



ලංකා මිනරල් සැන්ඩ්ස් ලිමිටඩ්
இலங்கை கனிப்பொருள் மணல் லிமிடட்
LANKA MINERAL SANDS LIMITED



වාර්ෂික වාර්තාව
ஆண்டறிக்கை
ANNUAL REPORT
2022



සම්පූර්ණයෙන්ම ශ්‍රී ලංකා රජය සතු සීමිත වගකීම සහිත සමාගමකි.
இது முற்று முழுதாக இலங்கை அரசுக்குச் சொந்தமான ஓர் பொறுப்பு
வரையறுக்கப்பட்ட கம்பனியாகும்.
A limited liability company fully owned by the Government of Sri Lanka.



VISION

**“To be the prime contributor
to the national economy in
the state manufacturing sector
in sri lanka”**

MISSION

**“Add value to the mineral sands to
meet the requirments of local and
global customers using latest technology
under green concept so as to optimally
contribute to the development of Sri
Lanka”**



GOAL (2023 to 2027)

- Gradually increase the total production of the organization by 100%.
- Entering to mineral sands value addition projects/industries.
- Improving performance of the organization with employee performance by creating a good working environment and streamlining the administrative structures of the organization.
- Strengthening and promoting the local mineral sands industry in an environmentally friendly manner to achieve the Sustainable Development Goals.

Content

ABOUT US | 01

History | 02

Formation & Creation of Mineral Sands | 03

Products & Users | 04

Hierarchy | 05

Corporate Management | 06

Executive Management | 07

PERFORMANCE REPORTS | 02

Financial Performance | 09

Operational Performance | 10

MESSAGES AND REPORTS | 03

Chairman's Message | 12

Directors Reports | 13 - 17

AUDIT & MANAGEMENT COMMITTEE AND AUDIT REPORT | 04

Audit and Management Committee
Report | 19

Audit Report | 20 - 31

FINANCIAL STATEMENTS | 05

Financial Statements | 33 - 38

Notes to the Financial Statements | 39 - 67



About Us

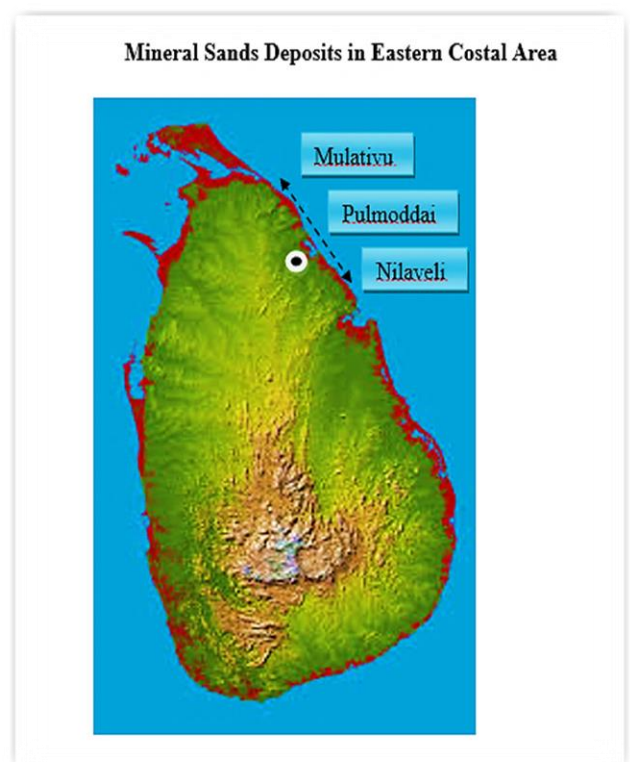
History

Lanka Mineral Sands Limited which is company fully owned by the government is the successor to Ceylon Mineral Sands Corporation which was established in 1957 under the Industrial Corporations Act. In this company was invested in Rs. 800,000,000 by the government with 40 employees. The Corporation was formed after the detection of a large black beach sands deposit along Pulmoddai beach in the eastern coast, about 54 km north of Trincomalee.

Preliminary work on the project commenced in 1958 and the test production was in 1961. The first exports amounted to a five thousand tons of ilmenite shipped directly from the plant in 1963. In early 1972, the government successfully negotiated an Asian Development Bank loan of US \$ 25 million to upgrade the facilities at Pulmoddai with the introduction of wet magnetic separators, wet spiral separators, etc.

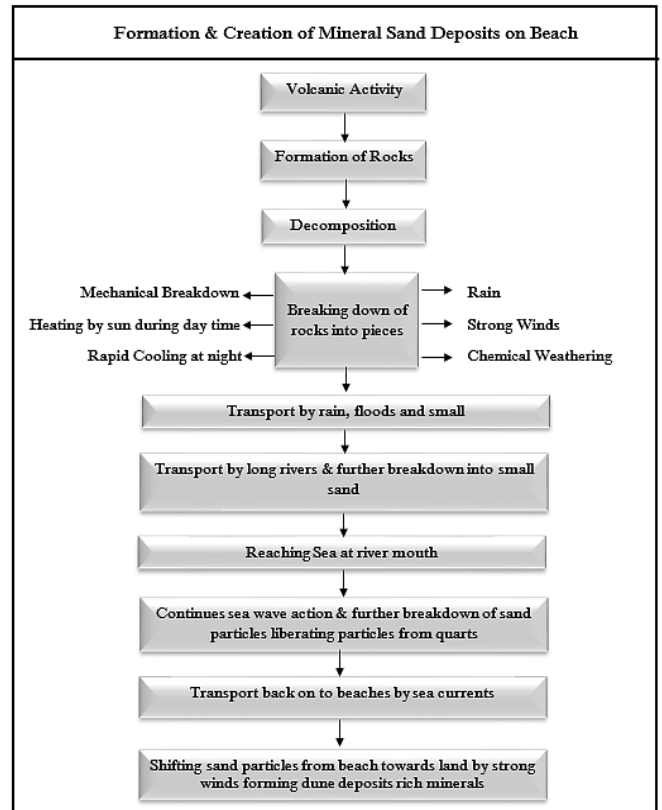
The mineral sands deposit is spread along five miles from Arisimale to Kokilai and about 400 yards towards the land side. Apart from that another mineral sands deposit spread along a distance of 45 miles is situated from Nilaveli to Mulativu. It is considered as the richest mineral sands deposit in the world.

A jetty with a conveyor belt to load the product with the separated minerals was also built as well as a water intake site at Yan Oya for the supply of fresh water for the spiral separators.



Formation & Creation of Mineral Sands

The processing plant is located at Pulmoddai in the eastern coast of Sri Lanka 54 km north of Trincomalee. The beach sand at Pulmoddai is very rich in valuable mineral namely, ilmenite, rutile, zircon, monazite and garnet with a percentage as high as 60% heavy minerals of which 65% is ilmenite, 10% zircon, it has been estimated that a total quantity of 12.5 million tons of unexploited valuable mineral sands are available in and around Pulmoddai.



Products & Users

ILMENITE / HI TITANIUM ILMENITE

It is used to manufacture of titanium dioxide white pigment which has its own particular characteristics such as pure whiteness and brightness than any other pigment can achieve, non-toxic in contrast to lead pigments, non-corrosive, stand high temperature, does not change its color when continuously exposed to sunlight and high hiding power. Therefore, the ultimate use of this minerals is in paper, paint, plastic, rubber, textile industries and to make printing ink.



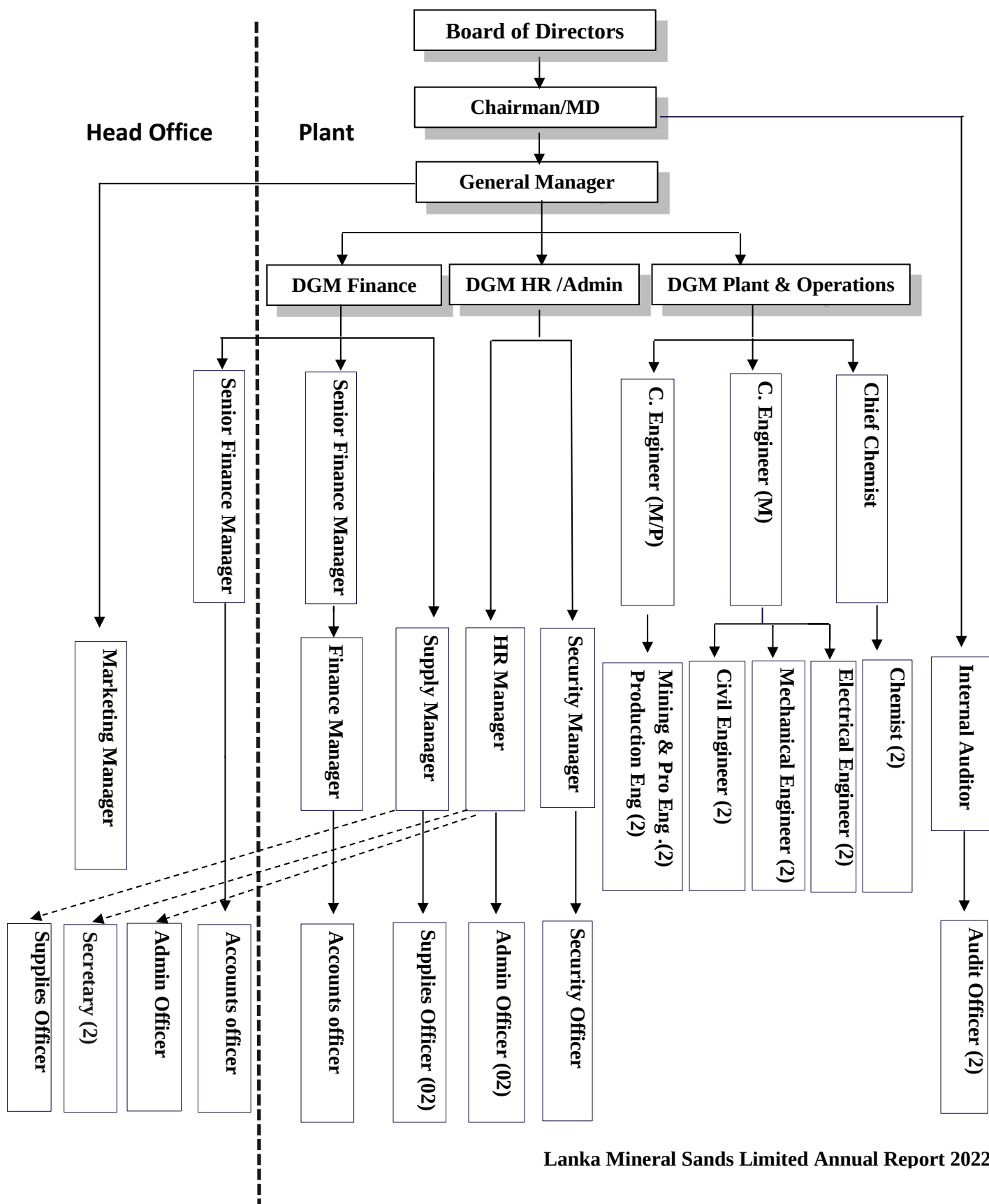
ZIRCON

Main properties of Zircon sands are resistant to corrosion and withstands high temperatures. Therefore, it is extensively used in furnaces as refractive liners and in foundry casings. Another major uses are as a pacifier in glazing material in ceramic industry which widely expanding today. Zirconium compounds extracted from Zircon are commonly used in television set, Leather, water Proofing of fabrics, lacquers, drugs as catalysts in chemical process and also in high temperature work.

RUTILE

This mineral is the raw material for the manufacture of world's "present and future" metal titanium. Titanium metal is very light (as light as aluminum). very strong as steel, highly resistant to corrosion, withstand very high temperatures. Rutile is exclusively used in the mineral sands from itself as a flux in welding rod industry.

Hierarchy



Corporate Management

Mr. Muditha Wijesinghe	- Chairman (01.01.2022 – 14.09.2022)
Dr. Udeni Dasanayaka	- Chairman (From 15.09.2022)
Mr. S.W. Madanayake	- Director/Treasury Representative
Mr. R.M.J. Udaya Kumara	- Director
Mr. R.H. Ranjith Upali	- Director
Mr. Ranjan Athukorala	- Director
Mr. M.G. Sunil	- Director
Mr. P.B.A. Sanjeewa	- Director

Executive Management

General Manager (01/01/2022 - 10/09/2022)	-	Mr. Udaya De Silva B.Sc, M.Sc (Geology) (IGSL)
General Manager (From 11/09/2022)	-	Mr. J.M.H.M. Herath BSC, MBA, SLAS
Deputy General Manager Plant / Operations	-	Mr. S. Gnaneswaran B.Sc. Eng., AMIESL
Deputy General Manager (Human Resources & Admin) Acting	-	Mr. H.B.N.W. Anura Kumara B.A, Higher Dip. in Philosophy, Higher Dip. In Counselling,
Deputy General Manager - Finance (Covering) (01/02/2022 – 31/10/2022)	-	Mr. P.P.J.R. Pathirana MBA
Deputy General Manager - Finance (Acting) From 01/11/2022	-	Mr. K.A. Bandula Kuruppu SLAcS
Chief Internal Auditor	-	Mr. M.A.I.G. Jayathilake L.I.C.A.
Supplies Manager	-	Mr. W.W.D.W. Kumara, BSC
Marketing Manager	-	Mr. P.B.M. Wijebandara, B.Sc.
Chief Mining & Pro Engineer	-	Mr. S. Rajaguru B.S.C - Eng.
Chief Maintenance Engineer	-	Mr. R.M.R. Bandara, B.S.C - Eng.
Senior Finance Manager	-	Mr. W.J.A.M.S. Jayasooriya
Legal Officer/ Board Secretary	-	Mrs. M.Damayanthi Cooray LLM, PgDMLRHRM, B.A, Attorney at Law



PERFORMANCE REPORTS

Financial Performance

Investment

6,500

(Rs Million)

Sales Revenue

7,562

(Rs Million)

