கொமர்ஷல் கிரடிட் அன்ட் பினான்ஸ் பி.எல்.சி

2020 மார்ச் 31 இல் முடிவடைந்த ஆண்டுக்கான கணக்காய்வு செய்யப்பட்ட நிதி அறிக்கை

2011 ஆம் ஆண்டின் 42 ஆம் இலக்க நிதி வர்த்தகச் சட்டத்தின் பிரிவு 29 (2) க்கு அமைய வெளியிடப்பட்டுள்ளது.

நிதி நிலைமை அறிக்கை

2020 மார்ச் 31 இல் உள்ளவாறு

	கம்பனி		குழுமம்	
	2020 ரூபா	2019 ரூபா	2020 ரூபா	2019 ரூபா
சொத்துக்கள்				
காசும் வங்கி நிலுவைகளும்	854,570,071	1,748,596,904	1,208,461,539	2,340,080,214
தலைகீழ் மறுகொள்வளவு உடன்படிக்கைகள்	3,004,279,491	3,662,522,772	3,141,542,623	3,787,893,629
வங்கிகளிலுள்ள தொகை	3,812,279,883	3,603,184,738	3,826,996,141	3,513,125,045
நியாயமான மதிப்பினால் அளவிடப்படும் இலாபம்/(நட்டம்) மூலம் அங்கீகரிக்கப்பட்ட நிதிச்சொத்துக்கள்	2,072,291,864	2,112,157,240	2,228,854,997	2,116,671,777
நிலைமாறற்கடியவை செலவுகளுக்கான நிதிச்சொத்துக்கள்				
கடன்களும் பெறுகைகளும்	18,219,942,284	23,704,115,396	18,377,266,075	24,000,337,936
குத்தகை வாடகைகள் பெறுகை மற்றும் கையெழுப்புக்கள் வாடகையில	43,395,382,046	37,150,447,901	52,689,500,344	46,081,967,198
கடன் மற்றும் ஏனைய உபகரணங்கள்	114,822,765	187,244,522	114,822,765	187,244,522
பிற விரிவான வருமானங்களின் மூலம் நியாயமான மதிப்பீட்டிற்கான நிதிச்சொத்துக்கள்	4,310,479	4,310,479	67,223,703	63,107,921
ஏனைய நிதித்துறை சொத்துக்கள்	743,285,925	630,157,553	725,285,925	630,157,553
பதிவேட்டுப் பொருட்கள்	65,910,298	77,133,325	65,910,298	77,133,325
ஏனைய சொத்துக்கள்	173,199,518	322,860,475	257,986,659	389,870,741
துணை நிறுவனங்களிலுள்ள முதலீடுகள்	1,599,288,321	1,599,288,321	-	-
பிற துணை நிறுவனங்களின் மீதான முதலீடுகள்	390,000,000	390,000,000	364,203,089	379,914,143
சொத்துக்களில் முதலீடுகள்	1,698,461,370	1,448,351,320	1,698,461,370	1,448,351,320
சொத்துக்கள், இயந்திரங்கள், உபகரணங்கள்	3,051,877,367	3,059,953,319	3,126,825,486	3,131,138,603
பயன்பாட்டு சொத்துக்களின் உரிமை	649,825,707	-	672,158,910	-
தொடுணர முடியாத சொத்துக்கள் மற்றும் நன்மதிப்பு	199,319,998	176,116,081	959,881,318	941,044,854
தற்போதைய வரிச்சொத்துக்கள்	311,261,563	234,306,485	336,796,145	54,594,333
மொத்த சொத்துக்கள்	**80,360,308,948**	**80,110,746,831**	**89,862,177,386**	**89,142,633,114**
பொறுப்புக்கள்				
வங்கிகளுக்கும் ஏனைய நிறுவனங்களுக்கும் செலுத்த வேண்டியவை	12,661,616,855	9,241,472,974	19,214,209,118	15,027,515,792
வாடிக்கையாளருக்கு செலுத்த வேண்டியவை	47,394,521,877	51,908,367,338	48,948,641,777	53,936,319,168
வழங்கப்பட்ட கடன் ஆவணங்கள்	3,349,894,465	3,011,533,608	3,349,894,465	3,011,533,608
ஏனைய நிதித்துறைப் பொறுப்புக்கள்	1,753,986,571	2,162,248,713	1,987,798,983	2,546,086,231
ஏனைய பொறுப்புக்கள்	1,319,578,082	1,239,960,092	1,462,995,410	1,398,867,679
ஒத்திவைக்கப்பட்ட வரி பொறுப்புக்கள்	265,361,284	384,558,207	80,761,132	207,060,291
வேலையிலிருந்து விலகும் போதான நன்மைகள் கப்பாடு	298,691,827	175,608,858	321,699,082	189,283,759
மொத்தப் பொறுப்புக்கள்	**67,043,650,962**	**68,123,749,792**	**75,365,999,968**	**76,316,666,528**
பங்குதாரர்களின் நிதியம்				
அறிவிக்கப்பட்ட மூலதனம்	2,150,640,315	2,150,640,315	2,150,640,315	2,150,640,315
சிறிய முதலீட்டாளர்கள்	7,570,420,764	6,612,084,610	8,636,374,058	7,356,688,195
ஒதுக்கீடுகள்	3,595,596,907	3,224,272,114	3,701,973,390	3,312,496,424
நிறுவனத்தின் உரிமை முதலாள்களுக்கு சேரும் மொத்த உரிமை முதல்	**13,316,657,986**	**11,986,997,039**	**14,488,987,763**	**12,819,824,934**
வட்டிகள் முதலீட்டாளர்கள்	-	-	7,189,655	6,141,652
மொத்த உரிமை முதல்	**13,316,657,986**	**11,986,997,039**	**14,496,177,417**	**12,825,966,586**
மொத்த பொறுப்புக்களும் பங்குதாரர்களின் நிதியமும்	**80,360,308,948**	**80,110,746,831**	**89,862,177,386**	**89,142,633,114**
பொறுப்புக்களும் அவசர விடயங்களும்.	297,435,063	964,694,781	297,435,063	964,694,781

