



ජාතික විගණන කාර්යාලය

தேசிய கணக்காய்வு அலுவலகம்

NATIONAL AUDIT OFFICE



මගේ අංකය
எனது இல.
My No.

FLS/C/MILCO/01/20/04

ඔබේ අංකය
உமது இல.
Your No.

දිනය
திகதி
Date

2024 ජනවාරි 09 දින



සභාපති,

මිල්කෝ (පුද්ගලික) සමාගම

මිල්කෝ (පුද්ගලික) සමාගමේ 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා වූ මූල්‍ය ප්‍රකාශන සහ
වෙනත් තෛතික හා නියාමන අවශ්‍යතා පිළිබඳව 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12 වන
වගන්තිය ප්‍රකාරව විගණකාධිපති වාර්තාව

යථෝක්ත වාර්තාව සහ සහතික කරන ලද මූල්‍ය ප්‍රකාශන මේ සමඟ එවා ඇත.


ඩබ්.පී.සී.වික්‍රමරත්න

විගණකාධිපති

පිටපත්: 01. ලේකම්, කෘෂිකර්ම සහ වැවිලි කර්මාන්ත අමාත්‍යාංශය.

02. ලේකම්, මුදල් ආර්ථික ස්ථායීකරණ හා ජාතික ප්‍රතිපත්ති අමාත්‍යාංශය.





ජාතික විගණන කාර්යාලය

தேசிய கணக்காய்வு அலுவலகம்

NATIONAL AUDIT OFFICE



මගේ අංකය
எனது இல.
My No.

FLS/C/MILCO/01/20/04

ඔබේ අංකය
உமது இல.
Your No.

දිනය
திகதி
Date

2024 ජනවාරි 09 දින

සභාපති,

මිලිකෝ පුද්ගලික සමාගම.

මිලිකෝ පුද්ගලික සමාගමේ 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනෙන් අවසන් වර්ෂය සඳහා වූ මූල්‍ය ප්‍රකාශන සහ වෙනත් නෛතික හා නියාමන අවශ්‍යතා පිළිබඳව 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12 වන වගන්තිය ප්‍රකාරව විගණකාධිපති වාර්තාව

1. මූල්‍ය ප්‍රකාශන

1.1 මතය විශාලනය

මිලිකෝ පුද්ගලික සමාගමේ (“සමාගම”) 2020 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 2020 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 දරන ජාතික විගණන පනතේ මාගේ විධානය යටතේ විගණනය කරන ලදී. ආණ්ඩුක්‍රම ව්‍යවස්ථාවේ 154 (6) ව්‍යවස්ථාව ප්‍රකාරව මාගේ වාර්තාව යථා කාලයේදී පාර්ලිමේන්තුවේ සභාගත කරනු ලැබේ.

සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළිබඳව මම මතයක් ප්‍රකාශ නොකරමි. මතය විශාලනය සඳහා පදනම කොටසේ සාකච්ඡා කර ඇති කරුණුවල වැදගත්කම හේතුවෙන් මෙම මූල්‍ය ප්‍රකාශන සම්බන්ධයෙන් විගණන මතයක් සඳහා පදනමක් සැපයීමට ප්‍රමාණවත් හා උචිත විගණන සාක්ෂි ලබා ගැනීමට මා හට නොහැකි විය.



