# இலங்கை மேர்ச்சன்ட் வங்கி மற்றும் பினான்ஸ் பீஎல்சி

MBSL

## 31.12.2018 முடிவடைந்த ஆண்டிற்கான நிதி அறிக்கைகள்

ICRA " [SL] A Negative"

| இலாப நட்டக்கூற்று | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| | | ரூபா. '000 |
| வருமானம் | 6,549,905 | 6,402,825 |
| வட்டி மற்றும் வட்டி சார்ந்த வருமானம் | 6,194,937 | 6,157,286 |
| வட்டி மற்றும் வட்டி சார்ந்த செலவீனங்கள் | (3,752,471) | (3,708,808) |
| **தேறிய வட்டி வருமானம்** | **2,442,466** | **2,448,478** |
| கட்டணம் மற்றும் தரகு வருமானம் | 210,175 | 179,687 |
| கட்டணம் மற்றும் தரகுச் செலவினங்கள் | (2,033) | (59,964) |
| **தேறிய கட்டணம் மற்றும் தரகு வருமானம்** | **208,142** | **119,723** |
| வியாபார நடவடிக்கைகள் மூலமான தேறிய இலாபம் | 6,855 | (16,018) |
| நிதியியல் சொத்துக்களின் மீதான இலாபம்/(நட்டம்) மற்றும் இலாபம் அல்லது நட்டம் காரக இயைய மதிப்பீட்டில் நியமிக்கப்பட்ட பொறுப்பு | (29,999) | 5,624 |
| ஏனைய தொழிற்பாட்டு வருமானம் (தேறிய) | 167,937 | 76,246 |
| **மொத்த தொழிற்பாட்டு வருமானம்** | **2,795,401** | **2,634,053** |
| கடன்கள் மற்றும் ஏனைய நட்டங்களுக்கான பெறுமதி குறைப்பு | (134,531) | (244,231) |
| **தேறிய தொழிற்பாட்டு வருமானம்** | **2,660,870** | **2,389,822** |
| தனிப்பட்ட செலவினங்கள் | (1,096,230) | (1,073,526) |
| கட்புலனாக சொத்துகளின் கடன் கழிப்பு | (119,806) | (109,025) |
| ஏனைய செலவினங்கள் | (789,583) | (718,932) |
| **மொத்த தொழிற்பாட்டு செலவீனங்கள்** | **(2,005,619)** | **(1,901,483)** |
| **பெறுமதிகூட்டப்பட்ட வரிக்கு முன்னரான தொழிற்பாட்டு இலாபம்** | **655,251** | 488,339 |
| **மற்றும் துணை நிறுவனத்தின் முதலீட்டு தேய்மானம்** | | |
| துணை நிறுவனத்தின் முதலீட்டு தேய்மானம் மாற்றம் / (தேய்மானம்) | 58,160 | (56,189) |
| **துணை நிறுவனத்தின் முதலீட்டு தாக்கத்தின் பின் தொழிற்பாட்டின் இலாபம்** | **713,411** | **432,150** |
| நிதியியல் சேவைகள் மீதான பெறுமதிகூட்டப்பட்ட வரி | (266,735) | (203,500) |
| **வரிக்கு முன்னரான இலாபம்** | **446,676** | **228,650** |
| வரிச் செலவினங்கள் | (265,391) | (127,799) |
| **வருடத்திற்கான இலாபம்** | **181,285** | **100,851** |
| **பங்கிற்கான வருமானம்** | | |
| சாதாரண பங்கொன்றிற்கான ஆகக் குறைந்த வருமானம் (ரூபா.) | 1.09 | 0.61 |

அடைப்புக்குறிக்குள் உள்ள புள்ளிவிவரங்கள் விலக்குகள் குறிக்கின்றன.