2007 ஆம் ஆண்டின் 07 ஆம் இலக்க கம்பனிகள் சட்டத்தின் தேவைகள் அனைத்துடனும் இந்த நிதி அறிக்கைகள் இணங்கியுள்ளன என்று நான் இத்தால் உறுதிப்படுத்துகின்றேன்.

பிரதம நிதித்துறை அதிகாரி

இந்த நிதி அறிக்கைளுக்கு பணிப்பாளர் சபையினரே பொறுப்பாளர்கள்.

தலைவர்

29 ஜூன் 2020

கொழும்பு

பணிப்பாளர் / பிரதம நிறைவேற்று அதிகாரி

இலாப அல்லது நட்ட அறிக்கை

2020 ஆம் ஆண்டின் மார்ச் 31 இல் முடிவடைந்த வருடம்

	கம்பனி		குழுமம்	
	2020 ரூபா	2019 ரூபா	2020 ரூபா	2019 ரூபா
வருமானம்	19,885,681,797	21,883,625,959	22,958,817,657	24,439,351,531
வட்டி வருமானம்	17,966,128,159	19,626,812,489	20,835,015,310	22,125,265,906
வட்டி செலவினம்	(8,593,146,453)	(8,770,625,499)	(9,922,872,530)	(9,659,742,709)
நேரிய வட்டி வருமானம்	**9,372,981,706**	**10,856,186,990**	**10,912,142,782**	**12,465,523,198**
கட்டண மற்றும் தரகுப்பண வருமானம்	1,267,296,634	1,336,533,359	1,319,142,520	1,432,368,091
ஆதனங்களின் விற்பனை நேரிய வருமானம்	6,929,903	24,023,559	6,929,903	24,023,559
வர்த்தகத்தின் மூலமான நேரிய சம்பாதிதிமம்	(10,350,171)	(35,984,919)	(10,350,171)	(35,984,919)
ஏனைய செயற்படு வருமானம்	600,849,246	723,444,622	753,252,066	684,882,045
முதலீட்டுச் சொத்துக்களின் நீதியான பெறுமானத்தில் மாற்றம்	54,828,026	208,796,848	54,828,026	208,796,848
மொத்த செயற்படு வருமானம்	**11,292,535,344**	**13,113,000,460**	**13,035,945,126**	**14,779,608,823**
கடன்கள், பெறுகைகள், குத்தகை, வாடகைக் கொள்வனவு மற்றும் நிதிச் சொத்துக்களின் மதிப்பிறக்கம்	(2,713,980,811)	(2,878,363,710)	(3,404,582,022)	(3,070,193,910)
மீளக் கைப்பற்றிய வாகனங்களின் விற்பனை இலாபம்/(நட்டம்)	-	-	17,895,675	(1,512,603)
நேரிய செயற்படு வருமானம்	**8,578,554,533**	**10,234,636,750**	**9,649,258,780**	**11,707,902,310**
செயற்படு செலவினம்				
தனிப்பட்ட செலவினம்	(2,511,368,853)	(3,127,611,455)	(2,705,526,210)	(3,406,725,185)
சொத்து இயந்திரங்கள் உபகரணங்களின் தேய்மானம்	(541,158,028)	(326,295,068)	(580,608,111)	(356,129,159)
ஏனைய செயற்படு செலவினம்	(2,865,048,634)	(2,949,711,222)	(3,180,842,243)	(3,196,148,835)
நிதி சேவைகளில் மதிப்பு கூட்டு வரிக்கு முன் இயக்க இலாபம்	**2,660,979,018**	**3,831,019,006**	**3,182,282,215**	**4,748,899,132**
மீளப்பெற்றுக்கொள்ளும் கடன்	(269,463,668)	(221,553,566)	(676,610,427)	(262,719,550)
நிதி சேவைகளுக்கான மதிப்பு கூட்டு வரி	(594,028,190)	(767,693,905)	(304,892,097)	(913,235,428)
