48,979	12,577
மொத்த சொத்துக்கள்	40,355,948	37,492,664
பொறுப்புக்கள்		
வங்கி மேலதிகப்பற்றை	254,238	1,092,434
வாடிக்கையாளர்களின் இருப்பு வைப்புக்கள்	20,073,010	17,017,674
வழங்கப்பட்ட கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் பிற கடன்கள்	9,327,958	10,165,837
ஏனைய நிதி பொறுப்புக்கள்	814,105	776,819
தற்போதைய வரி பொறுப்புக்கள்	980,970	361,223
ஏனைய பொறுப்புக்கள்	39,104	39,640
ஒப்பீதிய பலன் கூட்டப்பட்டு	183,477	171,772
மொத்த கடன் பொறுப்புக்கள்	31,672,862	29,625,399
பங்குதாரர்களின் நிதி குறிக்கப்பட்ட முதலீடு	36,000	36,000
மறுமதிப்பீட்டு ஒதுக்கீட்டு நிதி	1,928,250	1,535,061
சட்ட ரீதியான ஒதுக்கீட்டு நிதி	711,400	661,400
பொது ஒதுக்கீட்டு நிதி	4,086,430	4,086,430
கையிருப்பு விற்பனை ஒதுக்கீட்டு நிதி	1,720,521	1,291,730
விற்பனைக்குள்ள ஒதுக்கீட்டு	200,485	256,644
மொத்த பங்குதாரர்களின் நிதி	8,683,086	7,867,265
மொத்த பொறுப்புக்கள் மற்றும் பங்குகள்	40,355,948	37,492,664
பங்குகளின் நிகர சொத்து (ரூ)	2,888	2,617

சான்றிழைப்பு
இந்த நிதி அறிக்கை கம்பனிகள் சட்டத்தின் 2007 ஆம் ஆண்டின் 07ஆம் இலக்க தேவைகளுக்கு இணக்கமான முறையில் தயாரித்து வழங்கப்பட்டுள்ளது என நான் சான்றிழைக்கின்றேன்.

எஸ். எச். ஜெயசூரிய
நிதி இயக்குனர்

இந்த நிதி அறிக்கை தயாரித்தல் மற்றும் வழங்கல்களுக்கான பொறுப்பினை பணிப்பாளர் சபை ஏற்றுக்கொள்ளும். சபையின் சார்பில் அங்கீகரிக்கப்பட்டு கையெழுத்திடப்பட்டுள்ளது.

ஜெரால்ட் ஜி. ஒன்டாட்ஜி
நிர்வாக இயக்குனர்
கொழும்பு
2018 மே 17

ஏன்ஜலீன் எம். ஒன்டாட்ஜி
பணிப்பாளர்

கேர்ட்டர் கார்ட் உரீகை		
மாந் 31ம் திகதியில்	2018	2017
ஒழுங்குமுறை போதிய முதலீடு		
அடிப்படை முதலீடுகள் (அதிகக் குறைவாக) ரூ.('000)	6,027,104	5,753,830
மொத்த முதலீடுகள் அடிப்படை ரூ.('000)	6,440,556	4,778,415
இடம் மதிப்பீட்டில் சொத்துக்களின், முக்கிய போதிய முதலீடுகள் வீதி % (குறைந்தபட்ச தேவையாக 5%)	16.24	17.17
இடம் மதிப்பீட்டில் சொத்துக்களின், முக்கிய போதிய முதலீடுகள் வீதி % (குறைந்தபட்ச தேவையாக 10%)	17.36	14.26
மொத்த வைப்பு - முதலீட்டு நிதி கடன் வீதி % (குறைந்தபட்ச தேவையாக 10%)	43.26	46.22
சொத்துக்களின் தரம் (கடன்களுக்கான தரம்)		
திரட்டிய தொழிற்பாட்டு முற்பணைகள் (ரூ. '000)	2,512,587	2,047,046
திரட்டிய தொழிற்பாட்டு முற்பணைகள், %	7.58	6.92
தேறிய தொழிற்பாட்டு முற்பணை வீதி, %	2.34	2.66
இலாபத்தன்மை (%)		
வட்டி எல்லை	8.76	7.42
சொத்துக்களின் மீதான இலாபம்	2.56	0.87
பங்குகளின் மீதான இலாபம்	5.92	2.57
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட திரவத்தன்மை (ரூ. '000)		
தேவையான குறைந்தபட்ச சொத்துக்களின் தொகை	2,031,099	1,724,423
இருப்பினும் திரவச் சொத்துக்களின் தொகை	2,311,081	1,861,433
தேவையான குறைந்தபட்ச அரச பிணையங்களின் தொகை	1,242,297	1,147,357
இருப்பினும் அரச பிணையங்களின் தொகை	1,329,160	563,377
நிலைவுக் குறிப்புகளின் தகவல்		
ஊழியர்களின் எண்ணிக்கை	951	876
கிளைகளின் எண்ணிக்கை	29	29
சேவை நிலையங்களின் எண்ணிக்கை	7	7

உறுதியுரை:
நிதி அறிக்கை தயாரித்தல் மற்றும் வழங்கல்களுக்கான பொறுப்பினை மேற்க்கண்ட இன்வெஸ்ட்மென்ட்ஸ் அன்ட் பிளான்ஸ் பிளஸ் நிர்வகனத்தின் முகமைத்துவப் பணிப்பாளர் மற்றும் நிதி பணிப்பாளரின் அங்கீகரிக்கப்பட்டு கையெழுத்திடப்பட்டுள்ளது.

- மேலே தயாரிக்கப்பட்டுள்ள கூற்று மத்திய வங்கியினால் விபரிக்கப்பட்ட படிமம் மற்றும் கைவிலக்கங்களுக்கு இசைவாக தயாரிக்கப்பட்டுள்ளது.
- இக்கூற்றில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ள தகவல்கள் நிதி நிறுவனத்தின் கணக்காய்வு கூற்றிலிருந்து பிரித்து எடுக்கப்பட்டவையாகும்.

ஜெரால்ட் ஜி. ஒன்டாட்ஜி
நிர்வாக இயக்குனர்
2018 மே 17

டர்வின் ஜே. ஒன்டாட்ஜி
நிதி இயக்குனர்