Dividend to the Treasury

1,725

(Rs Million)

Total Assets

11,063

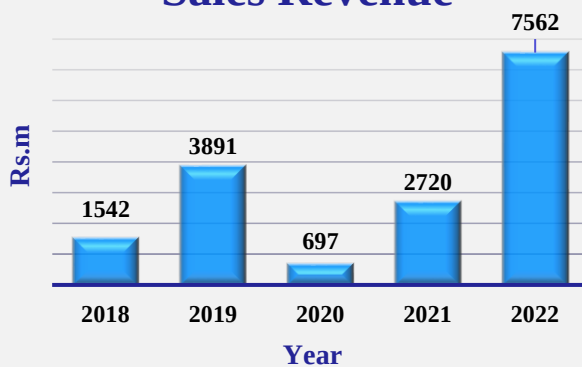
(Rs Million)

EPS

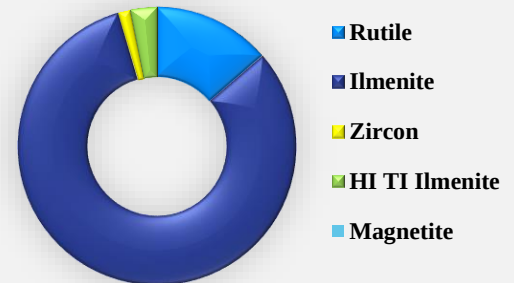
61.64

(Rs)

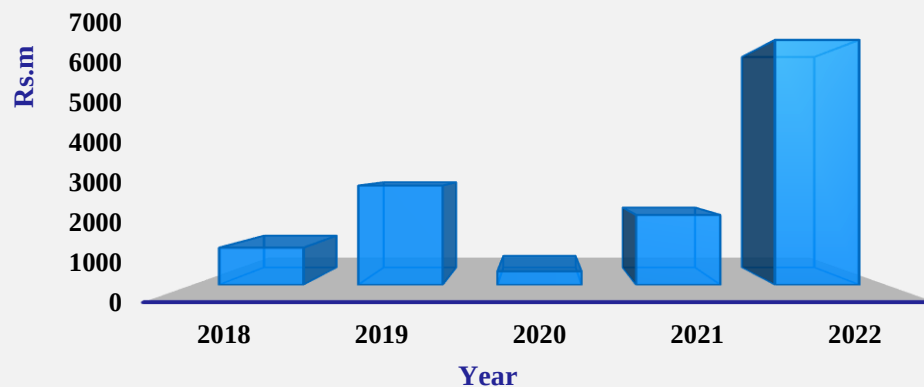
Sales Revenue



Revenue Mix



Gross Profit



Operational Performance

ILMENITE

29,741

RUTILE

740

PRODUCTION

2022

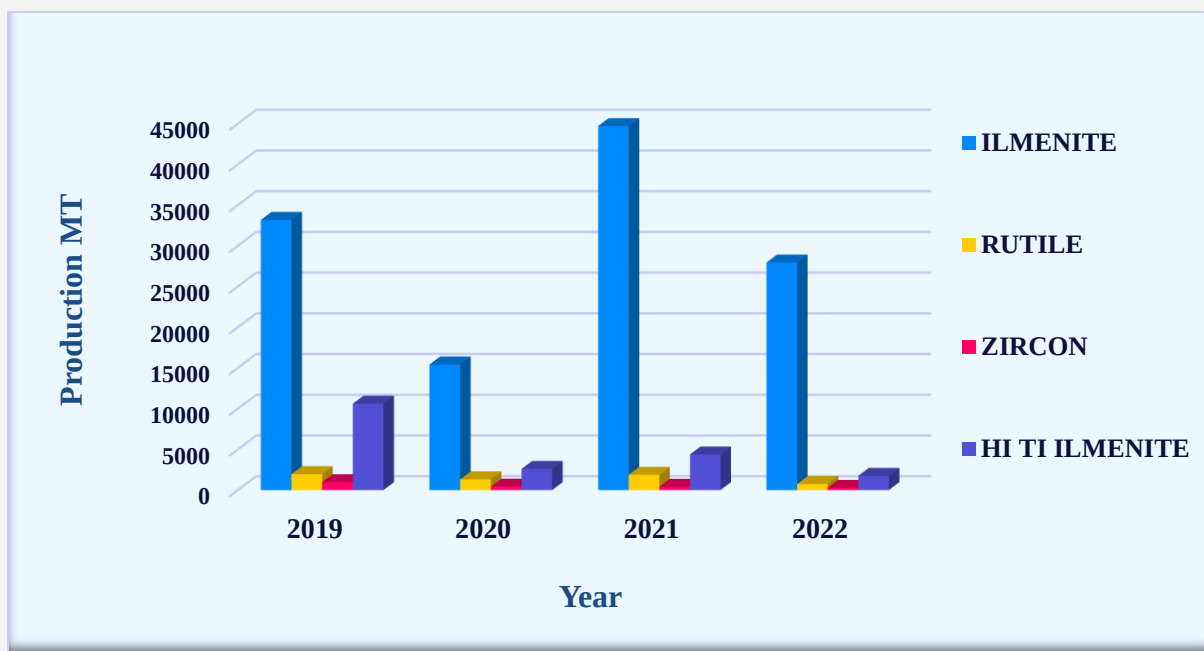
(MT)

ZIRCON

267

HI TI ILMENITE

1,750





Messages & Reports

Chairman Message

It is with enormous pleasure I am presenting the annual report of LMSL for the financial year of 2022.

We are manufacturing heavy minerals since 1957 and exporting them as an upstream mineral industry. Our complete processing mechanism consists with gravity separation, magnetic separation, and conductivity separation, to process Ilmenite, Rutile, Zircon, Hi Ti Ilmenite, and Crude monazite as an exportable heavy mineral in Pulmoddai plant, located in the east coastal area in Sri Lanka.

As deep review our research and development unit, we realized the enhancement of purity of the existing products than value addition through energy intensive and environmentally sensitive manufacturing process. Further, we are planning to enhance the quality of heavy mineral production and suitable as competitive value addition projects when the energy situation is important.

Further to that, we have gradually enhanced the general management practices to improve productivity and eliminate waste and unnecessary cost. We have successfully reduced the production cost, increased the production, elevated GP margin, highest dividend in every history, highest income tax in ever history, EPS elevation from Rs 15 to 61, introducing HRIS providing computer training program from SLIDA for two weeks program, changing irrelevant transport waste, production incentive as linked with KPI. Introduce job description to each and every employee in the organization. Introduced mineral intelligence unit to get accurate benchmark prices to each mineral,

Introduced a mobilized mobile plant to the system to increase the production quantity.

As a result of our continuous effort and commitment, we were able to create healthy financial indicators. Since 2022 including rising trend of GP ratio, rising trend of NP ratio, increasing dividend provision, continuous higher income tax payment for the government and elevation of employee bonus and monthly income.

Furthermore, we are heading to develop turnkey manufacturing plant in Kokilai and Titanium slag, value added manufacturing plant in Trincomalee District in near future.

I thank the minister for this great leadership and continuous guidance to make this tremendous achievement to earn more foreign currency to compromise this crisis situation. Furthermore, I must be thankful to the Secretary, Ministry of Industries, and the management team and entire work force of the LMSL for their tremendous effort right throughout the journey.

Dr. Udeni Dasanayake
MBBS, MBA, MPH (NYU –USA)
Chairman
LMSL

Directors Report

The Directors of Lanka Mineral Sands Limited present herewith their report and audited financial statements for the year ended 31st December 2022 and the Auditor's Report.

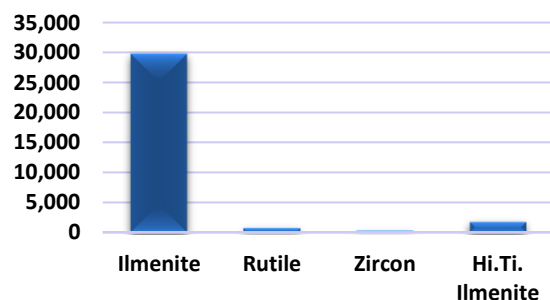
Principal Activities

The objectives in accordance with the Articles of Association of Lanka Mineral Sands Limited are

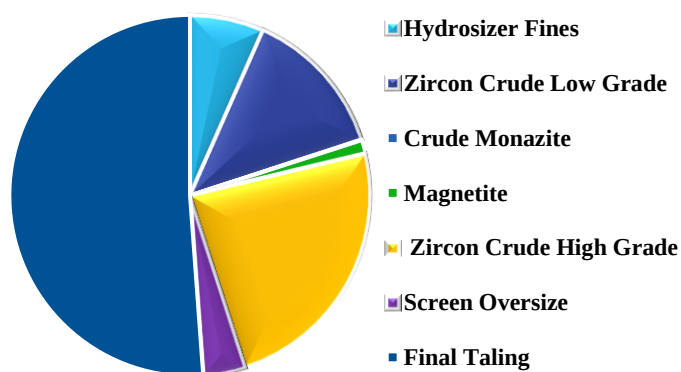
1. Mining, separating, refining and processing of heavy mineral sands.
2. Manufacture and sale of any product of commercial or industrial value from heavy beach sands and any product derived there from.
3. Manufacture and sale of any by-product which may be produced as a result of refining and processing heavy beach mineral sands.

Production

Production for the year in M.T was: -



Main Products (MT)

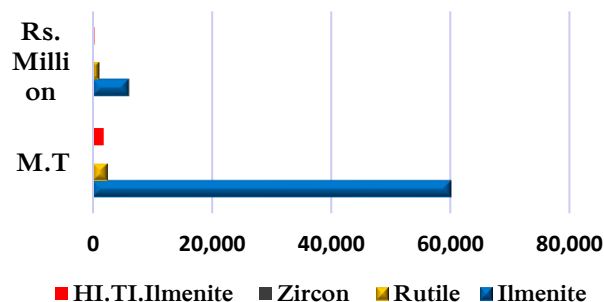


Intermediary Products (MT)

Sales

Rs. 7, 562 million was earned from the sale of 64,375.04 M.T of mineral sands.

	M.T	Rs. Million.
Ilmenite	60,150.67	6,187
Rutile	2,300.32	1,036
Zircon	150.04	105
HI.TI. Ilmenite	1,774.01	234
	<u>64,375.04</u>	<u>7,562</u>



Directors Report

Results and Dividends

The Company's profit after tax was Rs. 4,931 million.

A dividend of Rs.1725 million was provided.

	Rs. Million	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gross Revenue	7562	2720
Gross Profit	6726	1983
Net Profit	4931	1205

Property, Plant and Equipment

The written down value of property, Plant, and Equipment as at 31st December, 2022 was 53% of the original value, which was Rs.2,269 million as per details in Note 13. Capital work-in-progress was 160 million. This is a clear indication of the need to replace the existing plant and machinery. Additions to fixed assets during the year were Rs. 143 million.

Stated Capital

The Stated Capital remains unchanged at Rs. 800 million shares, the sole shareholder being the Secretary to the Treasury.

Advances

The advance given to State Resources Management Corporation Limited in year 2012 has been written off in financial year.

Short Term Financial Assets

Short Term Financial Assets as at 31st December 2022 is Rs 8,342 million. This is a increase than 2021.

Short Term Loan

Six vehicles were acquired under a finance lease from Bank of Ceylon to be paid for within 4 years. Payable amount as at 31.12.2022 is Rs. 5.8 million.

Taxation

A provision of Rs. 1229 million was made for income Tax for the year.

Share Information

Basic earnings per share improved to Rs. 61.64 in 2022 compared to that of Rs. 15.06 in year 2021.

Financial Highlight

		2018	2019	2020	2021	2022
Gross Sales Revenue	- Rs. m.	1,542	3,891	697	2,720	7,562
Gross Profit	- Rs.m.	1,056	2,816	388	1,983	6,941
Other Income	- Rs.m.	124	154	313	245	214
Profit Before Tax	- Rs.m.	622	2,278	(51)	1,387	6,160
Profit After Tax	- Rs.m.	516	1,928	69	1,205	4,931
General Overhead	- Rs.m.	326	407	550	547	775
Total Assets	- Rs.m.	3,945	5,295	5,422	5,846	11,064
Total Liabilities	- Rs.m.	933	1,940	2,034	1,679	3,701
Shareholders' Equity	- Rs.m.	3,012	3,354	3,387	4,167	7,363
Income Tax	- Rs.m.	65	280	-	171	1,229
Dividend to Treasury	- Rs.m.	180.7	670.3	-	400	1,725
Number of employees		656	645	662	607	557
Net Profit Ratio		40%	59 %	-	44%	65%
Return on Investment		64%	241%	-	150%	616%
Current Ratio		3:1	2:1	2.1	2.1	2.1
Earnings Per Share	- Rs	6.46	24.10	0.86	15.06	61.64

Directors Report

FUTURE PLANS

Future plans of the company include: -

- Company plan to initiate the Zircon Power value addition plant in 2023 as a very important step.
- Installation of Mobile plant at Pulmoddai and Poduwakattu to increase the heavy mineral concentrate for production increases reducing sand transportation cost.
- Identification of new mineral sands deposits.
- Obtaining of mining license (2nd Stage) for Kokilai – Kokkuthuduwai area.
- Reservation of mining areas for long run after mining was done
- Obtaining a private, Government and other land for mining.
- Automation of fresh water distribution system
- Introduce a Human Resource Management system. (HRIS)
- Renovation Electrical and Power distribution system
- Establish a new Processing Plant at Kokilai.
- Obtain offshore exploration.
- Introduce the training and capacity building plan.
- New manual and guideline for Finance/Administration/Disciplinary etc.
- Introducing New Mining Policy and Mining Plan.
- Work on Environmental Management System –EMS.
- Introduce a Waste Management Policy.
- Introduce Kaizen Concept to the Organization.

Directors Report

Employment Policies

The number of employees as at 31.12.2022 was 557. The Management had made the special attention for the human resource management of the company.

Statutory Payments

The Directors to the best of their knowledge and belief are satisfied that all statutory payments in relation to employees and the government have been made up to date.