நிதித்துறை சேவைகளில் மதிப்பு கூட்டு வரியின் பின்னான செயற்படு இலாபம்	**1,797,487,160**	**2,841,771,535**	**2,200,779,691**	**3,572,944,154**
இணை நிறுவனங்களின் நட்ட பங்கு	-	-	(15,711,053)	(10,085,857)
வரிக்கு முந்திய இலாபம்	**1,797,487,160**	**2,841,771,535**	**2,185,068,637**	**3,562,858,297**
வருமான வரி அமைப்பு	(133,588,085)	(763,092,956)	(178,452,933)	(927,272,453)
ஆண்டுக்கான இலாபம்	**1,663,899,075**	**2,078,678,579**	**2,006,615,705**	**2,635,585,844**
சேர்மதி இலாபம் :				
நிறுவனத்தின் உரிமை முதல் உரிமையாளர்கள்	1,663,899,075	2,078,678,579	2,005,362,994	2,633,406,656
சிறிய முதலீட்டாளர்கள்	-	-	1,252,711	2,179,188
	1,663,899,075	**2,078,678,579**	**2,006,615,705**	**2,635,585,844**
ஒரு பங்குக்கான அடிப்படை சம்பாத்தியம்	5.23	6.54	6.30	8.28
ஒரு பங்குக்கு நீர்த்த வருவாய்	5.23	6.54	6.30	8.28
ஒரு பங்கிற்கான பங்குலாபம்	1.00	0.75		

தெரிவு செய்யப்பட்ட செயற்பாட்டு சுட்டிகள்

2020 மார்ச் 31 இல் முடிவடைந்த வருடம்

	31.03.2020 இல் உள்ளவாறு ரூபா '000	31.03.2019 இல் உள்ளவாறு ரூபா '000
ஒழுங்கமைப்பு மூலதன போதிய தன்மை		
முக்கிய மூலதனம் (வரிசை ஐ மூலதனம்)	11,778,012	11,148,321
மொத்த மூலதன தளம்	12,457,896	12,425,511
முக்கிய மூலதன போதிய வீதம் இடர் அடிப்படையிலான சொத்துக்களின் வீதமாக (ஆகக்குறைந்த தேவை 6.5%)	14.14%	13.02%
மொத்த மூலதன போதிய வீதம் இடர் அடிப்படையிலான சொத்துக்களின் வீதமாக (ஆகக்குறைந்த தேவை 10.5%)	14.95%	14.52%
வைப்புப்பண பொறுப்பு வீதத்திற்கான மூலதன நிதியம் (ஆகக்குறைந்த தேவை 10%)	27.80%	23.08%
சொத்துக்கள் தரம் (கடன்வசதி தரங்கள்)		
மொத்த செயற்படா வசதி	6,546,153	4,284,638
மொத்த செயற்படா வசதி வீதம் %	9.85%	6.51%
நிகர செயற்படா வசதி வீதம் %	2.72%	(1.08%)
இலாபமீட்டும் தன்மை (%)		
வட்டி எல்லை	12.93%	13.37%
சொத்துக்களின் பயன்பாடு (வரிக்கு முன்னர்)	2.24%	3.47%
உரிமை முதல் பயன்பாடு (வரிக்குப் பின்னர்)	13.15%	16.94%
ஒழுங்கமைப்பு திரவ நிலை		
தேவைப்படும் ஆகக் குறைந்த திரவச் சொத்துக்களின் தொகை	5,403,082	5,678,546
கிடைக்கப்பெறும் திரவச் சொத்துக்களின் தொகை	7,045,435	9,318,322
தேவைப்படும் அரச பிணையங்களின் ஆகக்குறைந்த தொகை	4,571,121	4,778,922
கிடைக்கப்பெறும் அரச பிணையங்களின் தொகை	4,895,377	5,717,460
தகவல் தொகுப்பு		
சேவையாளரின் எண்ணிக்கை	2,863	3,210
கிளைகளின் எண்ணிக்கை	63	63
சேவை நிலையங்களின் எண்ணிக்கை	55	55
அடகு நிலையங்களின் எண்ணிக்கை	1	1

