



இலங்கை மேர்ச்சன்ட் வங்கி மற்றும் பினான்ஸ் பீஎல்சி

31.12.2021 முடிவடைந்த ஆண்டிற்கான நிதி அறிக்கைகள்

ICRA Rating [SL] BBB (Stable)
Co. Reg. No. PQ 10



ජාතික විගණන කාර්යාලය
தேசிய கணக்காய்வு அலுவலகம்
NATIONAL AUDIT OFFICE



BAN/B/BOC-S/MBSL/FA/2021 } 29 March 2022

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 and its subsidiary for the year ended 31 December 2021 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 (the "Company") and the Consolidated Financial Statements of the Company and its subsidiary (the "Group") for the year ended 31 December 2021 comprising the statement of financial position as at 31 December 2021 and the statement of profit or loss, 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 give a true and fair view of the financial position of the Company and the Group as at 31 December 2021 and of their financial performance and their 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 Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in my professional judgment, were of most significance in my audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of the 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. For each matter below, my description of how my audit addressed the matter is provided in that context.

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.

Key audit matter	How my audit addressed the key audit matter
Allowance for Impairment Losses on Loans & Receivables at amortised cost Allowance for impairment losses on loans & receivable at amortised cost as stated in Note 12 & 23 is determined by management in accordance with the accounting policies described in Note 3.5.	I assessed the alignment of the Company's expected credit loss model computations and underlying methodology including consideration of COVID-19 impacts and related industry responses with its accounting policies based on the best available information up to the date of my report. My audit procedures included amongst others the following: <ul style="list-style-type: none"> I evaluated the design, implementation and operating effectiveness of controls over estimation of impairment, which included assessing the level of oversight, review and approval of provision for impairment policies and procedures by the Board and management. I checked the completeness and accuracy of the underlying data used in the impairment computation by agreeing details to relevant source documents and accounting records of the Company. I also checked the underlying calculations. In addition to the above, the following procedures were performed: <ul style="list-style-type: none"> For loans & receivables assessed on an individual basis for impairment: <ul style="list-style-type: none"> I assessed the reasonableness and timeliness of Management's internal assessments of credit quality based on the borrower's particular circumstances. I evaluated the reasonableness of key inputs used in the allowance for impairment made with particular focus on the ongoing impact of COVID-19. Such evaluations were carried out considering value and timing of cash flow forecasts, elevated risk industries, status of recovery action and collateral values. For loans & receivables assessed on a collective basis for impairment: <ul style="list-style-type: none"> I tested the key calculations used in the allowance for impairment. I assessed whether judgments, estimates and assumptions used by the Management in the underlying methodology and the management overlays were reasonable. My testing included evaluating the reasonableness of forward-looking information used, economic scenarios considered, and probability weighting assigned to each of those scenarios.
This was a key audit matter due to: <ul style="list-style-type: none"> materiality of the reported allowance for impairment losses which involved complex calculations; and degree of management judgement, significance of assumptions and level of estimation uncertainty associated with its measurement. Key areas of significant judgements, estimates and assumptions used by management in the assessment of the allowance for impairment losses included the following: <ul style="list-style-type: none"> management overlays to incorporate the probable ongoing impacts of COVID-19 and related industry responses such as government stimulus packages and debt moratorium relief measures granted by the Company; the incorporation of forward-looking information to reflect current and anticipated future external factors, including judgments related to the ongoing impact of COVID-19, both in the multiple economic scenarios and the probability weighting determined for each of these scenarios. IT systems and controls relevant to financial reporting	I assessed the adequacy of the related financial statement disclosures as set out in Notes 3.5.11, 12, 23 and 49.2. My audit procedures included the following: <ul style="list-style-type: none"> I obtained an understanding of the internal control environment of the processes relating to financial reporting and related disclosures. I identified and test checked relevant controls of key IT systems related to the Company's financial reporting process. I involved my internal specialized resources to evaluate the design and operating effectiveness of IT controls, including those related to user access and change management. I also obtained an understanding, primarily through inquiry, of the cyber security risks affecting the Company and the actions taken to address these risks. Further, I checked changes if any have been made to security monitoring procedures, given the increase use of remote working access including the Company's monitoring on remote working activities. A significant part of the Company's financial reporting process is primarily reliant on multiple IT systems with automated processes and internal controls. Further, key financial statement disclosures are prepared using data and reports generated by IT systems that are compiled and formulated with the use of spreadsheets. Accordingly, IT systems and related internal controls over financial reporting was considered a key audit matter.

1.4 Other information included in the Group's 2021 Annual Report

The other information comprises the information included in the Group's 2021 Annual Report, but does not include the financial statements and my auditor's report thereon, which is expected to be made available to me after the date of this auditor's report. Management is responsible for the other information.