Directors Shareholdings

Directors did not hold any shares of the company. 100% of shares are held by the Secretary to the Treasury.

Corporate Social Responsibility

The company spent Rs.1.6 million to discharge corporate social responsibility. Sponsorship of social welfare activities, religious activities, educational activities etc. were undertaken.

Directors Interest in Contracts

The Directors have no direct or indirect interest in any contract or proposed contract with the Company.

Corporate Governance/Internal Control

The Directors acknowledge their responsibility for Company's internal control. The system is designed to give assurance on the safeguarding of assets, the maintenance of proper accounting records and the reliability of financial information generated. However, any system can ensure only reasonable and not absolute assurance that errors and irregularities are prevented or detected within a reasonable time.

The Board is satisfied with the effectiveness of the systems of internal control for the period up to the date of signing the Financial Statements.

Going Concern

Directors have adopted the going concern basis in preparing the Financial statements.

Auditors

Auditor General's Department functioned as external auditors for the year ended 31st December, 2022.

Secretaries

M/s Corporate Affairs (Pvt) Limited acted as Company Secretary.

By order of the Board,
Corporate Affairs (Pvt) Limited.



Audit & Management Committee and Annual Audit Report

Report of Audit & Management Committee

The Audit and Management Committee was established on 16th January 2022, as per the requirements of Good Governance Guidelines of Public Enterprises issued in 2002.

As per the status prevailing from the year 2021 to 2022 of following members were appointed to the Audit and Management Committee.

1. Mr. S.W. Madanayake – Chairman
(Treasury Representative/Director– Lanka Mineral Sands Limited)
2. Mr. Janaka Udaya Kumara
Committee Member
(Director- Lanka Mineral Sands Limited)
3. Mr. R.H. Ranjith Upali
Committee Member
(Director- Lanka Mineral Sands Limited)

During the Year under review the committee met three times. The committee reviewed and evaluated the quarterly internal audit reports and discussed in depth the reports and queries issued by National Audit Office, and recommendations was given to the Management and directed to the Board of Directors for further discussions and necessary actions.

Chief Internal Auditor of the Ministry of Industries and Officers from National Audit office also participated as observers.

The Committee addressed the issues relevant to the management information and given recommendations to the same, in additions to the issues forwarded to the Audit and Management Committee.

Mr. S.W. Madanayake
Chairman
Audit and Management Committee



ජාතික විගණන කාර්යාලය
தேசிய கணக்காய்வு அலுவலகம்
NATIONAL AUDIT OFFICE



மேல் எண்
எனது இல.
My No.

අයිඩිබ්ලිවරම්/සී/එල්එම්එස්එල්/1/22 මෙම අංකය
ද. 1054 ඉ.ල.
You No
MINERAL SANDS

දිනය } 2023 අගෝස්තු 17 දින
 തിങ്കളി }
 Date }

සහායක,

ලංකා මිනරල් සෑන්ඩ්ස් ල

21 AUG 2023

18 AUG 2023

ලංකා මිනරල් සැන්ඩ්ස් ලිමිටඩ්හි 2022 දෙසැම්බර් 31 දිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා වූ මූල්‍ය ප්‍රකාශන සහ වෙනත් තේනකික හා නියාමන අවශ්‍යතා පිළිබඳව 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12 වන වගන්තිය ප්‍රකාරව විගණකාධිපති වාර්තාව

සමස්ත වාර්තාව මේ සමඟ එවා ඇත.

ඩබ්.පී.සී.වික්‍රමරත්න

විගණකාධිපති

- පිටපත් :- 1. ලේකම්, කර්මාන්ත අමාත්‍යාංශය
2. ලේකම්, මුදල්, ආර්ථික ස්ථායීකරණ සහ ජාතික ප්‍රතිපත්ති අමාත්‍යාංශය

Gm / Shm (Finan)

Please do
the needful

Yr

අංක 306/72, පොල්විල පාර, බත්තරමුල්ල, ශ්‍රී ලංකාව

 +94 11 2 88 70 28 - 34

இல. 306/72, பொல்தூவ வீதி, பத்தரமுல்லை, இலங்கை

+94 11 2 88 72 23

No. 306/72, Polduwa Road, Battaramulla, Sri Lanka.

ag@auditorgeneral.gov.lk

www.naosl.gov.lk

Audit Report

	ජාතික විගණන කාර්යාලය தேசிய கணக்காய்வு அலுவலகம் NATIONAL AUDIT OFFICE	
මගේ අංකය எனது இல.	ඔබේ අංකය உமது இல.	දිනය திகதி
My No.	Your No.	Date
අයිඩිබලිට්/ස/එල්එම්එස්එල්/1/22		
2023 අගෝස්තු 17 දින		
සභාපති, ලංකා මිනරල් සැන්ඩ්ස් ලිමිටඩ්. ලංකා මිනරල් සැන්ඩ්ස් ලිමිටඩ්හි 2022 දෙසැම්බර් 31 දිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා වූ මූල්‍ය ප්‍රකාශන සහ වෙනත් තොරතුරු හා නියාමන අවශ්‍යතා පිළිබඳව 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12 වන වගන්තිය ප්‍රකාරව විගණකාධිපති වාර්තාව 1. මූල්‍ය ප්‍රකාශන 1.1 තත්ත්වගණනය කළ මතය ලංකා මිනරල් සැන්ඩ්ස් ලිමිටඩ්හි (“සමාගම”) 2022 දෙසැම්බර් 31 දිනට මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනය සහ එදිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා වූ විස්තීර්ණ ආදායම් ප්‍රකාශනය, හිමිකම් වෙනස්වීමේ ප්‍රකාශනය සහ එදිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා මුදල් ප්‍රවාහ ප්‍රකාශනය සහ මූල්‍ය ප්‍රකාශන වලට අදාළ සටහන්, සාරාංශගත වැදගත් ගිණුම්කරණ ප්‍රතිපත්තිවලින් සමන්විත 2022 දෙසැම්බර් 31 දිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා වූ මූල්‍ය ප්‍රකාශන ශ්‍රී ලංකා ප්‍රජාතාන්ත්‍රික සමාජවාදී ජනරජයේ ආණ්ඩුක්‍රම ව්‍යවස්ථාවේ 154(1) ව්‍යවස්ථාව සමඟ සංයෝජිතව කියවිය යුතු 2018 අංක 19 දරණ ජාතික විගණන පනතේ විධිවිධාන ප්‍රකාර මාගේ විධානය යටතේ විගණනය කරන ලදී. ආණ්ඩුක්‍රම ව්‍යවස්ථාවේ 154(6) ව්‍යවස්ථාව ප්‍රකාරව මාගේ වාර්තාව යථා කාලයේදී පාර්ලිමේන්තුවේ සභාගත කරනු ලැබේ. මාගේ වාර්තාවේ තත්ත්වගණනය කළ මතය සඳහා පදනම කොටසේ විස්තර කර ඇති කරුණු වලින් වන බලපෑම හැර, සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන තුළින් 2022 දෙසැම්බර් 31 දිනට මූල්‍ය තත්ත්වය සහ එදිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා එහි මූල්‍ය ක්‍රියාකාරිත්වය හා මුදල් ප්‍රවාහ ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිතීන්ට අනුකූලව සත්‍ය හා සාධාරණ තත්ත්වයක් පිළිබිඹු කරන බව මා දරන්නා වූ මතය වේ.		
අංක 306/72, පොල්වැව පාර, බත්තරමුල්ල, ශ්‍රී ලංකාව. இல. 306/72, பொல்துவ வீதி, பத்தரமுல்லை, இலங்கை. No. 306/72, Poldowa Road, Battaramulla, Sri Lanka.  +94 11 2 88 70 28 - 34  +94 11 2 88 72 23  ag@auditorgeneral.gov.lk  www.naosl.gov.lk		

Audit Report

1.2 තත්ත්වගණනය කළ මතය සඳහා පදනම

- (අ) ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 16 හි 51 ඡේදය ප්‍රකාරව වත්කම්වල අපේක්ෂිත ආයු කාලය අවම වශයෙන් සෑම මූල්‍ය වර්ෂයකදීම සමාලෝචනය කරනු ලැබිය යුතු අතර අපේක්ෂාවන් කලින් ඇස්තමේන්තුවලට වඩා වෙනස් වන්නේ නම් එම වෙනස්කම් ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිත අංක 8 අනුව ගිණුම්ගත කළ යුතු වුවත්, සම්පූර්ණයෙන්ම ක්ෂය වී ඇති, දැනට භාවිතයේ පවතින පිරිවැය රු.508,756,403 ක් වූ ජංගම නොවන වත්කම් අයිතම 3,135 ක් සම්බන්ධයෙන් ඒ අනුව කටයුතු කර නොතිබුණි.
- (ආ) සමාගමේ කටයුතුවලින් අගතියට පත් විවිධ පුරවැසියන් හා ගනුදෙනුකරුවන් විසින් සමාගමට එරෙහිව අධිකරණවල නඩු 23 ක් පවරා ඇති අතර ඉන් නඩු 3 කට අදාළව රු.687,000,000 ක හා තවත් නඩුවකට අදාළව ඇ.ඩොලර් 2,269,119 ක අසම්භාව්‍ය වගකීම් ඇතිවිය හැකි බව නීති නිලධාරී විසින් විගණනයට තහවුරු කර තිබුණි. තවද, නොගෙවන ලද ණය අයකර ගැනීමට සමාගම විසින් රාජ්‍ය සම්පත් කළමනාකරණ සංස්ථාව හා ශ්‍රී ලංකා වැවිලි සංස්ථාව යන ආයතන වලට එරෙහිව පිළිවෙලින් රු. මිලියන 650 ක් හා රු.මිලියන 35 ක් ඉල්ලා නඩු 02 ක් පවරා තිබුණි. උක්ත නඩු සම්බන්ධයෙන් තොරතුරු ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 37 හි 86 හා 89 ඡේද ප්‍රකාරව මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල හෙළිදරව් කර නොතිබුණි.
- (ඇ) වෙරළ සම්පත් හා වෙරළ සම්පත් කළමනාකරණ දෙපාර්තමේන්තුව විසින් බනිජ වැලි කැණීම සඳහා 2017 සිට 2021 සැප්තැම්බර් 06 දක්වා කාලයට අදාළව සමාගම වෙත නිකුත් කර තිබුණු බලපත්‍ර 5 ක් මගින් කැණීම් කළ යුතු බවට නියම කර තිබුණු වැලි කියුබ් ප්‍රමාණය ඉක්මවා වැලි කැණීම් කිරීම හේතුවෙන් එම දෙපාර්තමේන්තුවට ගෙවිය යුතු රු.74,583,515 ක ගාස්තු වගකීමක් ලෙස මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල හෙළිදරව් කර නොතිබුණි.
- (ඈ) සමාලෝචිත වර්ෂයේදී මෙහෙයුම් කටයුතු සඳහා වැයකර තිබුණු රු.4,292,294 ක් වියදම් ලෙස ගිණුම්ගත කිරීම වෙනුවට තැන්පතු ලෙස ගිණුම්ගත කිරීම හේතුවෙන් ලාභය සහ ජංගම වත්කම් එම ප්‍රමාණයෙන් වැඩියෙන් දක්වා තිබුණි.
- (ඉ) ඉකුත් වර්ෂයට අදාළ රු.18,115,382 ක් වූ අන්තර්ග්‍රහණය නොකළ නිෂ්පාදන පොදුකාර්ය පිරිවැය සමාලෝචිත වර්ෂයේ නිෂ්පාදන වියදමක් ලෙස සලකා අන්තර්ග්‍රහණය කර තිබුණු අතර සමාලෝචිත වර්ෂයේ නිෂ්පාදන පොදු කාර්යය පිරිවැයෙන් රු.2,434,793 ක් අන්තර්ග්‍රහණය නොකර වෙනත් ණය ගැතියෝ යටතේ

Audit Report

දක්වා තිබුණි. ඒ හේතුවෙන් සමාලෝචිත වර්ෂයේ ලාභය රු.15,680,589 කින් අඩුවෙන් දක්වා තිබුණි.

ශ්‍රී ලංකා විගණන ප්‍රමිතිවලට (ශ්‍රී.ලං.වි.ප්‍ර) අනුකූලව මා විගණනය සිදු කරන ලදී. මෙම විගණන ප්‍රමිති යටතේ වූ මාගේ වගකීම, මෙම වාර්තාවේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන විගණනය සම්බන්ධයෙන් විගණකගේ වගකීම යන කොටසේ තවදුරටත් විස්තර කර ඇත. මාගේ මතය සඳහා පදනමක් සැපයීම උදෙසා මා විසින් ලබාගෙන ඇති විගණන සාක්ෂි ප්‍රමාණවත් සහ උචිත බව මාගේ විශ්වාසයයි.

1.3 සමාගමේ 2022 වාර්ෂික වාර්තාවේ ඇතුළත් අනෙකුත් තොරතුරු

මෙම විගණන වාර්තාවේ දිනට පසුව මට ලබාදීමට බලාපොරොත්තු වන සමාගමේ 2022 වාර්ෂික වාර්තාවේ ඇතුළත් කර ඇති නමුත් මූල්‍ය ප්‍රකාශන සහ ඒ පිළිබඳව වූ මගේ විගණන වාර්තාවේ ඇතුළත් නොවන තොරතුරු, අනෙකුත් තොරතුරු යන්නෙන් අදහස් වේ. මෙම අනෙකුත් තොරතුරු සඳහා කළමනාකරණය වගකිව යුතුය.

මූල්‍ය ප්‍රකාශන සම්බන්ධයෙන් වූ මගේ මතයෙන් අනෙකුත් තොරතුරු ආවරණය නොකරන අතර මම ඒ පිළිබඳ කිසිදු ආකාරයක සහතිකවීමක් හෝ මතයක් ප්‍රකාශ නොකරමි.

මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළිබඳ මගේ විගණනයට අදාළව, මගේ වගකීම වන්නේ ඉහත හඳුනාගත් අනෙකුත් තොරතුරු ලබා ගත හැකි වූ විට කියවීම සහ එසේ කිරීමේදී අනෙකුත් තොරතුරු මූල්‍ය ප්‍රකාශන සමඟ හෝ විගණනයේදී හෝ වෙනත් ආකාරයකින් ලබාගත් මගේ දැනුම අනුව ප්‍රමාණාත්මක වශයෙන් නොගැළපෙනවාද යන්න සලකා බැලීමයි.

සමාගමේ 2022 වාර්ෂික වාර්තාව කියවන විට, එහි ප්‍රමාණාත්මක වරදවා දැක්වීම් ඇති බව මම නිගමනය කළහොත්, නිවැරදි කිරීම සඳහා පාලනය කරන පාර්ශවයන් වෙත එම කරුණු සන්නිවේදනය කළ යුතුය. තවදුරටත් නිවැරදි නොකළ වරදවා දැක්වීම් තිබෙනම්, ඒවා ආණ්ඩුක්‍රම ව්‍යවස්ථාවේ 154(6) ව්‍යවස්ථාව ප්‍රකාරව මා විසින් යථා කාලයේදී පාර්ලිමේන්තුවේ සභාගත කරනු ලබන වාර්තාවට ඇතුළත් කරනු ඇත.

1.4 මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළිබඳ කළමනාකරණයේ සහ පාලනය කරන පාර්ශවයන්ගේ වගකීම

මෙම මූල්‍ය ප්‍රකාශන ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිතීන්ට අනුකූලව පිළියෙල කිරීම හා සාධාරණ ලෙස ඉදිරිපත් කිරීම සහ වංචා හෝ වැරදි හේතුවෙන් ඇතිවිය හැකි ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශනයන්ගෙන් තොරව මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළියෙල කිරීමට හැකිවනු පිණිස අවශ්‍ය වන අභ්‍යන්තර පාලනයන් තීරණය කිරීම කළමනාකරණයේ වගකීම වේ.

මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළියෙල කිරීමේදී, සමාගම අඛණ්ඩව පවත්වාගෙන යාමේ හැකියාව තීරණය කිරීම කළමනාකරණයේ වගකීමක් වන අතර, කළමනාකාරීත්වය සමාගම ඇවර කිරීමට අදහස් කරන්නේ නම් හෝ වෙනත් විකල්පයක් නොමැති විටදී මෙහෙයුම් නැවැත්වීමට කටයුතු කරන්නේ නම් හැර අඛණ්ඩ පැවැත්මේ පදනම මත ගිණුම් තැබීම හා සමාගමේ අඛණ්ඩ පැවැත්මට අදාළ කරුණු අනාවරණය කිරීමද කළමනාකරණයේ වගකීමකි.

සමාගමේ මූල්‍ය වාර්තාකරණ ක්‍රියාවලිය සම්බන්ධව පරීක්ෂා කිරීමේ වගකීම, පාලනය කරන පාර්ශවයන් විසින් දරනු ලබයි.

2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 16(1) උප වගන්තිය ප්‍රකාරව, සමාගමේ වාර්ෂික සහ කාලීන මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළියෙල කිරීමට හැකිවන පරිදි ස්වකීය ආදායම්, වියදම්, වත්කම් හා බැරකම් පිළිබඳ නිසි පරිදි පොත්පත් හා වාර්තා පවත්වාගෙන යා යුතුය.

1.5 මූල්‍ය ප්‍රකාශන විගණනය සම්බන්ධයෙන් විගණකගේ වගකීම

සමස්තයක් ලෙස මූල්‍ය ප්‍රකාශන, වංචා සහ වැරදි නිසා ඇතිවන ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශනයන්ගෙන් තොර බවට සාධාරණ තහවුරුවක් ලබාදීම සහ මාගේ මතය ඇතුළත් විගණන වාර්තාව නිකුත් කිරීම මාගේ අරමුණ වේ. සාධාරණ සහතිකවීම උසස් මට්ටමේ සහතිකවීමක් වන නමුත්, ශ්‍රී ලංකා විගණන ප්‍රමිති ප්‍රකාරව විගණනය සිදු කිරීමේදී එය සැමවිටම ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශනයන් අනාවරණය කරගන්නා බවට වන තහවුරු කිරීමක් නොවනු ඇත. වංචා සහ වැරදි තනි හෝ සාමූහික ලෙස බලපෑම නිසා ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශනයන් ඇතිවිය හැකි අතර, එහි ප්‍රමාණාත්මකභාවය මෙම මූල්‍ය ප්‍රකාශන පදනම් කරගනිමින් පරිශීලකයන් විසින් ගනු ලබන ආර්ථික තීරණ කෙරෙහි වන බලපෑම මත රඳා පවතී.

ශ්‍රී ලංකා විගණන ප්‍රමිති ප්‍රකාරව විගණනයේ කොටසක් ලෙස මා විසින් විගණනයේදී වෘත්තීය විනිශ්චය සහ වෘත්තීය සැකමුසුබවින් යුතුව ක්‍රියා කරන ලදී. මා විසින් තවදුරටත්,

Audit Report

- ප්‍රකාශ කරන ලද විගණන මතයට පදනමක් සපයා ගැනීමේදී වංචා හෝ වැරදි හේතුවෙන් මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල ඇති විය හැකි ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශනයන් ඇතිවීමේ අවදානම් හඳුනාගැනීම හා තක්සේරු කිරීම සඳහා අවස්ථාවෝචිතව උචිත විගණන පරිපාටි සැලසුම් කර ක්‍රියාත්මක කරන ලදී. වරදවා දැක්වීම හේතුවෙන් සිදුවන ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශනයන්ගෙන් සිදුවන බලපෑමට වඩා වංචාවකින් සිදුවන්නා වූ බලපෑම ප්‍රබල වන්නේ ඒවා දුස්සන්ධානයෙන්, ව්‍යාජ ලේඛන සැකසීමෙන්, වේතනාන්විත මහභරිමෙන්, වරදවා දැක්වීමෙන් හෝ අභ්‍යන්තර පාලනයන් මග හැරීමෙන් වැනි හේතු නිසා වන බැවිනි.
- අභ්‍යන්තර පාලනයේ සම්ප්‍රදායිත්වය පිළිබඳව මතයක් ප්‍රකාශ කිරීමේ අදහසින් නොවුවද, අවස්ථාවෝචිතව උචිත විගණන පරිපාටි සැලසුම් කිරීම පිණිස අභ්‍යන්තර පාලනය පිළිබඳව අවබෝධයක් ලබාගන්නා ලදී.
- භාවිතා කරන ලද ගිණුම්කරණ ප්‍රතිපත්තිවල උචිතභාවය, ගිණුම්කරණ ඇස්තමේන්තුවල සාධාරණත්වය සහ කළමනාකරණය විසින් කරන ලද සම්බන්ධිත හෙළිදරව් කිරීම් අගයන ලදී.
- සිද්ධීන් හෝ තත්ත්වයන් හේතුවෙන් සමාගමේ අඛණ්ඩ පැවැත්ම පිළිබඳ ප්‍රමාණාත්මක අවිනිශ්චිතතාවයක් තිබේද යන්න සම්බන්ධයෙන් ලබාගත් විගණන සාක්ෂි මත පදනම්ව ගිණුම්කරණය සඳහා සමාගමේ අඛණ්ඩ පැවැත්ම පිළිබඳ පදනම යොදා ගැනීමේ අදාලත්වය තීරණය කරන ලදී. ප්‍රමාණවත් අවිනිශ්චිතතාවයක් ඇති බවට මා නිගමනය කරන්නේ නම් මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල ඒ සම්බන්ධයෙන් වූ හෙළිදරව්කිරීම් වලට මාගේ විගණන වාර්තාවේ අවධානය යොමු කළ යුතු අතර, එම හෙළිදරව්කිරීම් ප්‍රමාණවත් නොවන්නේ නම් මාගේ මතය විකරණය කළ යුතුය. කෙසේ වුවද, අනාගත සිද්ධීන් හෝ තත්ත්වයන් මත අඛණ්ඩ පැවැත්ම අවසන් වීමට හැකිය.
- මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල ව්‍යුහය හා අන්තර්ගතය සඳහා පාදක වූ ගනුදෙනු හා සිද්ධීන් උචිත හා සාධාරණව ඇතුළත් වී ඇති බව සහ හෙළිදරව් කිරීම් ඇතුළත් මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල සමස්ත ඉදිරිපත් කිරීම අගයන ලදී.

මාගේ විගණනය තුළදී හඳුනාගත් වැදගත් විගණන සොයාගැනීම්, ප්‍රධාන අභ්‍යන්තර පාලන දුර්වලතා හා අනෙකුත් කරුණු පිළිබඳව පාලනය කරනු ලබන පාර්ශ්වයන් දැනුවත් කරමි.

Audit Report

2. වෙනත් නෛතික හා නියාමන අවශ්‍යතා පිළිබඳ වාර්තාව

2.1 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ සහ 2007 අංක 7 දරන සමාගම් පනතේ පහත සඳහන් අවශ්‍යතාවයන් සම්බන්ධයෙන් විශේෂ ප්‍රතිපාදන ඇතුළත් වේ .

2.1.1 මාගේ වාර්තාවේ තත්ත්වගණනය කළ මතය සඳහා පදනම කොටසේ විස්තර කර ඇති කරුණු වලින් වන බලපෑම හැර, 2007 අංක 7 දරන සමාගම් පනතේ 163(2) වගන්තියේ සහ 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12(අ) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවන් අනුව, විගණනය සඳහා අවශ්‍ය සියලු තොරතුරු සහ පැහැදිලි කිරීම් මා විසින් ලබාගන්නා ලද අතර, මාගේ පරීක්ෂණයෙන් පෙනී යන ආකාරයට නිසි මූල්‍ය වාර්තා සමාගම පවත්වාගෙන ගොස් තිබුණි.

2.1.2 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 6(1)(ඇ)(iii) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන ඉකුත් වර්ෂය සමඟ අනුරූප වේ.

2.1.3 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 6(1)(ඇ)(iv) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව මාගේ වාර්තාවේ තත්ත්වගණනය කළ මතය සඳහා පදනම කොටසේ 1.2(අ) ඡේදයේ දක්වා ඇති නිරීක්ෂණය හැර ඉකුත් වර්ෂයේදී මා විසින් සිදුකරන ලද නිර්දේශයන් ඉදිරිපත් කරන ලද මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල ඇතුළත්ව ඇත.

2.2 අනුගමනය කරන ලද ක්‍රියාමාර්ග සහ ලබා ගන්නා ලද සාක්ෂි මත හා ප්‍රමාණාත්මක කරුණුවලට සීමා කිරීම තුළ, පහත සඳහන් ප්‍රකාශ කිරීමට තරම් කිසිවක් මාගේ අවධානයට ලක් නොවීය.

2.2.1 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12(ඇ) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව සමාගමේ පාලක මණ්ඩලයේ යම් සාමාජිකයෙකුට සමාගම සම්බන්ධව යම් ගිවිසුමක් සම්බන්ධයෙන් සෘජුව හෝ අන්‍යාකාරයකින් සාමාන්‍ය ව්‍යාපාරික තත්ත්වයෙන් බැහැරව සම්බන්ධයක් ඇති බව.

Audit Report

2.2.2 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12(රී) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව පහත සඳහන් නිරීක්ෂණ හැර යම් අදාළ ලිඛිත නීතියකට හෝ සමාගමේ පාලක මණ්ඩලය විසින් නිකුත් කරන ලද වෙනත් පොදු හෝ විශේෂ විධානවලට අනුකූල නොවන ලෙස ක්‍රියා කර ඇති බව.

නීතිරීති / විධානයට යොමුව

නිරීක්ෂණ

2021 නොවැම්බර් 16 දිනැති අංක 01/2021 දරන රාජ්‍ය ව්‍යාපාර වක්‍රලේඛය මගින් හඳුන්වා දී ඇති මෙහෙයුම් අත්පොතේ 3.5 ඡේදය

සමාගමේ සේවකයන් දෙදෙනෙකු 2022 ඔක්තෝබර් 17 දින හා නොවැම්බර් 29 දින සිට අමාත්‍ය මණ්ඩල අනුමැතියකින් තොරව කර්මාන්ත අමාත්‍යාංශය වෙත නිදහස් කර තිබුණු අතර ඔවුන් වෙනුවෙන් වැටුප්, අනිකාල දීමනා, අනෙකුත් දීමනා හා දිරිදීමනා ලෙස එකතුව රු.439,142 ක් සමාගම විසින් ගෙවා තිබුණි.

2.2.3 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12(උ) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව සමාගමේ බලතල, කර්තව්‍ය සහ කාර්යයන්ට අනුකූල නොවන ලෙස කටයුතු කර ඇති බව.

2.2.4 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12(ඌ) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව පහත සඳහන් නිරීක්ෂණය හැර සමාගමේ සම්පත් සකසුරුවම් ලෙස, කාර්යක්ෂම ලෙස සහ ඵලදායී ලෙස කාල සීමාවන් තුළ අදාළ නීතිරීති වලට අනුකූලව ප්‍රසම්පාදනය කර භාවිතා කර නොමැති බව.

පුළුමුඩේ යන්ත්‍රාගාර පරිශ්‍රයේ පිහිටි සභාපති නිලනිවස අලුත්වැඩියා කිරීමේ කාර්යය ප්‍රසම්පාදන මාර්ගෝපදේශ ප්‍රකාර පිරිවැය ඇස්තමේන්තුවක් සකස් කර හෝ ප්‍රසම්පාදන ක්‍රියාවලියක් අනුගමනය කර හෝ කොන්ත්‍රාත්කරුවකු තෝරා ගැනීමෙන් හෝ තොරව 2021 පෙබරවාරි 03 දින සිට 2022 දෙසැම්බර් 31 දින දක්වා රු.31,598,049 ක් වැයකර පෞද්ගලික කොන්ත්‍රාත්කරුවන්ගෙන් ඉටුකරවාගෙන තිබුණි.

