



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 31st 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 31st 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 matters

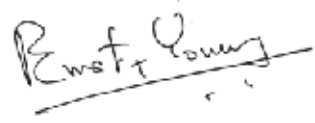
Key Audit Matter	How our audit addressed the matter
Impairment of loans and advances We considered the impairment allowance for loans and advances as a key audit matter. Significant judgements and assumptions were used by the management to determine the impairment allowance and complex calculations were 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 st 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: • 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 • We test-checked the underlying calculations and data. • In addition to the above, following focused procedures were performed: For loans and advances from other customers individually assessed for impairment: • 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. For loans and advances from other customers individually assessed for impairment: • 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. • 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. 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 Companies' 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 if 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.



19th 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. Sajewani FCA | N. M. Sulaiman ACA ACMA | B. E. Wijesuriya FCA FCMA
Principal: T. P. M. Ruberu FCA FCA
A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

வருமான அறிக்கைகள்		
மாந் 31ஆம் திகதியில் முடிவடைந்த ஆண்டு	2019 ரூ. '000	2018 ரூ. '000
மொத்த வருமானம்	7,638,497	6,984,093
வட்டி வருமானம்	7,436,054	6,564,038
வட்டி செலவீனம்	(3,861,878)	(3,703,776)
தேறிய வட்டி வருமானம்	3,574,176	2,860,263
கட்டண மற்றும் தரகு வருமானம்	94,955	89,797
தேறிய கட்டணம் மற்றும் தரகு வருமானம்	94,955	89,797
ஏனைய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	107,488	330,258
மொத்த தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,776,619	3,280,318
கடன் மற்றும் வரவுகளினால் முடக்கப்படும் இலாபம் / நட்டம்	(681,648)	(426,353)
தேறிய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,094,971	2,853,964
குறைப்பு தொழிற்பாட்டு செலவினங்கள்		
தனிப்பட்ட செலவினங்கள்	(923,352)	(844,689)
சொத்து உட்பகுணத் தேய்மானம்	(99,494)	(93,746)
ஏனைய தொழிற்பாட்டு செலவினங்கள்	(962,136)	(847,904)
அனைத்து தொழிற்பாட்டு செலவினங்கள்	(1,984,982)	(1,786,340)
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரிக்கு முத்திய தொழிற்பாட்டு இலாபம் / நட்டம்	1,109,988	1,067,624
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரி	(403,059)	(283,667)
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரிக்கு முத்திய தொழிற்பாட்டு இலாபம் / நட்டம்	706,929	783,959
தொடர்பான நிறுவனங்கள் இலாபம் / இழப்பு	79,724	74,812
வரிக்கு முன்னால் இலாபம்	786,653	858,771
குறைப்பு வரிக்கு முத்திய இலாபம்	(328,580)	(344,706)
வரிக்குப் பிறகு நிகர லாபம்	458,073	514,065
அத்தீத காலங்களில் இலாபம் / (செலவீனம்)		
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	-	(56,158)
கையிருப்பு விற்பனை நிதி சொத்துக்களின் நியாய விலை மாற்றங்கள்	-	(56,158)
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	(93,282)	403,006
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)		
OCI மூலம் நிதியியல் முதுகிடுதலின் நியாயமான மதிப்பீடு மாற்றங்கள்.	(276,015)	-
கட்டிடங்கள் மீள் மதிப்பீட்டு மிகை பிற்போடப்பட்ட வரி	-	890,093
கூட்டுவம் / (கழிக்கவும்): கூட்டு அமைப்புகளின் ஏனைய விரிவான வருமானப் பங்கு	-	(447,581)
ஒப்பீட்டிய நன்மை கூட்பாடு மீதான உண்மையான இலாபம் / நட்டம்	196,285	(49,323)
உண்மையான தேறிய இலாபம் மீதான பிற்போடப்பட்ட வரி	(24,304)	14,095
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகைப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	10,752	(4,278)
ஆண்டின் நிகர வரி உள்ளடக்கமான வருமானம் / (செலவீனம்)	(93,282)	346,847
அடைப்புக் குறிக்குள் உள்ள புள்ளி விபரங்கள் பற்றாக்களை குறிக்கின்றன.		
பங்கு ஆதாயங்கள்	364,791	860,912
அடிப்படை பங்குகளின் மீதான வருமானம் (ரூபா)	152.39	171.01
வலுவளித்த பங்குகளின் மீதான வருமானம் (ரூபா)	152.39	171.01
சாதாரண பங்குகளின் மீதான வருமானம் (ரூபா)	-	15.00
அடைப்புக்குறிக்குள் உள்ள புள்ளிவிவரங்கள் கழிவுகளை குறிக்கின்றன.		