| சீராக்கப்பட்ட வருமானக்கூற்று | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| | | ரூபா. '000 |
| **வருடத்திற்கான இலாபம்** | 181,285 | 100,851 |
| **ஏனைய விரிவான வருமானம் செலவு / (வருவாய்)** | | |
| **ஏனைய விரிவான வருமானங்களில் அடுத்தடுத்த கால மறுசீரமைக்கப்பட வேண்டிய இலாபம்/(இழப்பு) (தேறிய வரி):** | | |
| ஏனைய விரிவான வருமானம் மூலம் நியாயமான மதிப்பில் நிதி முதலீடுகளை மீண்டும் அளவிடுவதில் லாபம் / (இழப்புகள்) | (14,038) | 28,379 |
| **தேறிய ஏனைய விரிவான வருமானங்களில் அடுத்தடுத்த கால மறுசீரமைக்கப்பட வேண்டிய இலாபம்/(இழப்பு)** | **(14,038)** | **28,379** |
| **ஏனைய விரிவான வருமானம் மூலம் நியாயமான மதிப்பில் நிதி முதலீடுகளை மீண்டும் அளவிடுவதில் லாபம் / (இழப்புகள்)** | | |
| ஒய்வு நன்மை கடப்பாடு மீது உண்மையுரிமை இலாபம் / (நட்டம்) | 27,670 | (17,867) |
| ஏனைய விரிவான வருமானத்தின் கூறுகள் தொடர்பான வரிச் செலவு / (வருவாய்) | (12,750) | 15,942 |
| **தேறிய ஏனைய விரிவான வருமானங்களில் அடுத்தடுத்த கால மறுசீரமைக்கப்பட வேண்டிய இலாபம்/(இழப்பு)** | **14,920** | **(1,925)** |
| **வருடத்திற்கான ஏனைய அனைத்துமுள்ளடக்கிய வருமானம்/(செலவீனம்), தேறியது** | **882** | **26,454** |
| **வருடத்திற்கான மொத்த அனைத்துமுள்ளடக்கிய வருமானம்/(செலவீனம்), தேறியது** | **182,167** | **127,305** |

அடைப்புக்குறிக்குள் உள்ள புள்ளிவிவரங்கள் விலக்குகள் குறிக்கின்றன.

| நிதி நிலைமை அறிக்கை | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| | | ரூபா. '000 |
| **சொத்து** | | |
| காசு மற்றும் காசுக்கு சமனானவை | 294,622 | 418,885 |
| வங்கி மற்றும் நிதிநிறுவனங்களில் உள்ளபடியான இருப்புக்கள் | 670,575 | 1,509,597 |
| மறுவிற்பனை ஒப்பந்தங்களின் கீழ் வாங்கப்பட்ட பத்திரங்கள் | 1,292,670 | 1,302,748 |
| நிதி முதலீடுகளின் நியாயமான மதிப்பில் மூலம் இலாபம் அல்லது இழப்பு | 367,106 | 231,264 |
| கடன்கள் மற்றும் வரவுகளின் மாற்றியமைக்கப்பட்ட செலவு | 30,721,147 | 28,760,494 |
| நிதி முதலீடுகளின் நியாயமான மதிப்பில் மூலம் ஏனைய விரிவான இலாபம் | 1,180,998 | 1,815,181 |
| நிதி முதலீடுகளின் மாற்றியமைக்கப்பட்ட செலவு | 60,828 | 479,362 |
| ரியல் எஸ்டேட் பங்கு | 78,503 | 42,603 |
| இணை நிறுவனங்களின் முதலீடுகள் | 81,084 | 81,084 |
| துணை நிறுவனங்களின் முதலீடுகள் | 79,276 | 21,117 |
| முதலீட்டுச் சொத்துக்கள் | 120,181 | 123,773 |
| ஆதனம் மற்றும் உபகரணங்கள் | 320,113 | 321,660 |
| கட்புலனாகாச் சொத்து | 193,121 | 226,293 |
| ஒத்திவைக்கப்பட்ட வரி சொத்துக்கள் | 187,629 | 325,148 |
| ஏனைய சொத்துக்கள் | 316,573 | 311,146 |
| **மொத்தச் சொத்துக்கள்** | **35,864,426** | **35,970,355** |
| **பொறுப்புக்கள்** | | |
| வங்கிகளுக்குரச் செலுத்தப்பட வேண்டியவை | 5,869,317 | 1,616,979 |
| வாடிக்கையாளர்களுக்கு செலுத்தப்பட வேண்டியவை | 20,831,021 | 21,918,869 |
| வழங்கப்பட்ட கடன் பக்கங்கள் மற்றும் பெற்ற கடன் நிகிகள் | 5,331,077 | 7,763,404 |
| நடப்பு வரிப் பொறுப்புக்கள் | 15,042 | 7,473 |
| ஒத்திவைக்கப்பட்ட வரிப் பொறுப்புக்கள் | 528,073 | 698,859 |
| ஏனைய பொறுப்புக்கள் | 518,084 | 467,965 |
| ஒய்வூதிய நலன்கள் கடமைகள் | 247,708 | 262,986 |
| **மொத்தப் பொறுப்புக்கள்** | **33,340,322** | **32,736,535** |
| **மூலதனம்** | | |
| கூறப்பட்ட மூலதனம் | 2,124,457 | 2,124,457 |
| நியதிச் சட்ட ஒதுக்கு நிதியம் | 214,096 | 177,839 |
| பிடித்து வைக்கப்பட்ட வருவாய்கள் | 193,012 | 924,947 |
| கிடைக்கக்கூடிய விற்பனை ஒதுக்கங்கள் | (7,461) | 6,577 |
| **மொத்த பங்கு மூலதனம்** | **2,524,104** | **3,233,820** |
| **மொத்த பங்கு மூலதனம் மற்றும் பொறுப்புக்கள்** | **35,864,426** | **35,970,355** |
| **எதிர்பாரா பொறுப்புக்கள் மற்றும் கடன்பாடுகள்** | 124,250 | 167,712 |
| பங்குக்கான நேறிய சொத்து பெறுமதி (ரூ.) | 15.22 | 19.50 |

