



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@lkey.com
ey.com

BW/UM/TW

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT 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 2020, 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 2020, 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	How our audit addressed the matter
------------------	------------------------------------

Impairment allowance for Loans & receivables, Lease receivable & Hire Purchase receivables
We considered the impairment allowance for Loans & receivables, Lease receivable & Hire Purchase receivables as a key audit matter. Significant judgments and assumptions were used by the management to determine the impairment allowance and complex calculations were involved in its estimation. Probable impacts of COVID-19 outbreak on the economically impacted customers and related government relief measures on the key assumptions, the higher level of estimation uncertainty involved, and materiality of the amounts reported in the Company's financial statements, underpinned our basis for considering it as a Key Audit Matter.

As at 31 March 2020, Loans & receivables, Lease receivable & Hire Purchase receivables net of impairment amounted to Rs33 Bn. These collectively contributed 76% to the Company's total assets.

The Note 10 of the financial statements describes the basis of impairment allowance and assumptions used by the management in its calculation.

Revaluation of Land & Buildings:
As of 31 March 2020, the Company carried freehold land and buildings at fair value amounting to Rs.1.7 Bn and Rs 512 Mn respectively, of which Rs.301 million has been recognized through OCI.

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.

Refer note 31.4 to the financial statements for significant accounting judgements, estimates and assumptions related to valuation of freehold land and buildings.

Management's use of significant judgements relating to the impacts of the evolving COVID-19 pandemic on the Company
Management has assessed the impact of the evolving COVID-19 pandemic on its business and financial statements of the Company as disclosed in Note (refer to COVID-19 impact note 53)

We considered such management's assessment in the wake of the evolving COVID-19 pandemic as a key audit matter, since it involved the use of significant management judgements and estimates considering future events, circumstances and impacts on cash flows, based on available information.

The nature of the significant assumptions involved, are disclosed in Note (refer to COVID-19 impact note 53) to the financial statements.

Other information included in the 2020 Annual Report
Management is responsible for the other information. The other information comprises the Company's 2020 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 will 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 identified above when it becomes available 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.

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 to 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.

Ernst & Young

26th June 2020
Colombo

Partners: W. R. H. Fernando FCA FCMA | R. N. de Saram ACA FCMA | Ms. N. A. De Silva FCA | Ms. Y. A. De Silva FCA | W. R. H. De Silva ACA ACMA
W.K. B. S. P. Fernando FCA FCMA | Ms. K. R. M. Fernando FCA ACMA | Ms. L. K. H. 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. Sajeevani FCA | N. M. Sulaiman ACA ACMA | B. E. Wijesuriya FCA FCMA

Principal: G. B. Goudian ACA | A. A. J. R. Perera ACA ACMA | T. P. M. Ruberu FCMA FCCA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