நிதி நிலை அறிக்கை		
மாந் 31 திகதியில்	2019 ரூ. '000	2018 ரூ. '000
சொத்துக்கள்		
பணம் மற்றும் பணத்திற்கு இணையானவை	1,196,226	763,819
வங்கி வைப்புகள்	241,376	218,102
நிதி முதலீடுகள் - கையிருப்புள்ள விற்பனை (விலை நிர்ணயித்த)	2,863,058	2,768,053
கடன்கள் மற்றும் ஏனைய வரவுகள்	15,913,287	14,549,748
நிதி குத்தகை வரவுகள்	12,722,875	12,016,981
தவணை முறை கொள்வனவு வரவுகள்	3,308,315	5,368,388
நிதி முதலீடுகள் - கையிருப்புள்ள விற்பனை (விலை நிர்ணயிக்காத)	70,427	70,427
இதர நிதி சொத்துக்கள்	499,594	506,326
இருப்புகள்	23,231	6,762
ஏனைய சொத்துக்கள்	96,740	104,102
தற்போதைய வரி	-	21,676
கூட்டு அமைப்புகளிடத்தில் முதலீடு	1,267,430	1,006,506
முதலீட்டு சொத்து	198,431	172,795
சொத்துக்கள், தொழிற்சாலைகள் மற்றும் உட்பகுணங்கள்	2,848,159	2,691,612
குத்தகை சொத்து	41,207	41,672
புலனாகாத சொத்துக்கள்	64,211	48,979
மொத்த சொத்துக்கள்	41,354,567	40,355,948
பொறுப்புகள்		
வங்கி மேலதிகப்பற்றை	186,276	254,238
வாடிக்கையாளர்களின் இருப்பு வைப்புகள்	21,176,433	20,073,010
வழங்கப்பட்ட கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் பிற கடன்கள்	8,957,478	9,327,958
ஏனைய நிதி பொறுப்புகள்	955,246	814,105
தற்போதைய வரி பொறுப்புகள்	290,338	-
தற்போதைய வரி பொறுப்புகள்	830,950	980,970
ஏனைய பொறுப்புகள்	46,870	39,104
ஒப்பீட்டிய பல்வகை கூட்பாடு	238,112	183,477
மொத்த கடன் பொறுப்புகள்	32,681,703	31,672,861
பங்குதாரர்களின் நிதி குறிக்கப்பட்ட முதலீடு	36,000	36,000
மறுமதிப்பீட்டு ஒதுக்கீட்டு நிதி	2,124,535	1,928,250
சட்ட ரீதியான ஒதுக்கீட்டு நிதி	736,400	711,400
பொது ஒதுக்கீட்டு நிதி	4,086,430	4,086,430
கையிருப்பு விற்பனை ஒதுக்கீட்டு நிதி	1,765,028	1,720,522
இருப்பு மூலமான நியாய மதிப்புகள்	(75,529)	-
விற்பனைக்குள்ள ஒதுக்கீட்டு	-	200,485
மொத்த பங்குதாரர்களின் நிதி	8,672,864	8,683,087
மொத்த பொறுப்புகள் மற்றும் பங்குகள்	41,354,567	40,355,948
பங்குகளின் மீதான நிகர சொத்து (ரூ)	2,885	2,889

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

தலைவர் அருந்தானா
தலைமை நிதி அதிகாரி
இந்த நிதி அறிக்கை தயாரித்தல் மற்றும் வழங்கல்களுக்கான பொறுப்பினை பணிப்பாளர் சபை ஏற்றுக்கொள்ளும். சபையின் சார்பில் அங்கீகரிக்கப்பட்டு கையெழுத்திடப்பட்டுள்ளது.