அடைப்புக்குறிக்குள் உள்ள புள்ளிவிவரங்கள் விலக்குகள் குறிக்கின்றன.

| தெரிவு செய்யப்பட்ட செயல்திறன் குறிக்காட்டிகள் (ஒழுங்குமுறை அறிக்கையிலிடு) | 2018 ரூபா. '000 | 2017 ரூபா. '000 |
|---|---|---|
| **ஒழுங்குபடுத்தலுக் மூலதனப் போதுமை** | | |
| அடிப்படை மூலதனம் (அடுக்கு 1 மூலதனம்), ரூ.000 | 1,678,667 | 3,181,487 |
| மொத்த மூலதன அடித்தளம், ரூ.000 | 3,208,643 | 4,757,631 |
| இடர் நிறைந்த சொத்துக்களின் %டூக வைய மூலதனப் போதுமை விகிதம் (குறைந்தபட்சத் தேவைப்பாடு 5% - 2017 ஜூன் வரை, 2018 ஜூலையிலிருந்து 6% ) | 4.70% | 10.21% |
| இடர் நிறைந்த சொத்துக்களின் %டூக மொத்த மூலதனப் போதுமை விகிதம் (குறைந்தபட்சத் தேவைப்பாடு, 10%) | 8.98% | 15.27% |
| மூலதன நிதியிலிருந்து வைப்பு பொறுப்பு விகிதம் (குறைந்தப்பட்ச தேவை 10%) | 12.67% | 15.44% |
| **சொத்துக்களின் தரம் (கடன் சொத்துப்பட்டியலின் தரம்)** | | |
| மொத்த செயற்படாக் கடன்கள், ரூ '000 | 3,818,930 | 3,037,745 |
| மொத்த செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் % | 11.46% | 10.10% |
| தேறிய செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் % | 6.15% | 6.06% |
| **இலாபத்தன்மை (%)** | | |
| வட்டி எல்லை | 7.83% | 7.64% |
| சொத்துக்களிலிருந்தான வருவாய் (வரிக்கு முந்திய) | 0.51% | 0.30% |
| பங்கு மூலதனத்திலிருந்தான வருவாய் (வரிக்கு பின்) | 7.18% | 3.18% |
| **ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் திரவத்தன்மை (ரூபா 000)** | | |
| தேவைப்படும் திரவத்தன்மை சொத்துக்களின் ஆகக் குறைந்த பெறுமதி, | 2,859,480 | 2,930,127 |
| கிடைக்கக்கூடிய திரவ சொத்துகளின் தொகை | 2,872,282 | 3,316,778 |
| தேவைப்படும் அரச பத்திரங்களின் ஆகக்குறைந்த பெறுமதி | 2,163,857 | 1,900,048 |
| கிடைக்கக்கூடிய அரச பத்திரங்களின் தொகை | 2,296,457 | 1,918,169 |
| **விநியோக தகவல்கள்** | | |
| ஊழியர்களின் எண்ணிக்கை | 1,023 | 968 |
| கிளைகளின் எண்ணிக்கை | 40 | 40 |
| சேவை மையங்களின் எண்ணிக்கை | - | - |
| அடகு மையங்களின் எண்ணிக்கை | - | - |
| ஏனைய மையங்களின் எண்ணிக்கை | 9 | 9 |