வருமான அறிக்கைகள்

மாந் 31ஆம் திகதியின் முடிவடைந்த ஆண்டு	2020 ரூ. '000	2019 ரூ. '000
மொத்த வருமானம்	7,610,170	7,638,497
வட்டி வருமானம்	7,475,320	7,436,054
வட்டி செலவினம்	(3,842,380)	(3,861,878)
தேறிய வட்டி வருமானம்	3,632,941	3,574,176
கட்டண மற்றும் தரகு வருமானம்	82,943	94,955
தேறிய கட்டணம் மற்றும் தரகு வருமானம்	82,943	94,955
ஏனைய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	51,906	107,488
மொத்த தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,767,790	3,776,619
கடன் மற்றும் வரவுகளினால் முடக்கப்படும் இலாபம் / நட்டம்	(484,009)	(681,648)
தேறிய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,283,780	3,094,971
குறைப்பு தொழிற்பாட்டு செலவினங்கள்		
தனிப்பட்ட செலவினங்கள்	(989,859)	(923,352)
சொத்து உட்கருவைத் தேடிவரல்கள்	(144,478)	(99,494)
ஏனைய தொழிற்பாட்டு செலவினங்கள்	(1,013,253)	(962,135)
அனைத்து தொழிற்பாட்டு செலவினங்கள்	(2,147,590)	(1,984,982)
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரிக்கு முத்திய தொழிற்பாட்டு இலாபம் / நட்டம்	1,136,190	1,109,988
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரி	(460,859)	(403,059)
பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் நிதி சேவைகள் மீதான தேசிய கட்டுமான வரிக்கு முத்திய தொழிற்பாட்டு இலாபம் / நட்டம்	675,331	706,929
தொடர்பான நிறுவனங்கள் இலாபம் / இழப்பு	16,459	79,724
வரிக்கு முன்னால் இலாபம்	691,791	786,653
குறைப்பு: வரிக்கு முத்திய இலாபம்	(320,082)	(328,580)
வரிக்குப் பிறகு நிகர லாபம்	371,708	458,073
அந்தந்த காலங்களில் இலாபம் / (செலவினம்)		
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகையப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)		
கையிருப்பு விற்பனை நிதி சொத்துக்களின் நியாய விலை மாற்றங்கள்	-	-
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகையப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)		
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகையப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	(251,709)	(276,015)
அந்தந்த காலங்களில் இலாபம் குலம் நிதியில் முதலீடுகளின் நியாயமான மதிப்பின் மாற்றங்கள்	301,201	-
கட்டிடங்கள் மீள் மதிப்பீட்டு மிகை பிற்போடப்பட்ட வரி	(84,336)	-
கூட்டவும் / (கழிக்கவும்): கூட்டு அமைப்புகளின் ஏனைய விரிவான வருமானப் பங்கு	(15,815)	196,285
ஒய்வுதிய நலன் கட்டப்படு மீதான உண்மையான இலாபம் / நட்டம்	22,339	(24,304)
உண்மையான தேறிய இலாபம் மீதான பிற்போடப்பட்ட வரி	(13,104)	10,752
இலாபம் / நட்டத்தின் பின்னர் அடுத்தடுத்த காலங்களில் மறுகையப்படுத்தக்கூடிய மற்ற மொத்த வருமானத்தின் இலாபம் / (நட்டம்)	(41,423)	(93,282)
ஆண்படி நிகர வரி உள்ளடங்கலாக முழுமையான வருமானம் / (செலவினம்)	(41,423)	(93,282)
அடைப்புக்குள் உள்ள புள்ளி விவரங்கள் பற்றியவை குறிக்கின்றன.		
பங்கு ஆதரவர்கள்	330,285	364,791
அடிப்படை பங்குகொள்நிற்கான வருமானம் (ரூபா)	123.66	152.39
வறுவிறந்த பங்குகொள்நிற்கான வருமானம் (ரூபா)	123.66	152.39
சாதாரண பங்குகொள்நிற்கான பங்கு இலாபம் (ரூபா)	20.00	-
அடைப்புக்குள் உள்ள புள்ளிவிவரங்கள் கழிவுகளை குறிக்கின்றன.		

நிதி நிலை அறிக்கை

மாந் 31 திகதியில்	2019 ரூ. '000	2018 ரூ. '000
சொத்துக்கள்		
பணம் மற்றும் பணத்திற்கு இணையானவை	1,813,985	1,196,226
வங்கி வைப்புகள்	282,359	241,376
நிதி முதலீடுகள் - கையிருப்புள்ள விற்பனை (விலை நிர்ணயித்த)	2,682,898	2,863,058
கடன்கள் மற்றும் ஏனைய வரவுகள்	17,407,591	15,913,287
நிதி குத்தகை வரவுகள்	13,746,155	12,722,785
தவணை முறை சொத்துக்கள்	1,605,426	3,308,315
நிதி முதலீடுகள் - கையிருப்புள்ள விற்பனை (விலை நிர்ணயிக்காத)	70,427	70,427
இதர நிதி சொத்துக்கள்	438,638	499,594
இருப்புகள்	9,540	23,231
ஏனைய சொத்துக்கள்	45,984	96,740
தற்போதைய வரி	146,042	-
கூட்டு அமைப்புகளிடத்தில் முதலீடு	1,260,144	1,267,430
முதலீட்டு சொத்து	246,166	198,431
சொத்துக்கள், தொழிற்பாடலைகள் மற்றும் உட்கருவைகள்	3,105,781	2,848,159
சொத்து பயன்பாட்டு உரிமைகள்	223,255	-
குத்தகை சொத்து	40,739	41,207
புலனாகாத சொத்துக்கள்	45,987	64,211
மொத்த சொத்துக்கள்	43,171,119	41,354,567
பொறுப்புக்கள்		
வங்கி மேலதிகப்படுத்து	86,567	186,276
வாடிக்கையாளர்களின் இருப்பு வைப்புகள்	22,814,923	21,176,433
வாடிக்கையாளர்களின் பத்திரங்கள் மற்றும் பிற கடன்கள்	9,128,983	8,957,478
ஏனைய நிதி பொறுப்புக்கள்	855,247	955,246
தற்போதைய வரி பொறுப்புகள்	-	290,338
தற்போதைய வரி பொறுப்புக்கள்	807,835	830,950
ஏனைய பொறுப்புக்கள்	54,859	46,870
ஒய்வுதிய பலன் கட்டப்பாடு	254,385	238,112
குத்தகை பொறுப்பு	269,986	-
மொத்த கடன் பொறுப்புக்கள்	34,272,786	32,681,703
பங்குதாரர்களின் நிதி குறிக்கப்பட்ட முதலீடு	36,000	36,000
மறுமதிப்பீட்டு ஒதுக்கீட்டு நிதி	2,325,585	2,124,535
சட்ட ரீதியான ஒதுக்கீட்டு நிதி	761,400	736,400
பொது ஒதுக்கீட்டு நிதி	4,086,430	4,086,430
கையிருப்பு விற்பனை ஒதுக்கீட்டு நிதி	2,016,150	1,765,028
இருப்பு மூலமான நியாய மதிப்புகள்	(327,238)	(75,529)
மொத்த பங்குதாரர்களின் நிதி	8,898,327	8,672,864
மொத்த பொறுப்புக்கள் மற்றும் பங்குகள்	43,171,119	41,354,567
பங்கொள்நிற்கான நிகர சொத்து (ரூ)	2,960	2,885