Audit Report

2.3 වෙනත් කරුණු

- (අ) විනාශ වී ඇති කොඩ්බේ යන්ත්‍රාංගයේ පැවති රු.9,831,234 ක් වටිනා ටග් යාත්‍රා 03 ක් සහ බත්තල් 06 ක් වසර 26 කට ආසන්න කාලයක සිට නිෂ්කාර්යව දිරාපත්වෙමින් පැවතුණු අතර මේවා අපහරණය කිරීමට කටයුතු කර නොතිබුණි. මේවායේ ආරක්ෂාව සඳහා රු.2,597,326 ක ආරක්ෂක වියදමක් සමාලෝචිත වර්ෂයේදී දරා තිබුණි.
- (ආ) ඉන්ධන වියදම් සියයට 50 කින් ඉතිරි කර ගැනීමේ අරමුණින් රු.42,370,234 ක් වටිනා වියලන යන්ත්‍රයක්(Dryer) 2016 ජුනි 30 දින ආනයනය කර ඒ සඳහා රු.1,164,350 ක ප්‍රමාද ගාස්තු ද ඇතුළුව රු.43,838,767 ක් ගෙවා තිබුණද, එකී යන්ත්‍රය සවිකිරීම හා ක්‍රියාත්මක කිරීම සඳහා පුළුල්වූ යන්ත්‍රාගාරය තුළ සිදුකළ යුතු කාර්යයන් අවසන් නොකිරීම හේතුවෙන් එම යන්ත්‍රය භාවිතා කිරීමට විගණිත දින වූ 2023 මැයි 31 දක්වා නොහැකි වී තිබුණි.
- (ඇ) 2020 පෙබරවාරි 12 වන දිනැති අංක අමප/20/0226/224/006/ටීබීආර් දරන අමාත්‍ය මණ්ඩල තීරණය ප්‍රකාරව අමුද්‍රව්‍ය ස්වරූපයෙන්ම බනිජ වැලි අපනයනය කිරීමෙන් තොරව අගය එකතු කරන ලද නිෂ්පාදන විදේශයන් වෙත යැවීමට සමාගම අවධානය යොමු කළ යුතුව තිබුණද ඒ සඳහා අවශ්‍ය ක්‍රියාමාර්ග විගණිත දින වූ 2023 මැයි 31 දින දක්වා ගෙන නොතිබුණු අතර අමුද්‍රව්‍ය ස්වරූපයෙන් ම බනිජ වැලි අපනයනය කර තිබුණි.
- (ඈ) පුළුල්වූ යන්ත්‍රාගාර පරිශ්‍රයේ තිබුණු රු.53,695,105 ක් වටිනා විල් ලෝඩර් හතරක්, රු.800,000 ක් වටිනා ලොරි රථයක් වර්ෂ 5 ක සිට නිෂ්කාර්යව තබා තිබුණි. මින් රු.36,959,917 ක් වටිනා විල් ලෝඩර් යන්ත්‍ර 2 ක් කඩිනමින් අලුත්වැඩියා කළ යුතු තත්ත්වයේ විය.
- (ඉ) සමාගම විසින්, උපරිම ආර්ථික ප්‍රතිලාභ රටට ලබා ගැනීම සඳහා තීරසර ආකාරයට දළ වැලි කැණීම, පෙරසැරි කිරීම, අගය එකතු කිරීම හා විකිණීම 2022-2026 කාලපරිච්ඡේදය තුළ සිදු කිරීම ඉලක්ක කර තිබුණු අතර ඒ අනුව මූලතිව් දිස්ත්‍රික්කයේ කෝකිලායි හි නව යන්ත්‍රාගාරයක් ඉදිකිරීම සඳහා වර්ෂ කීපයක සිට කටයුතු කරමින් පැවතුණි. එයට අදාළව පහත නිරීක්ෂණයන් ඉදිරිපත් කරනු ලැබේ.
- (i) 2013 පෙබරවාරි 13 දින රු.මිලියන 2.25 කට හෙක්ටයාර 17.69 ක ඉඩමක් මිලදී ගෙන තිබුණි. යන්ත්‍රාගාර කටයුතු සැලසුම් කිරීමට පෙර එම වර්ෂයේදීම

Audit Report

රු.39,339,472 කට සර්පිලාකාර යන්ත්‍රයක් (Spiral Machine) මිලදී ගෙන තිබුණු අතර එම යන්ත්‍රය පුළුමුඩේ යන්ත්‍රාගාරයේ නිෂ්කාර්‍යව තබා තිබුණි.

(ii) යන්ත්‍රාගාරයේ කටයුතු සමාලෝචිත වර්ෂය තෙක් ආරම්භකර නොතිබුණද ඒ සඳහා 2015 වර්ෂයේදී සේවකයන් 117 ක් බඳවාගෙන තිබුණු අතර එම සේවකයන්ගේ වැටුප් සඳහා සමාලෝචිත වර්ෂයේදී රු.107,100,479 ක් වැය කර තිබුණි.

(iii) කෝකිලායි සිට කොක්කුතොඩුවායි දක්වා වන වෙරළ තීරයේ දළ වැලි කිසිබි 30,000 ක් කැණීම් සඳහා සමාගම 2021 අගෝස්තු 12 දින රු.15,000,000 ක් ගෙවා වෙරළ සංරක්ෂණ දෙපාර්තමේන්තුව වෙතින් අංක P/21/90 දරන බලපත්‍රය ලබාගෙන තිබුණු අතර එම බලපත්‍රය සමාලෝචිත වර්ෂයේ අගෝස්තු 11 දින අවලංගු වී තිබුණි. ඊට අදාළව එම කාලය තුළ වැලි කිසිබි 3520 ක් පමණක් කැණීම් කර එම වැලි ප්‍රමාණය ද ප්‍රයෝජනයට නොගෙන ගොඩගසා තිබුණි.

(iv) කෝකිලායි සිට කොක්කුතොඩුවායි දක්වා වන කැණීම් භූමිය පුනරුත්ථාපනය කිරීමේ කටයුතු අවසන් කර වෙරළ සංරක්ෂණ බලපත්‍රය අලුත් කර ගැනීමට සමාගම කටයුතු කර නොතිබීම හේතුවෙන් එම ප්‍රදේශයේ හෙක්ටයාර 1.9621 ක භූමි ප්‍රමාණයක් සඳහා 2022 ජූලි 01 දින අයදුම් කරන ලද කැණීම් බලපත්‍රය සමාගමට ලබාදී නොතිබුණි.

(ඊ) සමාගමේ කැණීම් හා ගවේෂණ කටයුතු සම්බන්ධයෙන් පහත නිරීක්ෂණයන් ඉදිරිපත් කෙරේ.

(i) සමාගම සතුව 2028 වසර දක්වා වසර 10 ක් වලංගු කැණීම් බලපත්‍ර 03 ක් පවතින අතර ඉන් පොඩුවාකවටු ප්‍රදේශයේ කැණීම් කටයුතු සමාලෝචිත වර්ෂයේ මාර්තු සිට ජූනි දක්වා කාලපරිච්ඡේදය තුළ පමණක් සිදුකර තිබුණු අතර ඉන් ඛනිජ වැලි මෙ.ටො. 12,229 ක් කැණීම් කර තිබුණි. තෙවික්කල්ලු ප්‍රදේශයේ කැණීම් කටයුතු සමාලෝචිත වර්ෂයේ ජනවාරි මාසයේ පමණක් සිදුකර තිබුණු අතර ඉන් මෙ.ටො.19,433 ක් කැණීම් කර තිබුණි. මේ අනුව සමාගමේ කැණීම් කටයුතු පුළුමුඩේ ප්‍රදේශයේ කැණීම් මත වැඩි වශයෙන් රඳා පැවතුණි.

Audit Report

(ii) සමාගම සතු කැණීම් බලපත්‍ර උන උපයෝජිතව පැවතීම හා පවතින කැණීම් බලපත්‍රවල ධාරිතාවය ඉදිරි වර්ෂ 20 ක මෙහෙයුම් සඳහා ප්‍රමාණවත් නොවන බව සාධාරණීකරණය කර, ඉදිරි වර්ෂ 20 සඳහා කැණීම් සැලැස්මක් ඉදිරිපත් නොකිරීම මත භූ විද්‍යා සමීක්ෂණ හා පතල් කාර්යාංශය විසින් සමාගම විසින් ඉල්ලුම් කළ නව ගවේෂණ බලපත්‍ර 07 ක් සඳහා වූ අයදුම්පත් ප්‍රතික්ෂේප කර තිබුණි. වන සංරක්ෂණ දෙපාර්තමේන්තුවට අයත් ප්‍රදේශයක් බැවින් කෝකිලායි කලපුවේ නයාරු-වෙම්මලෙයි ප්‍රදේශය සඳහා ලබාගත් අංක EL/406 දරන ගවේෂණ බලපත්‍රය මත ගවේෂණ කටයුතු අවසන් කර කැණීම් බලපත්‍රයක් ලබා ගැනීමට සමාගම අපොහොසත් වී තිබුණු අතර එම ගවේෂණ බලපත්‍රය 2022 දෙසැම්බර් 31 දින අවලංගු වී තිබුණි. මේ හේතු මත විගණිත දින වූ 2023 මැයි 31 දින වන විට සමාගම සතුව කිසිදු වළංගු ගවේෂණ බලපත්‍රයක් නොතිබුණි.

(iii) මේ අනුව 2028 වර්ෂයෙන් පසු සමාගම සතු කැණීම් බලපත්‍ර සියල්ලෙහිම වලංගු කාලය අවසන් වන අතර නව ගවේෂණද ආරම්භ කළ නොහැකිව ඇති බැවින් සමාගමේ ඉදිරි මෙහෙයුම් කාර්යසාධනය පසුබැසීමේ හැකියාවක් පැවතුණි.

(c) සමාලෝචිත වර්ෂයේ අයවැයගත ඉල්මනයිට්, හයිටයි ඉල්මනයිට්, රුටයිල්, සර්කෝන් නිෂ්පාදනය පිළිවෙලින් මෙ.ටො. 66,250 ක්, 6,250 ක්, 4100 හා 1,250 ක් වූ නමුත්, සත්‍ය නිෂ්පාදනය මෙ.ටො. 29,741 ක්, 1,751 ක්, 741 ක් හා 268 ක් වී තිබුණි. ඒ අනුව සමාගම අපේක්ෂිත බනිජ වැලි නිෂ්පාදන ප්‍රමාණයට වඩා සත්‍ය නිෂ්පාදන ප්‍රමාණය මෙ.ටො. 45,349 කින් එනම්, සියයට 60 කින් අඩුවී තිබුණි.

(ඌ) ආයතනයේ අනුමත බඳවා ගැනීමේ හා උසස් කිරීමේ පරිපාටියට පටහැනිව කළමනාකාර සේවා ගණයට (MM) අයත් තනතුරු දෙකක සේවයේ නියුක්ත අලෙවි කළමනාකාර සහ රසඥ යන නිලධාරීන්ට ජ්‍යෙෂ්ඨ කළමනාකරණ සේවා ගණයට (HM) අයත් රු.120,175 බැගින්ද, කණිෂ්ඨ කළමනාකරණ සේවා ගණයට (JM) අයත් තනතුරක් වන පරිපාලන නිලධාරී තනතුරක සේවයේ නියුක්ත නිලධාරියෙකු සඳහා ජ්‍යෙෂ්ඨ කළමනාකරණ සේවා ගණයට (HM) අයත් රු.105,760 බැගින්ද වැටුප් ගෙවා තිබුණි. තවද, කණිෂ්ඨ කළමනාකාර සේවා ගණයට (JM) අයත් තනතුරු 3 ක සේවයේ නියුක්ත අභ්‍යන්තර විගණන නිලධාරීන් දෙදෙනෙකුට, සැපයුම් නිලධාරීවරයෙකුට සහ ගිණුම් නිලධාරී වරයෙකුට කළමනාකරණ සේවා ගණයට (MM) අයත් පිළිවෙලින් රු.71,050 ක්, රු.72,425 ක්, රු.71,050 ක් හා රු.69,675 ක් වන පරිදි වැටුප් ගෙවා තිබුණි.

Audit Report

- (ඵ) අනෙකුත් ජංගම වත්කම්වල ඇතුළත් 2006 වර්ෂයේ සිට සමාලෝචිත වර්ෂය අවසානය දක්වා ලැබිය යුතු රු.132,923,512 ක් වූ එකතු කළ අගය මත බදු වටිනාකම් නිරවුල් කර ගැනීමට කටයුතු කර නොතිබුණි.
- (ඒ) 2004 මාර්තු 30 දිනැති අංක පීඊ/පීඕසීඕ/14/02 දරන භාණ්ඩාගාර ලේකම්ගේ ලිපිය මගින් සමාගමේ සේවකයන් සඳහා ගෙවනු ලබන ආහාර දීමනාව දිනකට රු.35 ක් සහ පැමිණීමේ දීමනාව මසකට රු.500 ක් අනුමත කර තිබුණද සමාගම විසින් අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩලයේ අනුමැතිය මත පමණක් ආහාර දීමනාව දිනකට රු.200 ක් දක්වා සහ පැමිණීමේ දීමනාව මසකට රු.2,000 ක් දක්වා වැඩිකර තිබුණි. ඒ අනුව, සමාලෝචිත වර්ෂයේදී පැමිණීමේ දීමනාව හා ආහාර දීමනාව ලෙස පිළිවෙලින් රු.6,975,000 ක් හා රු.42,831,450 ක් භාණ්ඩාගාර අනුමැතියකින් තොරව ගෙවා තිබුණි.
- (ඔ) 2019 වර්ෂයේ සිට 2021 වර්ෂය දක්වා කාලපරිච්ඡේදය තුළ සැපයුම්කාර ආයතන 28 ක් වෙත රු.2,172,200 ක මිලදී ගැනීම් අත්තිකාරම් ගෙවා තිබුණු අතර මිලදී ගැනීමේ කාර්යයන් නිම කර එම අත්තිකාරම් නිරවුල් කිරීමට කටයුතු කර නොතිබුණි.