My opinion on the financial statements does not cover the other information and I do 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 when it becomes available 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.

When I read the Company's 2021 Annual Report, if I conclude that there are material misstatements therein, I am required to communicate that matter to those charged with governance for correction. If further material uncorrected misstatements are identified those will be included in my report to Parliament in pursuance of provisions in Article 154 (6) of the Constitution that will be tabled in due course.

1.5 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 intends 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 Group 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 Group.

1.6 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 Company's internal control.
- 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 section 163 (2) (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 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 section 6 (1) (d) (iii) 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 section 6 (1) (d) (iv) of the National Audit Act, No. 19 of 2018.
- 2.2 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 out 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 complied 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-compliance that are material are given below,
 - to state that the Company has not performed according to its powers, functions and duties as per the requirement of 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 section 12 (h) of the National Audit Act, No. 19 of 2018.

W.P.C. Wickramaratne
Auditor General

மேர்ச்சன்ட் பேங்க் ஒப் ஸ்ரீ லங்கா அன்ட் பினான்ஸ் பீஎல்சி (இலங்கை வங்கியின் துணை நிறுவனம்) இலங்கை மேர்ச்சன்ட் வங்கிவார், இல 28, புனித மைக்கல் வீதி, கொழும்பு - 03, இலங்கை. தொ. பே : 011 4 711 711 தொலைநகல்: 011 4 711 765 மின்னஞ்சல் : mbslbank@mbslbank.com Web Site : www.mbslbank.com

இலாப நட்டக்கூற்று	2021 ரூ. 000	2020 ரூ. 000
வருமானம்	5,971,065	5,188,013
வட்டி மற்றும் வட்டி சார்ந்த வருமானங்கள்	5,525,955	4,950,638
வட்டி மற்றும் வட்டி சார்ந்த செலவீனங்கள்	(2,675,588)	(3,532,790)
தேறிய வட்டி வருமானம்	2,850,367	1,417,848
கட்டணம் மற்றும் தரகு வருமானம்	185,602	116,893
கட்டணம் மற்றும் தரகுச் செலவீனங்கள்	(38,587)	(22,071)
தேறிய கட்டணம் மற்றும் தரகு வருமானம்	147,015	94,822
வியாபார நடவடிக்கைகள் மூலமான தேறிய இலாபம்	44,281	10,312
இலாப நட்டம் ஊடாக நியாய மதிப்பீட்டில் நியமிக்கப்பட்ட நிதியியல் சொத்துக்கள் மீதான தேறிய வருமானம்/(நட்டம்)	(23,435)	63,629
ஏனைய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	238,662	46,541
மொத்த தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,256,890	1,633,152
கடன்கள் மற்றும் ஏனைய நட்டங்களுக்கான பெறுமதி குறைப்பு	(74,450)	(563,431)
தேறிய தொழிற்பாட்டு வருமானம்	3,182,440	1,069,721
தனிப்பட்ட செலவீனங்கள்	(1,200,450)	(1,091,985)
தேய்வு ஏற்பாடு மற்றும் கடன் ஏற்பாடு	(245,115)	(291,273)
ஏனைய தொழிற்பாட்டு செலவீனங்கள்	(613,860)	(571,882)
மொத்த தொழிற்பாட்டு செலவீனங்கள்	(2,059,425)	(1,955,140)
பெறுமதி கூட்டப்பட்ட வரிக்கு முன்னரான தொழிற்பாட்டு இலாபம்/(நட்டம்) மற்றும் குழு நிறுவனங்களின் முதலீட்டு தேய்மானம்	1,123,015	(885,419)
துணை நிறுவன முதலீடுகள் மீதான தேய்மான மாற்றம்/(தேய்மானம்)	(16,019)	(462,544)
இணை நிறுவனத்தின் முதலீட்டு தேய்மான மாற்றம்/(தேய்மானம்)	-	5,058
குழு நிறுவனங்களின் முதலீட்டு தாக்கத்தின் பின்னரான தொழிற்பாட்டு இலாபம்/(நட்டம்)	1,106,996	(1,342,905)
நிதியியல் சேவைகள் மீதான வரி	(294,268)	-
வரிக்கு முன்னரான இலாபம்/(நட்டம்)	812,728	(1,342,905)
வருமான வரித் திருப்பல்	(283,684)	234,600
வருடத்திற்கான இலாபம்/(நட்டம்)	529,044	(1,108,305)
பங்கொன்றிற்கான வருமானம்		
சாதாரண பங்கொன்றின் ஆகக் குறைந்த வருமானம் (ரூபா)	2.04	(6.68)