**உறுதிப்படுத்தல்;**

கீழே கையொப்பமிட்டிருக்கும் இலங்கை மேர்சன்ட் வங்கி மற்றும் பினான்ஸ் பிஎல்சி நிதி தலைவர் மற்றும் நடப்பு தலைமை நிறைவேற்று அதிகாரிகளாகிய நாங்கள் கூட்டாக கீழேயுள்ளவற்றை உறுதிப்படுத்துகிறோம்.

அ) மேலே தயாரிக்கப்பட்டுள்ள கூற்று இலங்கை பத்திய வங்கியினால் விபரிக்கப்பட்ட படிவம் மற்றும் வரைவிலக்கணங்களுக்கு இணைவாக தயாரிக்கப்பட்டுள்ளது.

ஆ) கணக்காய்வு செய்யப்படாததென குறிப்பிட்டவொழிய இக்கூற்றில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ள அனைத்து தகவல்களும் சிறப்பியல்பு வாய்ந்த நிதிக்கூற்றுகளின் சிறப்பு நோக்கு மான கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட நிதிக்கூற்றுக்களிலிருந்து பிரித்து எடுக்கப்பட்டுள்ளவையாகும்.

(ஒப்பம்)
P I கன்தனாராச்சி
நிதி தலைவர்
27 மே 2019

(ஒப்பம்)
J கமலத்
தலைமை நிர்வாக அதிகாரி (நடப்பு)
27 மே 2019

---

විගණකාධිපති දෙපාර්තමේන්තුව
கணக்காய்வாளர் தலைமை அதிபதி திணைக்களம்
AUDITOR GENERAL'S DEPARTMENT

No. DAF/BBOC-B/MBSL/2018 | Date: 24 May 2019

The Chairman
Merchant Bank of Sri Lanka and Finance PLC

**Report of the Auditor General on the Financial Statements and Other Legal and Regulatory Requirements of the Merchant Bank of Sri Lanka and Finance PLC for the year ended 31 December 2018 in terms of Section 12 of the National Audit Act. No. 19 of 2018.**

**1. Financial Statements**

**1.1 Opinion**
The audit of the financial statements of the Merchant Bank of Sri Lanka and Finance PLC ("Company") and the financial statements of the company and its subsidiary ("the Group") for the year ended 31 December 2018 comprising the statement of financial position at 31 December 2018 and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, was carried out under my direction in pursuance of provisions in Article 154(1) of the Constitution of the Democratic Socialist Republic of Sri Lanka read in conjunction with provisions of the National Audit Act No. 19 of 2018. My report to Parliament in pursuance of provisions in Article 154 (6) of the Constitution will be tabled in due course. To carry out this audit I was assisted by a firm of Chartered Accountants in public practice.

In my opinion, the accompanying financial statements of the Company and the Group give a true and fair view of the financial position of the Company and the Group as at 31 December 2018 and of their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Sri Lanka Accounting Standards

**1.2 Basis for Opinion**
I conducted my audit in accordance with Sri Lanka Auditing Standards (SLAuSs). My responsibilities, under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

**1.3 Emphasis of Matters**
I draw attention to the Note 15.4.1 and 50 of the financial statements, which disclose the following matters. My opinion is not modified in respect of these matters.