ඩබ්ලිව්.පී.සී.වික්‍රමරත්න
විගණකාධිපති



FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	Note	2022	2021
		Rs	Rs.
Total Revenue	3	7,562,825,994	2,720,198,305
<u>Less</u>			
Value Added Tax		<u>(280,963)</u>	<u>(283,428)</u>
Net Revenue		7,562,545,031	2,719,914,877
Cost of Sales	4	<u>(836,161,198)</u>	<u>(737,379,107)</u>
Gross Profit		6,726,383,833	1,982,535,770
Other Operating Income	5	<u>214,629,219</u>	<u>1,107,992</u>
		6,941,013,052	1,983,643,762
Distribution Cost	6	<u>(10,725,367)</u>	<u>(19,056,350)</u>
Administrative Expenses	7	<u>(275,175,065)</u>	<u>(223,009,548)</u>
Other Operating Expenses	8	<u>(1,137,372,650)</u>	<u>(598,266,731)</u>
		<u>(1,423,273,082)</u>	<u>(840,332,629)</u>
Operating Profit/(Loss)		5,517,739,970	1,143,311,133
Finance Income	9	<u>642,685,067</u>	<u>243,675,186</u>
Profit before Income Tax for the year		6,160,425,037	1,386,986,319
Income Tax Expenses	10	<u>(1,229,339,167)</u>	<u>(181,987,912)</u>
Profit after Income Tax for the year		4,931,085,870	1,204,998,407
Net Profit for the Year		<u>4,931,085,870</u>	<u>1,204,998,407</u>
Basic Earning Per Share	11	61.64	15.06
Net Profit for the Year		<u>4,931,085,870</u>	<u>1,204,998,407</u>
Other Comprehensive Income			
Net Actuarial Gain/(Loss) on Retirement			
Benefit Obligation		<u>47,425,410</u>	<u>41,134,030</u>
Total Comprehensive Income for the Year		<u>4,978,511,280</u>	<u>1,246,132,437</u>

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	Note	2022	2021
ASSETS		Rs.	Rs.
Non-Current Assets			
Property, Plant & Equipment	13	1,204,906,967	1,128,987,871
Lease Hold Land	14	16,656,607	17,488,013
Intangible Assets	15	59,649	138,694
Advance	16	35,000,000	398,445,014
Total Non Current Assets		<u>1,256,623,223</u>	<u>1,545,059,592</u>
Current Assets			
Inventories	17	1,465,161,825	1,332,750,552
Short Term Financial Assets	18	666,449,130	210,550,700
Fixed Deposits	19	6,500,001,000	1,500,001,000
Advances and Deposits	20	495,152,854	152,719,855
Prepaid Expenses	21	22,616,267	47,236,440
Other Current Assets	22	380,220,754	354,512,383
Cash & Cash Equivalents	23	277,646,229	702,998,927
Total Current Assets		<u>9,807,248,059</u>	<u>4,300,769,858</u>
TOTAL ASSETS		<u>11,063,871,282</u>	<u>5,845,829,449</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Stated Capital	24	800,000,000	800,000,000
Retained Earnings /(Loss)	25	6,562,551,272	3,366,748,927
Total Shareholders Equity		<u>7,362,551,272</u>	<u>4,166,748,927</u>
Liabilities			
Non-Current Liabilities			
Retirement Benefit Obligations	26	37,403,028	70,034,775
Deferred Taxation	27	46,385,225	50,940,679
Long Term Loan	28	8,431,183	25,269,104
		<u>92,219,436</u>	<u>146,244,558</u>
Current Liabilities			
Income Tax payable	29	1,233,319,621	205,022,510
Trade & Other Creditors	30	2,097,258,569	1,234,443,077
Provisions and Accrued Expenses	31	272,658,278	93,370,378
Short Term Loan	32	5,864,106	--
		<u>3,609,100,574</u>	<u>1,532,835,964</u>
TOTAL LIABILITIES		<u>3,701,320,010</u>	<u>1,679,080,522</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>11,063,871,282</u>	<u>5,845,829,449</u>



I certify that the financial statements have been prepared in compliance with the requirements of the Companies Act No. 7 of 2007.

Sgd – Chief Financial Officer
Mrs. Sujeewa Kariyawasam

The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of these financial statements. Approved and signed for and on behalf of the Board on 04/04/2022 at the board meeting held on Lanka Mineral Sands Limited.

Sgd
Mr. Muditha Wijesinghe
Chairman

Sgd
Mr. R.M.J.Udaya Kumara
Director

Sgd
Mr. S.W. Madanayaka
Director

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the year ended 31st December, 2022

	STATED	RETAINED	In. Rs.
	CAPITAL	EARNINGS	TOTAL
Balance as at 01 January, 2021	800,000,000	2,587,360,161	3,387,360,161
Total Comprehensive Income for the year	--	1,204,998,407	1,204,998,407
Total Other Comprehensive Income for the year	--	41,134,030	41,134,030
Prior Year Adjustments	--	(66,986,676)	(66,986,676)
Adjustment of Retained Earnings	--	243,004	243,004
Dividend to the Treasury		(400,000,000)	(400,000,000)
Balance as at 31 December, 2021	<u>800,000,000</u>	<u>3,366,748,926</u>	<u>4,166,748,926</u>
Balance as at 01 January, 2022	800,000,000	3,366,748,926	4,166,748,926
Total Comprehensive Income for the year	--	4,931,085,870	4,931,085,870
Total Other Comprehensive Income for the year	--	47,425,410	47,425,410
Prior Year Adjustments	--	(56,828,880)	(56,828,880)
Adjustment of Retained Earnings	--	---	---
Dividend to the Treasury		(1,725,880,054)	(1,725,880,054)
Balance as at 31 December, 2022	<u>800,000,000</u>	<u>6,562,551,272</u>	<u>7,362,551,272</u>

STATEMENT OF CASH FLOW

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	2022	2021
	Rs.	Rs.
Profit/ (Loss) before Taxation	6,160,425,037	1,386,986,319
Adjustments:		
Depreciation and Amortization	194,532,255	177,198,862
Adjustment of SRMCL	362,195,014	51,742,145
Interest Income	(589,503,746)	(241,796,561)
Gratuity	22,563,723	16,311,356
Lease Interest	2,163,557	3,512,651
Profit on Disposal of Property, Plant & Equipment	(7,879,998)	---
Operating Profit before working capital changes	6,144,495,842	1,393,954,772
(Increase)/Decrease in Inventories	(132,411,274)	(241,723,418)
(Increase)/Decrease in Other Current Assets	(24,708,048)	(46,270,091)
(Increase)/Decrease in Trade & Other Creditors	(103,586,892)	(110,288,138)
Increase/(Decrease) in Prepaid Expenses	24,620,173	8,316,742
Increase/(Decrease) in Advance & Deposits	(342,432,999)	(104,776,147)
Increase/(Decrease) in Accrued Expenses	179,287,900	23,114,476
Cash Generated from Operations	(399,231,140)	(471,626,576)
Gratuity Paid	(7,770,060)	(17,412,917)
Income Tax Paid	(225,259,641)	(213,367,636)
	(233,029,701)	(230,780,553)
Net Cash flow Operating Activities	5,512,235,001	691,547,643
Cash Flow From Investing Activities		
FD Deposits placed with Investments	(5,000,000,000)	793,477,814
Interest Income	74,964,180	183,882,978
Interest Income REPO	12,507,781	6,756,900
Advance Received	--	3,750,000
REPO	(5,242,815)	(60,707,520)
Capital Work-in Progress	(129,552,640)	(78,760,449)
Acquisition of Property, Plant & Equipment and Intangible Assets	(125,529,163)	(123,799,147)
Proceeds from Disposal/Sale of Property, Plant & Equipment	7,880,000	---
Net Cash flow from Investing Activities	(5,164,972,657)	724,600,526

STATEMENT OF CASH FLOW

Cash flow from financial activity

Lease Payment	(13,137,372)	(13,366,912)
Dividend paid	(759,477,670)	(700,000,000)
Net Cash Flow from Financing Activities	<u>(772,615,042)</u>	<u>(713,344,912)</u>
Net Increase/(Decrease) in Cash & Cash Equivalents	<u>(425,352,698)</u>	<u>702,803,257</u>
Cash & Cash Equivalents at the beginning of the year	<u>702,998,927</u>	<u>195,670</u>
	<u>277,646,229</u>	<u>702,998,927</u>
Analysis of Cash & Cash Equivalents		
Cash at Banks	277,545,603	702,857,972
Cash in Hand	626	40,955
Petty Cash	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>277,646,229</u>	<u>702,998,927</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS for the year ended December, 2022

CORPORATE INFORMATION

1.1 General

Lanka Mineral Sands Limited is a limited liability company fully owned by the Government of Sri Lanka incorporated and domiciled in Sri Lanka. The registered office of the company is located at No 341/21, Sarana Mawatha, Rajagiriya.

1.2 Nature of Operations and Principal Business Activities

The principal activity of the company is mining, processing and marketing of heavy mineral sands.

1.3 Number of Employees

The number of employees of the company as at the end of the year was 557.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of Preparation

The financial statements of Lanka Mineral Sands limited have been prepared in accordance with Sri Lanka Financial Reporting Standards (SLFRS). The financial statements have been prepared under the historical cost convention. The preparation of financial statements in conformity with Sri Lanka Financial Reporting Standards (SLFRS) requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the accounting policies. The areas involving a higher degree of judgments or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 2A.

2.2 Changes in accounting policies

The presentation and classification of the financial statements of the previous year have been amended where relevant, for better presentation and to be comparable with those of the current year.

2.3 Foreign currency translation

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December, 2022

2.3.1 Functional and presentation currency

Transaction and balances included in the financial statements of the company is measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The financial statements are presented in Sri Lanka Rupees (LKR), which is the company's presentation currency.

2.3.2 Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the statement of comprehensive income.

2.4 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are initially recognized at cost including any costs directly attributable to bringing the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the Company's management.

Property, plant and equipment are subsequently measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as an asset, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the statement of comprehensive income during the financial period in which they are incurred.

Land is not depreciated. Depreciation on other assets is calculated using the straight-line method to allocate their cost over their estimated useful lives, as follows: -

Site Development	20 Years	5%
Buildings	20 Years	5%
Plant & Machinery	10 Years	10%
Loose Tools & Equipment	10 Years	10%
Furniture, Fitting & equipment	10 Years	10%
Motor Vehicles	5 Years	20%
Water Supply	10 Years	10%
Floating craft	10 Years	10%
Slime-pit	4 Years	25%
Computer Hardware	4 Years	25%
Upgrading of Garden	20 Years	5%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS for the year ended December, 2022

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount. Revaluation of property, plant equipment for the time being has been ruled out as several attempts made by the company to obtain a valuation from the Government Value did not materialized

2.5 Intangible Assets

Acquired computer software and operating systems are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software and systems. Intangible assets acquired are stated at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. These costs are amortized over their estimated useful lives, as follows: -

Computer Software	4 Years	25%
-------------------	---------	-----

Costs associated with maintaining computer software programs are recognized as an expense incurred.

2.5.1 Lease Assets

six vehicles were acquired under a finance lease from Bank of Ceylon to be paid for within 04 years' time.

2.6 Impairment of non-financial assets

At each end of reporting period, the Company reviews the carrying amounts of its property, plant and equipment and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the company determines the cash-generating unit and estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognized immediately in the statement of comprehensive income.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December, 2022

2.7 Financial Assets

2.7.1 Classification

The company determines the classification of its financial assets as loans and receivables at initial recognition as follows:

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of the reporting period, which are classified as non-current assets. The company's loans and receivables comprise trade and other receivables, repurchase government securities, prepayments, deposits, loans to employees and cash and cash equivalents at the end of reporting period.

2.7.2 Recognition and Initial Measurement

Financial assets classified as loans and receivables are recognized on the date on which the company originates the transaction. A financial asset is measured initially at fair value plus directly attributable transaction costs.

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the company has transferred substantially all risks and rewards of ownership of the financial assets.

2.7.3 Subsequent Measurement

Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December, 2022

2.7.4 Impairment of financial assets

Assets carried at amortized cost

The company assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that a financial asset is impaired. A financial asset is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset that can be reliably estimated.

For loans and receivables carried at amortized cost, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the financial assets is reduced and the amount of the loss is recognized in the statement of comprehensive income.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the reversal of the previously recognized impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income.

2.8 Inventories

Inventories are stated at lower of cost or net realizable value. Cost is determined on the basis of Weighted Average Cost (WAC).

*The total production cost was divided among the production units proportionately until year 2018. From the year 2019 onwards, costs are allocated to product units based on percentage of the unit prices of each products.

2.9 Trade Receivables

Trade receivables are amounts due from customers for goods sold in the ordinary course of business. Collection is expected in the normal operating cycle of the business and they are classified as current assets.

Trade receivables are recognized initially at fair value, which is the invoice amount and subsequently measured at the original invoice amount less provision for impairment as they are expected to be received within short period, such that the time value of money is not significant.

The company assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that trade receivables is impaired. Objective evidence of impairment for trade receivables could include the company's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments. Trade receivables are impaired and impairment losses are incurred, only if there is objective evidence of impairment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December, 2022

2.10 Cash and cash equivalents

In the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

2.11 Stated Capital

Stated Capital represents the value of shares that have been issued. Ordinary shares are classified as equity.

2.12 Financial Liabilities

The company classifies financial liabilities into other financial liabilities. The Company's other financial liabilities include trade and other payables. The other financial liabilities are recognized initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at the original invoice amount as they are expected to be paid within short period, such that the time value of money is not significant.

The company derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled or expired.

2.13 Trade and Other Payables

Trade and other payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Trade and other payables are classified as current liabilities as there in the normal operating cycle of the business.

Trade and other payables are recognized initially at fair value, which is the transaction price and subsequently measured at the original invoice amount as they are expected to be paid within short period, such that the time value of money is not significant.