1.2. මතය වියාචනය සඳහා පදනම

- (අ) ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති අංක 01 හි 32 ඡේදය ප්‍රකාරව ප්‍රමිතයෙහි ඉඩ දී ඇති අවස්ථාවලදී හැර වත්කම්, වගකීම්, ආදායම් හා වියදම් ශේෂ හිලව් කර මූල්‍ය ප්‍රකාශනයන්හි ඉදිරිපත් නොකළ යුතුය. ප්‍රධාන කාර්යාලයේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන වල එකතුව රු.4,170,475ක් වූ වෙළඳ ණය හිමි හර ශේෂද වෙනත් ගෙවිය යුතු ශේෂ අයිතම් 04ක ඇතුළත් එකතුව රු.24,654,488 ක් වූ හර ශේෂයන්ද ජංගම වගකීම්වලට හිලව් කර දක්වා තිබුණි. තවද ප්‍රධාන කාර්යාලය, දිගන හා කොළඹ කිරි කර්මාන්ත ශාලාවල පිළිවෙලින් රු.20,697,294ක්, රු.33,350,997 ක් හා රු.1,567,550ක් වූ ණය ගැති ශේෂ සහ අත්තිකාරම් තැන්පතු හා පෙර ගෙවීම් යන ජංගම වත්කම් අයිතම් වල එකතුව රු.6,679,409ක වටිනාකම් බැර ශේෂ ලෙස දැක්වීම යන හේතු නිසා සමස්ථයක් ලෙස ජංගම වගකීම් හා ජංගමවත්කම් ශේෂ පිළිවෙලින් රු.28,824,963ක් හා රු.62,295,250 ක් උන ලෙස දක්වා තිබුණි.
- (ආ) සමාගමේ කර්මාන්තශාලා 4 ක් සහ ගව ආහාර නිෂ්පාදන අංශය සඳහා ශ්‍රී ලංකා මූල්‍ය වාර්තාකරණ ප්‍රමිති 8 හි 13 ඡේදය ප්‍රකාරව මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල බණ්ඩ වාර්තාකරණය සිදුකළ යුතු වුවත් එසේ සිදුකර නොතිබුණි.
- (ඇ) ශ්‍රී ලංකා මූල්‍ය වාර්තාකරණ ප්‍රමිති අංක 09 හි 5.5.15 ඡේද අනුව වෙළඳ ණයගැති ශේෂය වන රු.719,118,672 සඳහා පසුකාලීන මැනීම් සඳහා අපේක්ෂිත ණය අලාභ ක්‍රමය භාවිතා කළ යුතු වුවත් ඒ අනුව ණයගැති ශේෂය ගණනය කර නොතිබුණු අතර විගණනයට ඉදිරිපත් කරන ලද උපලේඛන අනුව එම ශේෂය රු.712,258,436 වූයෙන් රු.6,860,236 ක වෙනසක් විය. තව ද, වෙනත් ණයගැති ශේෂය වූ රු.46,400,866 සඳහා කාල විශ්ලේෂණයක් විගණනයට ඉදිරිපත් නොවූ බැවින් විෂය පථය සීමා විය.
- (ඈ) සමාගම විසින් කිරි ආශ්‍රිත නිෂ්පාදිත වෙළඳපලට නිකුත්කරන ප්‍රධාන ආයතනයක් වීම, එම නිෂ්පාදන සඳහා විශාල ඉල්ලුමක් පැවතීම හා ආයතනය පුද්ගලික සමාගමක් ලෙස සංස්ථාපනය කර තිබීම යනාදී කරුණු නිසා ප්‍රමාණාත්මක බදු වන තාවකාලික වෙනසක් හෝ බදු වන ලාභයක් ඉපයීමට හැකි බවට තහවුරු කිරීමට තරම් සාක්ෂි නොමැති බව මූල්‍ය ප්‍රකාශනයන්හි දක්වා ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 12 හි 37 ඡේදය ප්‍රකාරව සමාලෝචිත වර්ෂය සඳහා මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල විලම්භිත බදු වත්කම් හඳුනාගෙන ගිණුම්ගත කර නොතිබුණි.
- (ඉ) ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 16 හි 50 හා 51 ඡේද අනුව භාවිතයට ගනු ලබන වත්කම්වල ජීවකාලය වාර්ෂිකව සමාලෝචනය කර එලදායි ජීවකාලයක් ඇස්තමේන්තු කර ගිණුම්වල ඇස්තමේන්තු වෙනසක් ලෙස ගිණුම්ගත කළ යුතු විය. එසේ වුවත් එකතුව රු.470,817,829 ක් වූ ස්ථාවර වත්කම් අයිතම් 6,562 ක් සම්පූර්ණයෙන් ක්ෂය වී තිබුණ ද 2013 වර්ෂයේ සිට 2020 දෙසැම්බර් 31 දක්වා භාවිතා කරමින් පවතින නමුත් ප්‍රමිතිය ප්‍රකාරව එලදායි ජීවකාලය සමාලෝචනය කර නොතිබුණි.