**a) Minimum Capital Adequacy Requirements**
None 50 of the financial statements disclose the minimum capital adequacy ratio required for licensed finance companies and capital adequacy ratio maintained by the Company was below the minimum requirements.

**b) Uncertainty Over Accounting Estimates**
Note 15.4.1 of the financial statements discloses the basis of recognition of deferred tax assets by the Subsidiary MBSL Insurance Company Limited amounting to Rs. 506 million with the assumption that brought forward tax losses can be recovered within six years against the taxable income. For the assessment of future taxable income of the Subsidiary the management has projected its future cash flows by using highly judgmental estimates and assumption which are disclosed in Note 15.4.1 of the financial statements.

Further, I draw attention to the Note 26.2 of the financial statements which disclose the reversal of impairment provision made in previous year in respect of investment in the Subsidiary amounting to Rs. 58 million based on the future cash flow projections of the Subsidiary in the Note 15.4.1 of the financial statements.

**1.4 Key Audit Matters**
Key audit matters are those matters that, in my professional judgement, were of most significance in my audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of my audit of the financial statements as a whole, and in forming my opinion thereon, and I do not provide a separate opinion on these matters.

I have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of my report, including in relation to these matters. Accordingly, my audit included the performance of procedures designed to respond to my assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of my audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for my audit opinion on the accompanying financial statements.

**Impairment of Loans and Receivables**
My audit considered impairment allowance for loans and receivables as a key audit matter. The materiality of the reported amounts for loans and receivables (and impairment allowance thereof), the subjectivity associated with management's impairment estimation and transition to Sri Lanka Financial Reporting Standard 9- Financial Instruments (SLFRS 9) underpinned my basis considering it as a key audit matter

As at 31 December, 2018, 81.7 per cent of Group's total assets consisted of loans and receivables amounting to Rs. 30,485 million (Note 22.1) net of impairment allowance of Rs. 2,575 million (Note 22.1). The impact on transition to SLFRS 9 on the Group's Financial Statements has been quantified and presented in Note 3.12 of the Financial Statements.

The estimation of impairment allowance for loans and receivables involved complex manual calculations. Significant estimates and assumptions used by the management in such calculations and the basis for impairment allowance are disclosed in Note 3.5.13.

Among other procedures, I have performed the following key audit procedures to address the above:

- I evaluated design, implementation and operative effectiveness of controls over estimation of impairment of loans and receivables, which included assessing the level of oversight, review and approval of impairment policies by the Board Audit Committee and management.
- I tested checked the underlying calculations and data.
- In addition to the above, following focused procedures were performed:

For loans and receivables individually assessed for impairment:
- I assessed the main criteria used by the management for determining whether an impairment event had occurred.
- Where impairment indicators existed, I assessed the reasonableness of management's estimated future recoveries including the expected future cash flows, discount rates and the valuation of collateral held. I also compared the actual recoveries against previously estimated amounts of future recoveries.

For loans and receivables collectively assessed for impairment:
- I assessed the completeness, relevant and accuracy of the underlying information in loans and advances used in the impairment calculations by agreeing data to the Group's source documents and information in IT systems and re-performing the calculations.
- I also considered reasonableness of macro-economic and other factors used by management in their judgemental overlays for various types of loan portfolios, by comparing them with publicly available data and information sources.

- I assessed the adequacy of the related financial statement disclosures as set out in Note 22 and Note 3.5.13.
- I also assessed the adequacy of the Group's disclosure on the impact of the initial adoption of SLFRS 9 as set out in Note 3.12. This included testing of the quantitative impact of the transition.

**Impairment of Investment in Subsidiary**
Investment in subsidiaries are stated at cost, net of any impairment losses which are charged to the Statement of Profit or Loss and it is in accordance with the Sri Lanka Accounting Standards (SAS 27-"Separate Financial Statements. Management performed assessment at the end of each reporting period whether there is any indication that the investments in subsidiary may be impaired. Should indication of impairment exists, an impairment assessment will be performed accordingly.

The recoverable amount of the investment in subsidiary was assessed by value in use calculations which are based on net asset based valuation and residual income method on a cash generating unit basis.