2.14 Current and deferred tax

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognized in the statement of comprehensive income, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted at the reporting period end applicable for the company and generate taxable income.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December, 2022

Management establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred tax is recognized on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit nor loss. Deferred tax is determined using tax rates that have been enacted at the reporting period end date and are expected to apply when the related deferred tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority.

* An appeal was filed at the appellate commission with regards to income tax returns for the year of assessment 2014/2015. A bank guarantee and a deposit has been made in this regard.

2.15 Employee benefits

The company has both defined benefit and defined contribution plans.

2.15.1 Defined Contribution plan

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which the company pays fixed contributions into a separate entity. The company has no legal or constructive obligations to pay further contributions. The contributions are recognized as employee benefit expense when they are due.

The company contributes 15% of gross emoluments of employee to Employee Provident Fund (EPF) and 3% on gross emoluments of employees to Employee Trust Fund (ETF).

2.15.2 Defined benefit plan

The company obligation in respect of defined benefit plans is the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period. The defined benefit obligation is measured annually using the projected unit credit method.

The cost of defined benefit plans is determined using actuarial valuations. The actuarial valuation involves making assumptions about discount rates, expected rates of return on assets, future salary increases, mortality rates and future pension increases. Due to the complexity of the valuation and the long – term nature, such estimates are subject to significant uncertainty and the obligation is highly sensitive to the changes of these estimates and assumptions. Details of the key assumptions used in the estimates are specified in Note 27 to the Financial Statements.

2.15.3 Short-term employee benefit

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted amount expected to be paid for related services provided by the employees.

2.16 Provisions and Contingent Liabilities

Provisions for operational expenses are recognized when the company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the company and amounts can be estimated reliably.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation.

2.16.1 Provision for Bad and Doubtful Debt

The Company written off the loan balance granted to State Resource Management Corporation at a value of Rs 362,195,014 in this year.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS for the year ended December, 2022

2.17 Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, and represents amounts receivable for sale of goods stated at net of Value Added Taxes (VAT). The company recognizes revenue when the amount of revenue can be reliably measured and when it is probable that future economic benefits will flow to the entity.

The company applies the revenue recognition criteria set out below to each identifiable major type's revenue generated.

2.17.1 Sale of Goods

Revenue from the sale of goods is recognized at the point that the risks and rewards of the goods have passed to the customer, which is the point of dispatch.

2.17.2 Interest Income

Interest Income is recognized using the effective interest method.

2.17.3 Employee Loan – Financial Instruments

Company has been calculated the interest on employees loans under Sri Lanka Accounting Standard No. 39.

2.17.4 Gain and Losses on Disposal of Property, Plant and Equipment

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognized in the statement of comprehensive income.

2.18 Expenses

All expenditure incurred in the running of the operation has been charged to income in arriving at the profit for the reporting period.

2.19 Events Occurring after the Reporting Period

All material events after the reporting period have been considered and where appropriate adjustments or disclosures have been made in the respective notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December, 2022

2.20 Commitments

All material commitments at the reporting period end have been identified and disclosed in the notes to the financial statements.

2A. Significant Accounting Estimates and judgments

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

2A.1 The following are significant judgments in applying the accounting policies that have most significant effect on the financial statements.

2A1.1 Recognition of Deferred Tax Assets

The extent to which deferred tax assets can be recognized is based on an assessment of the probability of the future taxable income against which the deferred tax assets can be utilized.

2A.2 Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below:

2A.2.1 Useful life time of depreciable assets

Management reviews its estimate of the useful life time of depreciable assets at each reporting date, based on the expected economic utility of the assets. Uncertainties in these estimates relate to technical obsolescence that may change the utility of certain software and IT equipment.

2A.2.2 Defined benefit plan

The present value of the defined benefit plan obligations depends on a number of factors that are determined on the basis of projected unit credit method using a number of assumptions. The assumptions are used in determining the net cost and obligation for defined benefit plan including the discount rate. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of defined benefit obligation.

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

			2022	2021
	Gross Sales	VAT	Net Sales	Net Sales
	<u>Rs.</u>	<u>Rs.</u>	<u>Rs.</u>	<u>Rs.</u>
NOTE 03 REVENUE				
Rutile	1,035,876,883	(18,196)	1,035,858,687	256,400,129
Ilmenite	6,186,955,079	(12,048)	6,186,943,031	2,305,051,101
Zircon	105,539,899	(250,325)	105,289,574	158,201,329
HI.TI. Ilmenite	234,451,195	(176)	234,451,019	4,086
Magnetite	<u>2,938</u>	<u>(218)</u>	<u>2,720</u>	<u>258,231</u>
	<u>7,562,825,994</u>	<u>280,963</u>	<u>7,562,545,031</u>	<u>2,719,914,876</u>
NOTE 04 COST OF SALES				
Rutile			236,190,137	85,383,951
Ilmenite			530,690,857	610,833,217
Zircon			18,998,045	41,119,463
HI.TI. Ilmenite			50,281,592	1,050
Magnetite			<u>568</u>	<u>41,426</u>
			<u>836,161,199</u>	<u>737,379,107</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

NOTE 05 OTHER OPERATING INCOME

	2022 Rs	2021 Rs
Profit on Sale of Assets	7,879,998	---
Demurrage Income	--	1,107,992
Exchange Fluctuation	<u>206,749,221</u>	--
Total	<u>214,629,219</u>	<u>1,107,992</u>

NOTE 06 DISTRIBUTION COST

	2022 Rs	2021 Rs
Salaries & Wages	5,378,003	5,475,640
Overtime	22,168	37,162
Attendance Incentive	243,600	221,200
Meal Allowance	215,600	150,000
Provident Fund Contribution	1,045,095	827,010
Medical & Medical Aid Scheme	25,666	--
Transportation of Employees	1,176,200	615,650
Production Incentive	212,300	--
License Fees	55,000	21,500
Postage & Telephone	54,873	122,738
Subscription	1,837,190	704,229
Advertising & Sales Promotion - Local	145,693	129,600
Publicity & Exhibition	65,000	--
Bank Charges	73,968	--
Exchange Fluctuation	--	10,601,135
Employees Trust Fund	<u>175,010</u>	<u>150,486</u>
Total	<u>10,725,367</u>	<u>19,056,350</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

NOTE 07	2022	2021
ADMINISTRATIVE EXPENSES	Rs	Rs.
Directors' payments	1,658,500	1,460,000
Chairman's payments	1,130,000	1,200,000
Production Incentive	50,900	--
Entertainment	257,500	300,000
Fuel & Lubricants	1,415,306	1,385,947
Vehicle Running Expenses-Rep.& Main	4,680	--
Postage & Telephone	67,800	156,000
Salaries & Wages	1,767,928	1,592,347
Production Incentive	50,900	--
Refreshment	350	4,130
Fuel & Lubricants	372,590	211,110
Vehicle Running Expenses-Rep.& Main	550	--
Salaries & Wages	--	613,000
Administrative / General Expenses (Note 7A)	<u>268,398,060</u>	<u>216,087,014</u>
Total	<u>275,175,064</u>	<u>223,009,548</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

NOTE 07A

ADMINISTRATIVE/GENERAL EXPENSES

	2022 Rs.	2021 Rs.
Salaries & Wages	65,932,688	65,097,457
Overtime	12,095,765	15,469,272
Attendance Incentive	3,620,656	3,434,400
Gratuity Payment	21,353,563	13,548,340
Meal Allowance	3,406,200	2,583,800
Staff Tea	2,052,962	668,315
Language Allowance	60,065	70,130
Provident Fund Contribution	10,062,790	10,052,364
Staff Welfare	2,204,415	2,434,853
25 Years Service Award Ceremony	31,100	--
Uniform	486,843	2,373,972
Medical & Medical Aid Scheme	998,375	1,354,391
Travelling & Subsistence	199,438	584,154
Transportation of Employees	8,745,987	9,181,365
Production Incentive	2,357,388	--
Entertainment	32,090	2,355
Refreshment	1,112,003	523,298
Consultants & Professional Charges	2,015,752	3,965,376
Electricity charges	2,488,200	2,221,566
Fuel & Lubricants	5,525,587	3,736,125
Consumables	2,982,696	1,343,838
Repairs & Maintenance-Equipment	2,295,217	1,575,544
Water charges	569,945	421,279
Staff Training	68,025	23,000
Rent & Rates	10,392,682	10,310,270
Insurance – Motor Vehicles	696,149	546,014
Insurance – Cash in Transit	4,993	5,798
Insurance – Fidelity Guarantee	13,405	14,409
Insurance – Fire	13,199	13,338
Insurance – Medical	7,057,774	5,293,607

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	2022 Rs.	2021 Rs.
License Fees	57,920	77,364
Vehicle Running Expenses – Rep. & Main.	5,627,277	3,872,316
Vehicle Hire Charges	205,243	4,034,359
Postage & Telephone	1,111,468	1,360,947
Domain & Hosting Charges	8,296	8,296
Printing & Stationery	2,180,819	3,345,752
Books & Periodicals	--	120
Subscription	65,292	132,981
Sundry Expenses	99,801	241,823
Audit Fees	735,000	800,000
Advertising Expenses	216,500	319,800
Corporate Social Responsibility	1,655,500	4,744,351
Legal Expenses	2,545,982	2,364,640
Press Notices	1,637,450	2,248,877
Bank Charges	984,518	395,770
Bank Leasing Charges -PJ 7705	176,967	316,912
Bank Leasing Charges -PJ 7706	189,173	338,771
Bank Leasing Charges -LO 5525	150,487	257,439
Bank Leasing Charges -CBJ 0284	648,879	1,062,313
Bank Leasing Charges – WPPK 6595	499,026	768,608
Bank Leasing Charges– WPPK 6596	499,026	768,608
Depreciation	33,035,312	15,897,860
Amortization of Software	79,045	138,606
Amortization of Leasehold Land	831,406	831,406
Employees Trust Fund	1,856,309	2,013,105
Annual Bonus	1,657,517	1,387,206
Profit Incentive	<u>42,767,897</u>	<u>11,510,154</u>
Total	<u>268,398,060</u>	<u>216,087,014</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

NOTE 08 OTHER OPERATING EXPENSES	2022 Rs.	2021 Rs.
General Overheads - Note 8-1	775,087,637	546,518,290
Donations-Others	90,000	6,296
Write-offs-Bad & Doubtful Debts SRMCL ltd	362,195,014	51,742,145
Write-offs-Bad & Doubtful Debts	--	--
	<u>1,137,372,651</u>	<u>598,266,731</u>

NOTE 08-1 GENERAL OVERHEAD	2022 Rs.	2021 Rs.
Work-Office & Security	414,299,645	267,077,593
Stores	21,535,841	16,327,050
Laboratory	21,448,140	14,079,075
Workshop	71,808,192	46,931,406
Water Supply	1,229,689	1,698,311
Power Supply	5,908,068	3,100,245
Shipping	3,292,518	3,789,988
Mobile Garage	9,812,134	9,093,115
Housing	48,787,391	42,282,870
Staff Welfare	27,069,648	20,328,791
Magnetic Separation	72,981,931	56,609,466
Wet & Dry Mill	76,897,350	65,200,281
Kokilai Plant	<u>17,090</u>	<u>98</u>
	<u>775,087,637</u>	<u>546,518,289</u>
Transferred to Other Operating	--	--
Expenses – Note - 08	<u>775,087,637</u>	<u>546,518,289</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	2022	2021
NOTE 08-2 PRODUCTION OVERHEAD	Rs.	Rs.
Stores	13,527,397	16,986,662
Laboratory	13,472,310	14,647,868
Workshop	45,105,178	47,100,663
Water Supply	772,410	1,766,923
Power Supply	3,711,059	3,225,495
Mobile Garage	6,163,336	9,460,476
Housing	30,645,027	43,991,094
Staff Welfare	17,002,994	<u>21,150,072</u>
Unabsorbed Production Overhead 2021	<u>18,115,382</u>	
Total	<u>148,515,093</u>	<u>158,329,253</u>

NOTE 09 FINANCE INCOME

Interest on General Investment	12,507,781	6,756,900
Interest on Fixed Deposit Investment	561,519,950	227,929,103
Interest on Staff Loans and Other Income	10,174,553	5,489,286
Interest on Housing Loan - HDFC	1,541,107	1,166,889
Interest on Foreign Currency Account	3,760,335	454,383
Forfeited Tender Deposit	<u>53,181,321</u>	<u>1,878,625</u>
TOTAL	<u>642,685,067</u>	<u>243,675,186</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	2022 Rs.	2021 Rs.
NOTE 10 -INCOME TAX EXPENSES		
Income Tax Expenses for the Year - Note 10-1	1,233,894,621	171,000,000
Deferred Taxation	<u>(4,555,454)</u>	<u>10,987,912</u>
	<u>1,229,339,167</u>	<u>181,987,912</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

NOTE 10.1

**RECONCILIATION BETWEEN THE CURRENT TAX EXPENSES AND THE
PRODUCT OF ACCOUNTING PROFIT**

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	2022 Rs.	2021 Rs.
Accounting Profit /Loss before Taxation	6,160,425,037	1,386,986,319
Aggregated Expenses Disallowed for Tax	258,938,380	344,124,081
Aggregated Expenses Allowed for Tax	(680,497,646)	(371,043,422)
Aggregated Income for Other Sources	<u>(642,685,067)</u>	<u>(243,675,185)</u>
Taxable Business Profit / (Loss) for the year	<u>5,096,180,704</u>	<u>1,116,391,793</u>
Other Income Liable for Tax	638,924,712	243,220,802
Total Statutory Income	5,735,105,416	1,359,612,595
Deduction under Section 32	(39,619,353)	(138,303,157)
Assessable Income	5,695,486,063	1,221,309,438
Qualifying Payments	--	--
Taxable Income	--	--
Income Tax Expenses - @ - 14%	415,407,298	170,983,321
- @ - 30%	818,487,323	--
Roundup	<u>1,233,894,621</u>	<u>171,000,000</u>
	<u>1,233,894,621</u>	<u>171,000,000</u>