சீராக்கப்பட்ட வருமானக் கூற்று	2021 ரூ. 000	2020 ரூ. 000
வருடத்திற்கான இலாபம்/(நட்டம்)	529,044	(1,108,305)
ஏனைய விரிவான வருமானம்/(செலவு)		
ஏனைய விரிவான வருமானங்களில் அடுத்தடுத்த கால மறுசீரமைக்கப்படவேண்டிய இலாபம்/(இழப்பு) (தேறிய வரி):		
ஏனைய விரிவான வருமானம் மூலம் நியாயமான மதிப்பில் நிதி முதலீடுகளை மீண்டும் அளவிடுவதில் இலாபம்/(நட்டம்)	(22,217)	6,737
தேறிய ஏனைய விரிவான வருமானங்களில் அடுத்தடுத்த கால மறுசீரமைக்கப்பட வேண்டிய இலாபம்/(நட்டம்)	(22,217)	6,737
இலாப நட்டத்திற்கு அடுத்தடுத்தகாலங்களில் மறுசீரமைக்கப்படாத ஏனைய விரிவான வருமானம்/செலவீனங்கள்		
ஒய்வு நன்மை கட்டப்படுமீது உண்மையுரிமை இலாபம்/(நட்டம்)	59,658	(53,290)
பிற விரிவான வருமானத்தின் கூறுகள் தொடர்பான ஒத்திவைக்கப்பட்ட வரி விளைவு	(16,449)	14,921
இலாபநட்டத்திற்கு அடுத்தடுத்தகாலங்களில் மறுசீரமைக்கப்படாத தேறிய ஏனையவருமானம்	43,209	(38,369)
வருடத்திற்கான ஏனைய அனைத்துமுள்ளடக்கிய வருமானம்/(செலவீனம்), தேறியது	20,992	(31,632)
வருடத்திற்கான மொத்த அனைத்துமுள்ளடக்கிய வருமானம்/(செலவீனம்), தேறியது	550,036	(1,139,937)

நிதி நிலைமை அறிக்கை	2021 ரூ. 000	2020 ரூ. 000
சொத்து		
காசு மற்றும் காசுக்கு சமமானவை	1,191,374	683,924
வங்கி மற்றும் நிதி நிறுவனங்களில் உள்ளபடியான இருப்புகள்	246,166	357,928
நிதி முதலீடுகளின் நியாயமான மதிப்பில் மூலம் இலாபம் அல்லது நட்டம்	341,547	950,012
கடன்கள் மற்றும் வரவுகளின் மாற்றியமைக்கப்பட்ட செலவு	28,184,638	26,785,517
நிதி முதலீடுகளின் நியாயமான மதிப்பில் மூலம் ஏனைய விரிவான வருமானங்கள்	1,989,169	1,292,616
நிதி முதலீடுகளின் மாற்றியமைக்கப்பட்ட செலவு	-	1,519
ரியல் எஸ்டேட் கட்டுப்பாடு	175,816	330,188
இணை நிறுவனங்களின் முதலீடுகள்	81,084	81,084
துணை நிறுவனங்களின் முதலீடுகள்	371,404	387,424
முதலீட்டுச் சொத்துக்கள்	107,703	114,370
ஆதனம், உபகரணங்கள் மற்றும் பயன்பாட்டுச் சொத்துக்கள்	607,185	758,690
கட்டிடவகைச் சொத்து	128,578	146,493
ஒத்திவைக்கப்பட்ட வரி சொத்துக்கள்	-	52,760
ஏனைய சொத்துக்கள்	852,795	463,670
மொத்தச் சொத்துக்கள்	34,277,459	32,406,195
பொறுப்புக்கள்		
வங்கிகளுக்குச் செலுத்தப்பட வேண்டியவை	4,116,812	5,436,682
வாடிக்கையாளர்களுக்குச் செலுத்தப்படவேண்டியவை	22,267,862	21,725,261
வழங்கப்பட்ட கடன் பத்திரங்கள் மற்றும் பெற்ற கடன் நிதிகள்	2,381,579	2,568,828
நடப்பு வரிப் பொறுப்புக்கள்	178,898	14,831
ஒத்திவைக்கப்பட்ட வரிப் பொறுப்புக்கள்	78,301	-
ஏனைய பொறுப்புக்கள்	764,118	840,836
ஒய்வுத்திய நலன்கள் கடமைகள்	320,934	351,906
மொத்தப் பொறுப்புக்கள்	30,108,504	30,938,344
மூலதனம்		
கூறப்பட்ட மூலதனம்	4,276,448	2,124,457
நியதிச் சட்ட ஒதுக்கு நிதியம்	339,996	234,613
பிடித்து வைக்கப்பட்ட வருவாய்கள்	(427,847)	(893,794)
ஏனைய விரிவான விற்பனை ஒதுக்கங்கள்	(19,642)	2,575
மொத்த பங்கு மூலதனம்	4,168,955	1,467,851
மொத்த பங்கு மூலதனம் மற்றும் பொறுப்புக்கள்	34,277,459	32,406,195
எதிர்பாரா பொறுப்புக்கள் மற்றும் கடன்பாடுகள்	102,400	107,800
பங்குக்கான தேறிய சொத்து பெறுமதி (ரூ)	16.08	8.85