- (ඊ) කර්මාන්තශාලා නවීකරණ ව්‍යාපෘතිය සඳහා සමාගම හා විදේශ සම්පත් දෙපාර්තමේන්තුව සමඟ ඇතිකරගෙන තිබූ ගිවිසුමේ 2.04 ඡේදය අනුව ව්‍යාපෘතිය සම්බන්ධ විදේශ සම්පත් දෙපාර්තමේන්තුව විසින් දරන සියලු වියදම්, එනම් විනිමය විවලනය ද සමාගම විසින් දැරිය යුතු විය. ඒ අනුව ඉහත ව්‍යාපෘතියට අදාළව 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනට ගෙවිය යුතු ණය ශේෂය ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 21 හි 23 ඡේදය ප්‍රකාරව වර්ෂය අවසානයේ විදේශ විනිමය අනුපාතයට අගය කර ගිණුම්ගත කළ යුතු විය. මේ අනුව 2013 සිට 2020 වර්ෂය දක්වා ගිණුම්ගත කළ යුතු විදේශ විනිමය අනුපාත විවලනයේ අභිතකර බලපෑම වන රු.1,467,885,383ක් ගිණුම්ගත කර නොමැති බැවින් එම වටිනාකමට සමාන ප්‍රමාණයකින් සමාගමේ දිගුකාලීන ණය වගකීම් උපතගණනය වී ඇති අතර සමාලෝචිත වර්ෂයේ විදේශ විනිමය විවලනය වූ රු.71,197,063ක් ගිණුම්වල ගලපා නොමැති බැවින් වර්ෂයේ ලාභය ද එම ප්‍රමාණයෙන් අධිගණනය වී තිබුණි.
- (උ) භාණ්ඩාගාර මෙහෙයුම් දෙපාර්තමේන්තුවේ අංක TO/REV/05/33/6 හා 2023 සැප්තැම්බර් 27 දිනැති ලිපිය අනුව කර්මාන්තශාලා නවීකරණ ව්‍යාපෘතිය යටතේ 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනට සමාගම විසින් නැවත භාණ්ඩාගාරය වෙත ප්‍රතිපූර්ණය නොකළ ණය ශේෂය රු.6,487,344,117ක් වුවත් සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල එම ශේෂය රු.9,148,369.878ක් වූයෙන් රු.1,658,903,964ක් වැඩියෙන් ගිණුම්ගතකර තිබුණි. ඊට අදාළ සමුච්චිත ගෙවිය යුතු පොලී මුදල රු.944,267,259ක් වුවද එය ගිණුම්ගත කර නොතිබූ බැවින් ගෙවිය යුතු පොලිය එම වටිනාකමින් අඩුවෙන් දක්වා තිබුණි. ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 23 හි 12 ඡේදය ප්‍රකාරව ඉදිකිරීම් කාලපරිච්ඡේදය තුළදී ප්‍රාග්ධනික කළ යුතු ණය පොලී ප්‍රමාණය අදාළ කෙරීගෙන යන වැඩ ගිණුමට සමාලෝචිත වර්ෂය දක්වා ප්‍රාග්ධනික කර නොතිබුණු බැවින් කෙරීගෙන යන වැඩ ද අඩුවෙන් දක්වා තිබුණි.
- (ඌ) ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 36 හි 12 (ඊ) ඡේදය ප්‍රකාරව නිෂ්ක්‍රියව පවතින යන්ත්‍ර සූත්‍ර සඳහා හානිකරණ ගැලපීම් සිදුකළ යුතු වුවද මණ්ඩලය විසින් රු.15,445,587ක් පිරිවැය වූ දිගු කිරි කර්මාන්තශාලාව වෙත භාරදී ඇති 2014 වර්ෂයේ මිලදීගත් අයිස් ක්‍රීම් කෝන් පිරවුම් යන්ත්‍රයන්, කොළඹ කර්මාන්තශාලාවේ සවි කිරීම සඳහා 2011 ජනවාරි 20 දින කල්බදු පදනමට මිලදීගත් රු.104,177,779 ක් වටිනා යෝගට් මිශ්‍ර කිරීමේ යන්ත්‍රයන්, කොළඹ කිරි කර්මාන්තශාලාවේ මුළු වටිනාකම රු.2,275,000 ක් වන යන්ත්‍ර 4 ත් සම්බන්ධයෙන් හානිකර ගැලපීම් සිදුකර නොතිබුණි.
- (එ) අඹේවෙල කිරි කර්මාන්තශාලාවේ අඛණ්ඩ බල සැපයුම් ඒකකය (UPS) මිලදී ගැනීමේ ඇණවුම පිරිනැමීමෙන් පසු අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩලය විසින් එය අවලංගු කිරීම නිසා සැපයුම්කරු විසින් රු.මිලියන 40ක අලාභ ඉල්ලා සමාගමට එරෙහිව නඩු පවරා තිබුණු අතර ඒ සම්බන්ධයෙන් ශ්‍රී ලංකා ගිණුම්කරණ ප්‍රමිති 37 හි 86 ඡේදය ප්‍රකාරව මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල සටහන් මගින් හෙළිදරව් කර නොතිබුණි.
- (ඒ) සමාගමේ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ සටහන් අංක 02 අනුව සමාලෝචිත වර්ෂයේ ක්ෂය ප්‍රමාණය ලෙස රු.535,201,255ක් දක්වා තිබූ නමුත් වර්ෂයේ ක්ෂය ලෙස මූල්‍ය ප්‍රකාශනයේ එකතුව