NOTE 11 BASIC EARNINGS PER SHARE

	2022	2021
Net Profit (Loss) attributable to Ordinary Shareholders	4,931,085,870	1,204,998,407
Weighted Average Number of Ordinary Shares	80,000,000	80,000,000
Basic Earnings per share (Rs.)	61.64	15.06

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER		
NOTE 12 PRIOR YEAR ADJUSTMENTS	2022 Rs.	2021 Rs.
Under Provision of Depreciation 2021	2,313	187,186
Under Provision of Audit Fees - 2017	120,000	--
Under Provision of Depreciation - 2021	574	(1,625)
Adjustment of stock	(61,349)	44,316,286
Income Tax Y/A 2021/2022	53,684,641	20,967,225
Adjustment of Entertainment	15,800	1,274,600
Adjustment of work in progress	2,671,088	243,004
Adjustment of Royalty	44,014	--
Adjustment of Meal	<u>351,800</u>	--
	<u>56,828,881</u>	<u>66,986,676</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

NOTE 13 PROPERTY, PLANT & EQUIPMENT

Description	As at 01-01-2022 Rs.	Additions Rs.	Disposals / Adjustments Rs.	Transfer	As at 31.12.2022 Rs.
COST					
Freehold Land	3,029,245	--	--	--	3,029,245
Site Development	51,014,520	--	--	--	51,014,520
Upgrading of Garden	4,520,948	--	--	--	4,520,948
Building	297,660,598	41,093,582	--	--	338,754,180
Plant & Machinery	1,048,729,951	11,600,039	--	--	1,060,329,991
Loose Tools & Equipment	96,015,453	1,813,215	101,527	--	97,727,140
Furniture, Fittings & Equipment	41,199,943	5,269,021	1,018	--	46,467,945
Motor Vehicles	500,144,950	81,005,821	--	--	581,150,771
Water Supply Scheme	190,551,225	--	--	--	190,551,225
Floating Crafts	10,931,234	--	1,100,000	--	9,831,234
Computer Hardware	25,623,915	2,235,497	--	--	27,859,412
	<u>2,269,421,982</u>	<u>143,017,176</u>	<u>1,202,545</u>	<u>--</u>	<u>2,411,236,611</u>
DEPPRECIATION					
Freehold Land	--	--	--	--	--
Site Development	24,143,091	2,532,911	--	--	26,676,002
Upgrading of Garden	734,582	226,047	--	--	960,630
Building	121,225,898	12,709,191	--	--	133,935,090
Plant & Machinery	660,651,158	76,505,161	--	--	737,156,319
Loose Tools & Equipment	55,196,013	6,499,370	101,526	2,887	61,596,746
Furniture, Fittings & Equipment	28,984,438	2,990,092	--	--	31,974,530
Motor Vehicles	308,916,419	72,695,961	--	--	381,612,380
Water Supply Scheme	67,745,670	17,591,050	--	--	85,336,720
Floating Crafts	10,811,319	115,105	1,099,999	--	9,826,422
Computer Hardware	<u>21,797,001</u>	<u>1,756,918</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>23,553,918</u>
	<u>1,300,205,589</u>	<u>193,621,806</u>	<u>1,201,525</u>	<u>2,887</u>	<u>1,492,628,757</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

Net Carrying Value	969,216,393				918,607,857
Less: Provision for Remo. Item	-42				-42
	<u>969,216,351</u>	=	=	=	<u>918,607,815</u>
Capital Work-in-Progress	<u>159,771,520</u>	170,544,110	40,991,470	3,025,008	<u>286,299,152</u>
	<u>1,128,987,871</u>	=	=	=	<u>1,204,906,967</u>

NOTE 14 LEASE HOLD ASSETS

Description	As at 01-01-2022 Rs.	Additions Rs.	Disposals / Adjustments Rs.	Transfer	As at 31.12.2022 Rs.
COST					
Leasehold Land	24,222,333	---	---	---	24,222,334
AMORTIZATION					
Leasehold Land	<u>6,734,320</u>	<u>831,406</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>7,565,727</u>
Net Carrying Value	<u>17,488,014</u>	<u>831,406</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>16,656,607</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

NOTE 15 INTANGIBLE ASSETS

Description	As at 01-01-2022 Rs.	Additions Rs.	Disposals / Adjustments Rs.	Transfer	As at 31.12.2022 Rs.
COST					
Computer Software	4,573,033	---	---	---	4,573,033
AMORTIZATION					
Computer Software	4,434,339	79,045	---	---	4,513,384
Net Carrying Value	<u>138,694</u>	<u>79,045</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>59,649</u>

NOTE 16 ADVANCE

	2022 <u>Rs.</u>	2021 <u>Rs.</u>
FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER		
State Resources Management Corporation Ltd	500,000,000	500,000,000
Interest Receivable	<u>17,421,448</u>	<u>17,421,448</u>
Less	517,421,448	517,421,448
Provision for Bad & Doubtful Debts - SRMC Ltd	<u>(517,421,448)</u>	<u>(155,226,434)</u>
	--	362,195,014
State Plantation Corporation	25,000,000	25,000,000
Janatha Estate Development Board	5,000,000	6,250,000
National Paper Company Ltd	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>35,000,000</u>	<u>398,445,014</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31 ST DECEMBER	2022	2021
NOTE 17. INVENTORIES	RS	RS
Consumables & Spares - Plant	318,091,346	190,162,362
Less		
Provision for Stock	<u>26,947,500</u>	<u>(27,217,591)</u>
	291,143,846	162,944,770
Consumables & Spares - Head Office	1,099,163	1,111,616
Raw Material Stock	52,398,436	100,689,206
Intermediary Product- Non Magnetic Heavy Mineral	3,860,995	1,320,412
Raw Material Stocks Kokilai	3,071,946	--
Finished Product Stock		
- Ilmenite	150,210,247	200,192,466
- Rutile	53,052,819	170,218,937
- Zircon	43,859,089	24,088,402
- Hi.Ti.Ilmenite	109,568,224	91,573,179
Semi Processed Product Stock		
- Crude Zircon	124,228,547	42,086,465
- Monazite	10,069,849	7,641,631
- High Grade Zircon - Lot 02	373,775,762	310,148,847
- Magnetite	7,801,276	6,119,872
- Low Grade Zircon	114,201,064	108,016,694
- Screen Oversize Concentrate	30,045,056	28,337,715
- Zircon Crude -- Lot 01	21,775,168	21,775,168
- Tailing & Upgrading	2,131,824	2,131,824
- Hydroziser Fines	<u>72,868,513</u>	<u>54,353,346</u>
	<u>1,465,161,825</u>	<u>1,332,750,551</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

NOTE 18. SHORT TERM FINANCIAL ASSETS

2022

RS

2021

RS

REPO at BOC

150,182,210

144,939,395

Interest Debtors

516,266,920

65,611,305

666,449,130

210,550,700

NOTE 19. FIXED DEPOSITS

Bank of Ceylon

6,500,000,000

1,500,000,000

Security Deposits - BOC

1,000

1,000

6,500,001,000

1,500,001,000

NOTE 20. ADVANCE AND DEPOSIT

Advance and Deposit

495,152,854

152,719,855

495,152,854

152,719,855

NOTE 21. PREPAID EXPENSES

Prepaid Expenses

22,616,267

47,236,440

22,616,267

47,236,440

NOTE 22. OTHER CURRENT ASSETS

VAT Recoverable

132,923,512

131,923,189

Sundry Debtors

18,150

49,000

Receivable from HDFC Bank in
respect of housing loan

68,292,830

49,026,494

Other Debtors

3,763,425

23,246,359

Loans and Advances to Staff

175,222,837

150,492,503

380,220,754

354,737,545

NOTES TO THE FINANCIAL

STATEMENTS

for the year ended 31st December, 2022

Less: Impairment

--

(225,162)

380,220,754

354,512,383

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

2022
Rs

2021
Rs

NOTE 22.1 IMPAIREMENT

Movements in the impairments allowance for Trade receivable are as follows

As At 01 st January 2022	225,162	224,982
Recoveries during the Year	(225,162)	180
Recovered during the Year	=	<u>225,162</u>

NOTE 23. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Bank of Ceylon - Foreign Currency A/C	73449850	269,277,621	670,656,858
Bank of Ceylon - Corporate Branch	0000000931	4,612,345	28,831,469
Bank of Ceylon - Pulmoddai –Trinco	0002367534	372,323	149,479
HNB -Cinnamon Garden	0760010004078	3,176,605	3,190,155
People's Bank - Pulmoddai	-052-100100000244	106,709	30,012
Cash in hand	Pulmoddai	626	40,955
Petty Cash	Head Office	50,000	50,000
Special Imprest	Head Office	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
		<u>277,646,229</u>	<u>702,998,928</u>

NOTE 24. STATED CAPITAL

Issued and Fully Paid 80,000,000 Ordinary Shares	<u>800,000,000</u>	<u>800,000,000</u>
--	---------------------------	---------------------------

NOTE 25. RETAINED EARNINGS/(LOSS)

Opening Balance	3,366,748,927	2,587,360,162
Dividend to the Treasury	(1,725,880,054)	(400,000,000)
Actuarial Gain/(Loss) on retirement benefits	47,425,410	41,134,030
Prior Year Adjustments	(56,828,881)	(66,986,676)
Stock Adjustments	--	243,004
Profit or (Loss) for the year	<u>4,931,085,870</u>	<u>1,204,998,407</u>
	<u>6,562,551,272</u>	<u>3,366,748,927</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31^SDECEMBER

**NOTE 26. INVESEMENT AGAINST
RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS**

**2022
RS**

**2021
RS**

Balance as at 01 January	70,034,775	112,270,365
Expenses recognized in comprehensive		
Income (26.1)	22,563,723	16,311,356
Actuarial (Gain)/losses Recognized in		
Other Comprehensive Income	(47,425,410)	(41,134,030)
Payment made during the Year	(7,770,060)	(17,412,917)
	<u>37,403,028</u>	<u>70,034,774</u>
Less: Fair Value of Planned Assets		
Balance as at 31 December	<u>37,403,028</u>	<u>70,034,775</u>

NOTE 26.1 Expenses Recognized in

Current Service Cost	1,581,305	3,467,626
Interest Charge for the Year	<u>20,982,418</u>	<u>12,843,730</u>
	<u>22,563,723</u>	<u>16,311,356</u>

NOTE 26.2 Fair Value of Planned Assets

The principle actuarial assumption used in determining and calculating the present value of the benefit obligation include-

	2022 RS	2021 RS
Discount Rate	29.96%	11.44%
Salary Incremental Rate		
Retirement Age	60 years	60 years
Staff Turnover Rate		
Up to 55	0.84%	4.28%
Thereafter	0.00%	0.00%

Rates of annual salary increment were based on Management Circular No. 30(1) issued by Management Service Department of the General Treasury.

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31 ^S DECEMBER	2022 RS	2021 RS		
NOTE 27. DEFERRED TAXATION				
Balance as at 01 st January	50,940,679	39,952,767		
Charge to Income Statement	(4,555,454)	10,987,912		
Assets Recognized during the year	==	==		
Balance as at 31st December	<u>46,385,255</u>	<u>50,940,679</u>		
NOTE 27.1 Deferred Tax Assets and Liabilities				
	Carrying Amount	Tax Base	Net	Net
	31 Dec.2022	31 Dec.2022	31 Dec. 2022	31 Dec. 2021
Deferred tax liability on capital allowance on PPE	918,667,506	549,941,440	368,726,066	433,896,765
Deferred tax assets on retirement benefits obligation	<u>(37,403,028)</u>	---	<u>(37,403,028)</u>	<u>(70,034,775)</u>
Net Temporary Difference .			<u>331,323,038</u>	<u>363,861,990</u>
Deferred Tax Liability on capital allowance on PPE	368,726,066	* 14%	51,621,649	60,745,547
			<u>51,621,649</u>	<u>60,745,547</u>
Deferred Tax assets on retirement benefits obligation	37,403,028	*14%	5,236,424	9,804,868
			<u>5,236,424</u>	<u>9,804,868</u>
Net Deferred Tax Liability as at 31 December			<u>46,385,225</u>	<u>50,940,679</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS**
for the year ended 31st December, 2022

FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER

2022
Rs.

2021
Rs

NOTE 28 LONG TERM LOAN

Lease on PJ 7705	--	2,125,606
Lease on PJ 7706	--	2,272,202
Lease on LO 5525	--	1,410,847
Lease on CBJ 0284	--	7,379,045
Lease on WPPK - 6995	4,215,592	6,040,702
Lease on WPPK - 6596	4,215,591	6,040,702
	<u>8,431,184</u>	<u>25,269,105</u>

NOTE 29. INCOME TAX PAYABLES

Balance as at 01 st January	205,022,510	142,400,411
Provision for the Year	1,233,894,621	171,000,000
Payments made during the year	(225,259,641)	(213,367,636)
Adjustments on Under/Over provisions	19,662,131	104,989,735
Balance as at 31 st December	<u>1,233,319,621</u>	<u>205,022,510</u>

NOTE 30. TRADE AND OTHER CREDITORS

Advance from buyers	250,456,796	312,430,075
Sunday Creditors	29,576,375	24,780,771
Retention Money	14,770,078	12,526,117
Staff Emoluments	11,077,954	11,892,793
Tender Deposits	57,729,095	112,295,223
Gratuity payable	108,728	108,728
Dividend payable	1,725,880,054	759,477,670
Trade Creditors	7,659,489	931,700
	<u>2,097,258,569</u>	<u>1,234,443,077</u>

NOTE 31. PROVISIONS AND ACCRUED EXPENSES

Provisions and Accrued Expenses	272,658,278	93,370,378
---------------------------------	-------------	------------

NOTE 32 SHORT TERM LOAN

Lease on PJ 7705	828,133	--
Lease on PJ 7706	885,247	--
Lease on LO 5525	604,778	--
Lease on CBJ 0284	3,545,948	--
	<u>5,864,106</u>	<u>--</u>