மொத்த வருமான அறிக்கை

2020 மார்ச் 31 இல் முடிவடைந்த வருடம்

	கம்பனி		குழுமம்	
	2020 ரூபா	2019 ரூபா	2020 ரூபா	2019 ரூபா
ஆண்டுக்கான இலாபம்	**1,663,899,075**	**2,078,678,579**	**2,006,615,705**	**2,635,585,844**
வீற்றலைக்கு கிடைக்கக்கூடிய நிதி இழப்புகள் இலாபம் அல்லது (இழப்பு) என மறுவகைப்படுத்தப்பட்டவை	-	-	119,340	-
	-	-	119,340	-
மீளாய்வு செய்யப்பட்ட ஏனைய வருமானத்தின் நேரிய இலாபம்/(நட்டம்)	-	(19,601,987)	112,255	(18,292,527)
மொத்த விரிவான வருமானமை இலாபம்/(நட்டம்) பற்றிய அறிக்கைகளை மீள்விளப்படுத்த வேண்டும்	**-**	**(19,601,987)**	**112,255**	**(18,292,527)**
காணி அல்லது கட்டடங்கள் மீதான மீள் மதிப்பீட்டு இலாபம்	53,534,692	-	53,534,692	-
கட்டடங்களின் மீள் மதிப்பீட்டு இலாபத்தோடு ஒதுக்கப்பட்ட வரி	(14,989,714)	-	(14,989,714)	-
	38,544,978	-	38,544,978	-
விபரிக்கப்பட்ட நன்மைத் திட்டங்களின் மீதான இயல்பு மதிப்பீட்டு இலாபங்கள்	(75,984,355)	17,043,754	(79,040,628)	17,139,305
விபரிக்கப்பட்ட நன்மைத் திட்டங்கள் மீதான இயல்பு நட்டத்தோடு தொடர்புடைய ஒதுக்கப்பட்ட (கட்டணம்)	21,275,619	(4,772,251)	22,131,376	(4,799,005)
	(54,708,736)	12,271,503	(56,909,252)	12,340,299
இலாபம்/(நட்டம்) அறிக்கையில் மீளத் தெரிவிக்கப்படாத மொத்த ஏனைய வருமானம்	**(16,163,757)**	**12,271,503**	**(18,364,274)**	**12,340,299**
ஆண்டுக்கான ஏனைய விரிவான வருமானம், வரி அற்றது	**(16,163,757)**	**(7,330,484)**	**(18,132,679)**	**(5,952,227)**
ஆண்டுக்கான மொத்த விரிவான வருமானம்	**1,647,735,317**	**2,071,348,095**	**1,988,483,026**	**2,629,633,616**
மொத்த விரிவான வருமானம் சேர்க்கப்பட வேண்டியது:				
நிறுவனத்தின் உரிமை முதல் உரிமையாளர்கள்	1,647,735,317	2,071,348,095	1,987,237,197	2,627,449,612
சிறிய முதலீட்டாளர்கள்	-	-	1,245,830	2,184,005
ஆண்டுக்கான மொத்த விரிவான வருமானம்	**1,647,735,317**	**2,071,348,095**	**1,988,483,026**	**2,629,633,616**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

EY
Building a better working world

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 COMMERCIAL CREDIT AND FINANCE PLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Commercial Credit and Finance PLC ("the Company") and the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2020, and the statement of profit or loss and comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our 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 March 2020 , and of their 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 Group 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 common to both Group and Company