This area is significant to my audit because of the significant management judgement involved in determining the value in use. For investments in subsidiaries the judgement focuses on revenue growth rates, gross margins and discount rates. All these factors are with estimation uncertainties and may impact the results of the impairment assessment.

Among other procedures, I have performed the following key audit procedures to address the above:
- Evaluated the group's cash flow forecasts and the process by which they were developed, including considering the mathematical accuracy of the underlying calculations;
- Compared cash flow forecasts to the latest Board approved budgets and also ensured that the underlying cash flow forecasts, assumptions used and conclusions reached have been reviewed and approved by the Board;
- Reviewed the reasonableness of fair values of assets and liabilities of the subsidiary in arriving at the net assets of those related companies;
- Assessed the reasonableness of key assumptions including the discount rate, terminal growth rates and forecast growth assumptions.

The disclosures associated with investment in subsidiaries are set out in the Note 26.2 to the financial statements.

**1.5 Other Information**
Management is responsible for other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

My opinion on the financial statements does not cover the other information and I do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with my audit of the financial statements, my responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or my knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work I have performed on the other information that I obtained prior to the date of this auditor's report, I conclude that there is a material misstatement of this other information, I am required to report that fact. I have nothing to report in this regard.

**1.6 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 determine 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 Group'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 intend to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's and the Group's financial reporting process.

As per Section 16(1) of the National Audit Act No. 19 of 2018, the Company is required to maintain proper books and records of all its income, expenditure, assets and liabilities, to enable annual and periodic financial statements to be prepared of the Company.

**1.7 Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**
My objective is 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 my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Sri Lanka Auditing Standards 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 Sri Lanka Auditing Standards, I exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. I 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 my 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 control of the Company and the Group.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the 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 Group's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group 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.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

**2. Report on Other Legal and Regulatory Requirements**
National Audit Act, No. 19 of 2018 and Companies Act, No. 7 of 2007 include specific provisions for following requirements.

- I have obtained all the information and explanation that required for the audit and as far as appears from my examination, proper accounting records have been kept by the Company as per the requirement of the section 163 (1) (d) of the Companies Act, No. 7 of 2007 and the section 12 (a) of National Audit Act, No. 19 of 2018.
- The financial statements of the Company comply with the requirement of the section 151 of the Companies Act, No. 07 of 2007.
- The financial statements presented is consistent with the preceding year as per the requirement of the section 6 (1) (d) (ii) of the National Audit Act, No. 19 of 2018.
- The financial statements presented includes all the recommendations made by me in the previous year as per the requirement of the section 6 (1) (d) (iv) of the National Audit Act, No. 19 of 2018.

Based on the procedures performed and evidence obtained were limited to matters that are material, nothing has come to my attention;
- to state that any member of the governing body of the Company has any direct or indirect interest in any contract entered into by the Company which are not of the normal course of business as per the requirement of section 12 (d) of the National Audit Act, No. 19 of 2018
- to state that the Company has not complies with any applicable written law, general and special directions issued by the governing body of the Company as per the requirement of the section 12 (f) of the National Audit Act, No. 19 of 2018 except for non-compliances that are material are given below.

| Reference to Law/ Direction | Description |
|---|---|
| Rule 7.5.(c).1.(1) of the Colombo Stock Exchange (CSE) Listing Rules going | Independent auditor's report contains an emphasis of matter on concern of the subsidiary. |
| Direction No. 03 of 2018 issued by the Central Bank of Sri Lanka (Risk Weighted Average Capital Adequacy Requirements) | Non-compliance with the Risk Weighted Capital Adequacy Ratios as disclosed in Note 50. 1 of the financial statements. |

- to state that the Company has not performed according to its powers, functions and duties as per the requirement of the section 12 (g) of the National Audit Act, No. 19 of 2018.

- to state that the resources of the Company had not been procured and utilized economically, efficiently and effectively within the time frames and in compliance with the applicable laws as per the requirement of the section 12 (h) of the National Audit Act, No. 19 of 2018.

W.P.C.Wickramaratne
Auditor General