தேறிவு செய்யப்பட்ட செயல்திறன் குறிகாட்டிகள்	31/12/2021 உள்ளவாரான (கண்காப்பு/செய்யப்படாது)	31/12/2020 உள்ளவாரான (கண்காப்பு/செய்யப்படாது)
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட வேண்டிய மூலதனப் போதுமை		
அடிப்படை மூலதனம் (அடுக்கு 1 மூலதனம்), ரூ.000	3,492,691	1,300,793
மொத்த மூலதன அடித்தளம், ரூ.000	3,681,259	1,649,456
இடர் நிறைந்த சொத்துக்களின் %ஆக மைய மூலதனப் போதுமை விகிதம் (குறைந்தபட்சத் தேவைப்பாடு, 7%)	10.75%	4.41%
இடர் நிறைந்த சொத்துக்களின் %ஆக மொத்த மூலதனப் போதுமை விகிதம் (குறைந்தபட்சத் தேவைப்பாடு, 11%)	11.33%	5.59%
மூலதன நிதியிலிருந்து வைப்பு பொறுப்பு விகிதம் (குறைந்தபட்சத் தேவை 10%)	20.50%	10.46%
சொத்துக்களின் தரம் (கடன் சொத்துப்பட்டியலின் தரம்)		
மொத்த செயற்படாக் கடன்கள், ரூ '000	5,352,157	5,383,243
மொத்த செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் %	15.92%	17.05%
தேறிய செயற்படாக் கடன்களின் விகிதம் %	6.01%	7.49%
இலாபத்தன்மை (மூ)		
வட்டி எல்லை	9.42%	4.50%
சொத்துக்களிலிருந்தான வருவாய் (வரிக்கு முந்திய)	1.59%	(3.19%)
பங்கு மூலதனத்திலிருந்தான வருவாய் (வரிக்கு பின்)	18.77%	(54.39%)
ஒழுங்குபடுத்தப்பட்ட திரவத்தன்மை (ரூபா 000)		
தேவைப்படும் திரவத்தன்மை சொத்துக்களின் ஆகக் குறைந்த பெறுமதி,	2,563,952	1,531,136
தற்போதைய திரவச் சொத்துக்களின் பெறுமதி	3,252,670	2,087,485
தேவைப்படும் அரசு பத்திரங்களின் ஆகக் குறைந்த பெறுமதி	1,991,713	1,492,242
தற்போதைய அரசு பத்திரங்களின் பெறுமதி	2,599,103	1,517,503
விஞ்ஞான தகவல்கள்		
ஊழியர்களின் எண்ணிக்கை	982	976
கிளைகளின் எண்ணிக்கை	39	40
சேவை மையங்களின் எண்ணிக்கை	9	9

உறுதிப்படுத்துதல்:
மேர்ச்சன்ட் பேங்க் ஒப் ஸ்ரீ லங்கா அன்ட் பினான்ஸ் பீஎல்சி நிறுவனத்தின் நிதித் தலைவர் மற்றும் பிரதம நிறைவேற்று அதிகாரியான நாங்கள் இருவரும், கீழே காட்டப்பட்டுள்ளவாறு கையொப்பமிட்டு உறுதிப்படுத்துகின்றோம்.

(அ) இலங்கை மத்திய வங்கியினால் விதிக்கப்பட்டுள்ள படிவங்கள் மற்றும் வரைவிலக்கணங்களுக்கமைய மேற்கண்ட கூற்றுக்கள் தயாரிக்கப்பட்டுள்ளன
(ஆ) "கணக்காய்வு செய்யப்படாத" எனக் குறிப்பிடப்படாதபட்சத்தில் இந்தக் கூற்றுக்களில் உள்ள தகவல்கள் அனுமதிபெற்ற நிதிக் கம்பனியின் கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட நிதிக் கூற்றுக்களிலிருந்து பிரிக்கப்பட்டுள்ளன.

(ஒப்பம்) (ஒப்பம்)
பி.ஐ. கந்தனஅரச்சி எச்.கே.டி.டபிள்யூ.எம்.டி.கே.ஹபுஹின்ன
நிதித் தலைவர் பிரமத நிறைவேற்று அதிகாரி
30/03/2022 30/03/2022