(ඒ) සමාගමේ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ සටහන් අංක 02 අනුව සමාලෝචිත වර්ෂයේ ක්ෂය ප්‍රමාණය ලෙස රු.535,201,255ක් දක්වා තිබූ නමුත් වර්ෂයේ ක්ෂය ලෙස මූල්‍ය ප්‍රකාශනයේ එකතුව

රු.529,445,941 දක්වා තිබීම හේතුවෙන් වර්ෂයේ ක්ෂය සටහන් කිරීමේදී රු.5,755,314 ක වෙනසක් නිරීක්ෂණය විය.

(ඔ) සමාගමේ කොළඹ, අම්බවෙල, දිගන හා පොළොන්නරුව යන කිරි කර්මාන්තශාලා , පොල්ගහවෙල ගව ආහාර නිෂ්පාදන ඒකකය හා ප්‍රධාන කාර්යාලය යන අංශ 06 හි එක් එක් අවසන් මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල ශේෂ පත්‍රයන් වෙත වෙනම සැලකූවිට දේපළ, පිරියත හා උපකරණවල 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනට සමුච්චිත ක්ෂය වටිනාකම රු.3,720,476,766ක් වූ නමුත් සමාගමේ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ සටහන් අංක 02 අනුව එය රු. 3,724,190,410 ක් වූ බැවින් රු. 3,713,644 ක වෙනසක් නිරීක්ෂණය විය.

(ඕ) සමාගමේ දේපළ, පිරියත හා උපකරණ සම්බන්ධ ප්‍රතිපත්තිය අනුව ගොඩනැගිලිවල එළඳායි ජීව කාලය අවුරුදු 20 සිට 25 දක්වාත් පිරියත හා උපකරණවල එළඳායි ජීව කාලය අවුරුදු 04 සිට 30 දක්වාත් වශයෙන් පරාසයක දක්වා තිබීම හේතුවෙන් ආර්ථික එළඳායි ජීව කාලය නිෂ්චිතව හඳුනාගත නොහැකි විය. තවද සමාගමේ සමාලෝචිත වර්ෂයේ මූල්‍ය ප්‍රකාශනවලට අදාළ සටහන් අංක 1.3.1.C හි අනුව ගෘහ භාණ්ඩ හා සවිකිරීම්, විද්‍යාගාර උපකරණ, මෝටර් වාහන, යතුරු හා උපකරණ, කාර්යාල උපකරණ, පරිගණක හා බෝතල් ශීතකරණ යන ස්ථාවර වත්කම් වල ක්ෂය කිරීමේ කාලය පෙර වර්ෂයට සාපේක්ෂව සමාලෝචිත වර්ෂයේදී වෙනස් කර තිබූ අතර එම වෙනස්කිරීම් පිළිබඳ මූල්‍ය ප්‍රකාශනයේ අවශ්‍ය හෙළිදරව් කිරීම් කර නොතිබුණි. තවද ඒ සඳහා අධ්‍යක්ෂ මණ්ඩල අනුමැතිය හා හේතුව ද විගණනයට ඉදිරිපත් නොවීය.

(ක) සමාගමේ 2020 වර්ෂයේ දෙසැම්බර් 31 දිනට එක් එක් කර්මාන්තශාලා වල අවසන් මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල ශේෂ පත්‍ර අනුව වෙන වෙනම සැලකූවිට දේපළ, පිරියත හා උපකරණයන්හි පිරිවැය රු. 9,351,000,903 ක් වූ නමුත් සමාගමේ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ දේපළ, පිරියත හා උපකරණ සටහන අනුව පිරිවැය රු.9,354,200,784 ක් ලෙස දක්වා තිබූ හෙයින් පිරිවැයෙහි රු. 3,199,881 ක වෙනසක් නිරීක්ෂණය වී තිබුණි