Key audit matter	How our audit addressed the KAM
1.Allowance for impairment of loans, leases and stock out on hire including Group's Transition to SLFRS 9	
We considered the impairment allowance for loans & receivables and lease rentals receivable & stock out on hire 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 Group's financial statements, underpinned our basis for considering it as a Key Audit Matter. As at 31 March 2020, 77% of its total assets of the Group consisted of loans & advances and receivable from lease & stock out on hire amounting to LKR. 20.7 Bn and LKR. 56 Bn respectively (Note 10 and 11), net of impairment allowance of LKR. 18.3Bn and LKR.52.6 Bn (Note 10 and 11). The Note 5.5.5 of the financial statements describes the basis of impairment allowance and assumptions used by the management in its calculation.	To assess the reasonableness of the allowance for impairment, our audit procedures focused on assessing the reasonability of allowance for impairment, included the following procedures; • we evaluated the design effectiveness of key internal controls over estimation of impairment for Lease, Loan and other receivable, 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 used in such calculations. • in addition to the above, following focused procedures were performed; For those individually assessed for impairment: - we assessed the main criteria used by the management for determining whether an impairment event had occurred - 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 compared the actual recoveries against previously estimated amounts of future recoveries. - we also assessed the impact of overarching economic condition in Sri Lanka and government relief package on future cash flows For those collectively assessed for impairment: - we tested the completeness of the underlying information used in the impairment calculations by agreeing details to the source documents and information in IT systems. - We also considered the reasonableness of macro-economic factors used by comparing them with publicly available data and information sources. Our considerations included assessing the appropriateness of the weightages assigned to possible economic scenarios. - we also assessed the management application of temporary practical expedients issued by CA Sri Lanka in relation to ECL computation. - we assessed the adequacy of the related financial statement disclosures as set out in note(s) 10 and 11 of the financial statements
2.Management' Assesment of probable impacts of the COVID19 Outbreak on the operation of the Group.	
Management has assessed the probable impacts of COVID – 19 outbreak on the operations of the group, focusing on the cash flow projections for the period not less than 12 months as from fully disclosed in Note 49.2 to the financial statements. The cash flow projections were based on significant management's assumptions and estimations of future cash inflows and outflows taking into consideration of the probable impacts of COVID -19 outbreak on the economically impacted customers and probable impacts of relief measure offered by the government. Due to the use of significant management judgments, estimates and assumptions in cash flow projections referred to above, this was considered as key audit matter.	Our procedures included among other included the following; • We obtained the revised group forecast and discussed with the management the key changers to assumptions that had been reflected and their impact on forecast performance. • We assessed the reasonableness of the management singnificant judgements, estimates and assumptions relating to new lending's, collection ratio, additional funding lines, deposit renewal ratio, cost restructuring initiatives, government relief measures used in cashflow estimations. • We evaluated the sensitivity by considering different scenarios together with reasonable changes to the key assumptions. • We inspected the borrowings agreements for the Group's interest-bearing liabilities and assessed the Group's compliance with the covenants in understanding the availability of adequate funding lines. • We assessed the adequacy of the disclosures made in notes 49.2,49.3 & 49.4 in in the financial statements in relation to the probable impacts of the COVID – 19 outbreak on the operations of the group and risk management disclosures respectively.
3.Valuation of Investment Properties	
As at reporting date 31 March 2020, Investment Properties carried at fair value, amounted to LKR 1698 Mn. The fair value of such property was determined by external valuers engaged by the Group. The valuation of Investment Properties was significant to our audit due to the use of significant estimates which require significant judgement. Details of the valuation methodology and key inputs used in the valuation are disclosed in note 19 to the consolidated financial statements.	Our audit procedures focused on the valuations performed by external valuers engaged by the Group, and included the following; •We assessed the competency, capability and objectivity of the external valuer engaged by the Group; •We read the external valuer's report and understood the key estimates made and the approach taken by the valuers in determining the valuation of each property •Engaged our internal specialised resources to assess the reasonableness of the valuation technique, per perch price and value per square foot We also assessed the adequacy of the disclosures made in note 19 to the financial statements relating to the valuation technique and estimates used by the external valuers.

Other Information included in the 2020 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 the management and those charged with governance

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 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.

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 and the Group.

•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 Group'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 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.

•Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements.

We are responsible for the direction, supervision and performance of the group 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.

29 June 2020
Colombo

COMMERCIAL CREDIT

தலைமை அலுவலகம் : இல. 106, யட்டிநுவர வீதி, கண்டி
தொலைபேசி: 081 2 000 000 தொலைநகல்: 081 2 234 977 பதிவிலக்கம்: PB 269 PQ