எஸ். பி. ஜெயகுமார்
நிதி இயக்குனர்

தோர்ந்தெடுக்கப்பட்ட செயல்திறன் குறிகாட்டிகள்		
மாந் 31ம் திகதியில்	2019	2018
ஒழுங்குமுறை போதிய முதலீடு		
அடிப்படை மூலதனம் (அடுக்கு 1 மூலதனம்) ரூ. ('000)	6,467,552	6,027,104
மொத்த மூலதன அடிப்படை, ரூ. ('000)	7,203,938	6,440,556
இடம் மதிப்பீட்டில் சொத்துக்களின், முக்கிய போதிய மூலதனம் விகிதம் % (குறைந்தபட்ச தேவைப்பாடு 6%)	*14.98	16.24
இடம் மதிப்பீட்டில் சொத்துக்களின், முக்கிய போதிய மூலதனம் விகிதம் மூ (குறைந்தபட்ச தேவைப்பாடு 10%)	*16.69	17.36
மொத்த வைப்பு - முதலீட்டு நிதி கடன் விகிதம் (குறைந்தபட்ச தேவைப்பாடு 10%)	40.96	43.26
சொத்துக்களின் தரம் (கடன்களுக்கான தரம்)		
திரட்டிய தொழிற்பாடு முற்பணங்கள் (ரூ. '000)	3,290,483	2,512,587
திரட்டிய தொழிற்பாடு முற்பணங்கள், %	9.62	7.58
தேறிய தொழிற்பாடு முற்பண விகிதம், %	2.99	2.32
இலாபத்தன்மை (%)		
வட்டி எல்லை	10.04	8.76
சொத்துக்களின் மீதான இலாபம்	2.44	2.26
பங்குகளின் மீதான இலாபம்	5.28	5.92
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட திரவத்தன்மை (ரூ. '000)		
தேவையான குறைந்தபட்ச சொத்துக்களின் தொகை	2,121,837	2,031,099
இருப்பிலுள்ள திரவச் சொத்துக்களின் தொகை	3,129,049	2,311,081
தேவையான குறைந்தபட்ச அரச பிணையங்களின் தொகை	1,485,822	1,242,297
இருப்பிலுள்ள அரச பிணையங்களின் தொகை	1,691,903	1,329,160
நினைவுக் குறிப்புகளின் தகவல்		
ஊழியர்களின் எண்ணிக்கை	1040	951
கிணைகளின் எண்ணிக்கை	32	29
சேவை நிலையங்களின் எண்ணிக்கை	7	7

*2019 மாந் 31ம் அறிவிக்கப்பட்ட மூலதன போதுமான விகிதம் 2018 ஜனவரி 1ம் திகதி முதல் அமுல்படுத்தப்படும் புதிய மூலதன போதுமான அளவு சட்ட தேவைகளை அடிப்படையாகக் கொண்டது.

உறுதியுரை:
நிதி அறிக்கை தயாரித்தல் மற்றும் வழங்கல்களுக்கான பொறுப்பினை மேற்க்கண்ட இன்வெஸ்ட்மென்ட்ஸ் அன்ட் பிளான்ஸ் பீளர்சு நிறுவனத்தின் முகமைத்தவப் பணிப்பாளர் மற்றும் நிதி பணிப்பாளரினால் அங்கீகரிக்கப்பட்டு கையெழுத்திடப்பட்டுள்ளது.
1. மேலே தயாரிக்கப்பட்டுள்ள கூற்று முத்திய வங்கியினால் விபரிக்கப்பட்ட படிவம் மற்றும் கைவிலக்கங்களுக்கு இசைவாக தயாரிக்கப்பட்டுள்ளது.
2. இக்கூற்றில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ள தகவல்கள் நிதி நிறுவனத்தின் கணக்காய்வு கூற்றிலிருந்து பிரித்து எடுக்கப்பட்டவையாகும்.

ஜெரால்ட் ஜி. ஒன்டாட்டி
நிர்வாக இயக்குனர்
2019 ஜூன் 19

டர்வின் ஜே. ஒன்டாட்டி
நிதி இயக்குனர்