(කා) සමාලෝචිත වර්ෂයේ මූල්‍ය ප්‍රකාශනයේ රු. 5,630,010,374 ක දේපළ, පිරියත හා උපකරණ ශුද්ධ ශේෂයක් පෙන්නුම් කළ ද, දේපළ, පිරියත හා උපකරණ සම්බන්ධයෙන් භෞතික සත්‍යාපනයක් සමාගම විසින් සිදුකර නොතිබුණි. එසේම ප්‍රධාන කාර්යාලය සහ පොළොන්නරුව කිරි කර්මාන්ත ශාලාව හැර අනෙකුත් කර්මාන්තශාලා සඳහා නිසි පරිදි නඩත්තු කරන ලද ස්ථාවර වත්කම් ලේඛන ද සමාගම විසින් පවත්වා නොතිබූ බැවින් ස්ථාවර වත්කම්වල පිරිවැය, පැවැත්ම, අයිතිය, ක්ෂය ගණනය කිරීම්වල නිවැරදිතාවය, ඉවත් කරන ලද ස්ථාවර වත්කම්වල පිරිවැය, ක්ෂය සහ වර්ෂයේ එකතුකිරීම් යනාදියෙහි නිවැරදිතාවය විගණනයේදී පරීක්ෂා තිරිමට නොහැකි විය.

- (කෑ) සමාගමේ ඒකාබද්ධ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ ජංගම නොවන වත්කම් යටතේ සමාලෝචිත වර්ෂයේ කෙරිගෙන යන වැඩසටහන් අංක 4 යටතේ අඹේවෙල කිරි කර්මාන්තශාලාවේ ඉදිකිරීම් සඳහා සමාලෝචිත වර්ෂයේ රු.3,197,074 ක් වියදම් කර තිබුණ ද එම පිරිවැය අඹේවෙල කිරි කර්මාන්ත ශාලාවේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන තුළ දක්වා නොතිබුණි.
- (කැ) බඩල්ගම නව කිරි කර්මාන්තශාලාවේ ඉදිකිරීම් සඳහා සමාලෝචිත වර්ෂය තුළදී යන්ත්‍ර උපකරණ අමතර කොටස් ගෙන්වීම් වෙනුවෙන් අවස්ථා දෙකකදී සමස්ත වියදමින් සියයට 60 ක ප්‍රතිශතයක් ලෙස යුරෝ 279,206.99 ක් හෙවත් රු.56,446,190 ක් හා මූලික අත්තිකාරමින් අඩුකිරීම් ලෙස සියයට 30 ක් ප්‍රතිශතය ලෙස යුරෝ 139,603.50 ක් හෙවත් රු. 28,223,096 ක් වශයෙන් හා එම වියදම් සඳහා වූ රඳවාගැනීම් සියයට 10 ක ප්‍රතිශතයක් ලෙස යුරෝ 46,534.50 ක් හෙවත් රු.9,407,698 ක් වශයෙන් සමස්ථ එකතුව ලෙස යුරෝ 465,344.99 ක් හෙවත් රු. 94,076,984 ක වටිනාකමට උපකරණ ගෙන්වා තිබුණි. එසේ වුවද සමාලෝචිත වර්ෂයේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන තුළ සටහන් අංක 04 හි කෙරිගෙන යන වැඩ තුළ වූ බඩල්ගම කර්මාන්තශාලාවේ ඉදිකිරීම් යටතේ එම සමස්ත වියදම කෙරිගෙන යන වැඩ ගිණුමට මාරුකර නොතිබූ බැවින් කෙරිගෙන යන වැඩ සහ දිගුකාලීන ණය රු. 94,076,984 කින් අඩුවෙන් දක්වා තිබුණි.
- (කි) සමාලෝචිත වර්ෂයට පෙර වර්ෂයේ ආරම්භයේ සිටම කෙරිගෙන යන වැඩ ශේෂයන් ලෙස කර්මාන්තශාලාවල ඉදිකිරීම් හා යන්ත්‍ර සඳහා ගෙවන ලද එකතුව රු. 827,754,229 ක ශේෂයන් 5ක් ඇතුළත්ව ඇති අතර සමාලෝචිත වර්ෂය තුළදී ඒ වෙනුවෙන් කිසිදු වියදමක් හෝ ගෙවා නොතිබුණි. වර්ෂ අවසාන වන විටත් එම ශේෂයන් ප්‍රාග්ධනිත කිරීමට හෝ කටයුතු කර නොතිබුණු අතර මෙම යන්ත්‍ර සහ ඉදිකිරීම් ණය පදනමකින් නවීකරණ කටයුතු ඉටු කරනු ලබන බැවින් අරමුණුගත මෙහෙයුම් කටයුතු වර්ෂ 4 ක කාලයක සිට ඉටු කිරීමට නොහැකි වී තිබූ බැවින් ලබා ගන්නා ලද ණය මුදල රජයට වැය බරක් පමණක් වී තිබුණි.
- (කී) සමාගමේ ඩොලර් තැන්පතුව සමාලෝචිත වර්ෂයේ ජූලි 06 දිනට කල් පිරෙන අතර එදිනට මහ බැංකු විනිමය හුවමාරු අනුපාත අනුව පොලී ආදායම රු.26,456,514 ක් විය. සමාලෝචිත වර්ෂයේ දින 188 ක් සඳහා ලද පොලී ආදායම රු. 13,589,685 ක් හා සමාලෝචිත වර්ෂයේ ඉතිරි දින 178 ක් සඳහා ලැබිය යුතු පොලී ආදායම ලෙස රු. 8,134,012ක් විය. මේ අනුව වර්ෂයට අදාළ මුළු පොලී ආදායම රු. 21,723,697 ක් වුව ද මූල්‍ය ප්‍රකාශන අනුව ඩොලර් තැන්පතු පොලිය රු. 31,134,260 ක් වූ බැවින් රු. 9,410,563 ක් වැඩියෙන් ආදායම ගිණුම්ගත කර තිබුණි. ලැබිය යුතු පොලී ආදායම ලෙස රු.17,340,571 ක් ගිණුම්ගත කර තිබූ බැවින් ලැබිය යුතු ස්ථාවර තැන්පතු පොලී ආදායම රු.9,206,559 කින් වැඩියෙන් ගිණුම්ගත කර තිබුණි.
- (කු) සමාලෝචිත වර්ෂය තුළ විකුණුම් පිරිවැයෙහි ඇතුළත් අමු කිරි මිලදී ගැනීම් පිරිවැය, ඇසුරුම් ද්‍රව්‍ය පිරිවැය, යන්ත්‍ර සූත්‍ර හා ගොඩනැගිලි අළුත්වැඩියා පිරිවැය හා රක්ෂණ පිරිවැයවල මූල්‍ය ප්‍රකාශනයන්හි එකතු වටිනාකම 6,417,291,006 වූ අතර කර්මාන්තශාලා ගිණුම් පරීක්ෂා කිරීමේදී