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

தேவா அந்தோணி
தலைமை நிதி அதிகாரி

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

ஜெரால்ட் ஜி. ஒன்டாட்டி
நிர்வாக இயக்குனர்
கொழும்பு
2020 ஜூன் 26

எஸ். சி. ஜெயசூரியா
நிதி இயக்குனர்

தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட செயல்திறன் குறிகாட்டிகள்

மாந் 31ம் திகதியில்	2020	2019
ஒழுங்குமுறை போதிய முதலீடு		
அடிப்படை மூலதனம் (அடுத்த 1 மூலதனம்) ரூ'000	5,944,032	6,467,552
மொத்த மூலதன அடிப்படை, ரூ'000	6,682,681	7,203,938
இடம் மதிப்பீட்டில் சொத்துக்களின், முக்கிய போதிய மூலதனம் விகிதம் % (குறைந்தபட்ச தேவைப்பாடு 6%)	13.56%	14.98%
இடம் மதிப்பீட்டில் சொத்துக்களின், முக்கிய போதிய மூலதனம் விகிதம் மூ (குறைந்தபட்ச தேவைப்பாடு 10%)	15.25%	16.69%
மொத்த வைப்பு - முதலீட்டு நிதி கடன் விகிதம் (குறைந்தபட்ச தேவைப்பாடு 10%)	37.98%	40.96%
சொத்துக்களின் தரம் (கடன்களுக்கான தரம்)		
திரட்டிய தொழிற்பாடு முற்பணைகள் (ரூ.'000)	4,152,962	3,290,483
திரட்டிய தொழிற்பாடு முற்பணைகள், %	11.69	9.62
தேறிய தொழிற்பாடு முற்பணை விகிதம், %	3.22	2.99
இலாபத்தன்மை (%)		
வட்டி எல்லை	9.85	10.04
சொத்துக்களின் மீதான இலாபம்	2.07	2.44
பங்குகளின் மீதான இலாபம்	4.18	5.28
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட திரவத்தன்மை (ரூ.'000)		
தேவையான குறைந்தபட்ச சொத்துக்களின் தொகை	1,378,630	2,121,837
இருப்பிலுள்ள திரவச் சொத்துக்களின் தொகை	3,725,730	3,129,049
தேவையான குறைந்தபட்ச அரசு பிணையங்களின் தொகை	1,043,805	1,485,822
இருப்பிலுள்ள அரசு பிணையங்களின் தொகை	1,697,557	1,691,903
நினைவுக் குறிப்புகளின் தகவல்		
ஊழியர்களின் எண்ணிக்கை	1115	1040
கிளைகளின் எண்ணிக்கை	39	32
சேவை நிலையங்களின் எண்ணிக்கை	-	7

உறுதியுரை:

நிதி அறிக்கை தயாரித்தல் மற்றும் வழங்கல்களுக்கான பொறுப்பினை மேற்க்கண்ட இன்வெஸ்ட்மென்ட்ஸ் அன்ட் பிளான்ஸ் பிள்சு நிறுவனத்தின் முகாமைத்துவப் பணிப்பாளர் மற்றும் நிதி பணிப்பாளரினால் அங்கீகரிக்கப்பட்டு கையெழுத்திடப்பட்டுள்ளது.

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

ஜெரால்ட் ஜி. ஒன்டாட்டி
நிர்வாக இயக்குனர்
2020 ஜூன் 26

டர்வின் ஜி. ஒன்டாட்டி
நிதி இயக்குனர்