එම වටිනාකම 6,422,674,358 ක් වූයෙන් රු.5,383,352 ක වෙනසක් පැවතුණි. තවද ඉකුත් වර්ෂය සමඟ එම වටිනාකම් සැසඳීමේදී සියයට 14 සිට සියයට 354ක් තරම් වූ සැලකිය යුතු විචලනයක් පෙන්වුම් කර තිබුණි.

(කු) වෙළෙඳ හා අනෙකුත් ගෙවිය යුතු උපලේඛනයේ ප්‍රධාන කාර්යාලය යටතේ දක්වා ඇති වෙළෙඳ ණයහිමි ශුද්ධ ශේෂය රු. 260,618,242 ක් වුව ද ප්‍රධාන කාර්යාලයේ ණයහිමි ශේෂ ලැයිස්තු අනුව ශුද්ධ ශේෂ එකතුව රු.244,950,678 ක් වූ බැවින් රු.15,667,564 ක වෙනසක් නිරීක්ෂණය විය.

(කෙ) අනෙකුත් ගෙවිය යුතු ශේෂයට අදාළව ඉදිරිපත් කර තිබූ පරිගණක පිටපත් අනුව පොළොන්නරුව කිරි කර්මාන්තශාලාවේ ශේෂයට රු.2,180,689 ශේෂයක් ඇතුළත්ව තිබුණ ද පොළොන්නරුව කිරි කර්මාන්තශාලාවේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන තුළ එවැනි ශේෂයක් නොවීය.

(කේ) සමාගමේ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ වෙළෙඳ හා අනෙකුත් ගෙවිය යුතු ශේෂ සඳහා පොළොන්නරුව කර්මාන්තශාලාවේ රු.36,288,829ක ශේෂය සඳහාත්, අඹේවෙල කර්මාන්තශාලාවේ රු.19,423,807 ක ශේෂය සඳහාත් සහ දිගන කර්මාන්තශාලාවේ රු. 18,535,923 ක ශේෂය සඳහාත් ණයහිමි ශේෂ ලැයිස්තුවක් හා ණයහිමි කාල විශ්ලේෂණයක් විගණනයට ඉදිරිපත් නොවුණි.

(කො) බඩල්ගම නව කිරි කර්මාන්තශාලාවේ ඉදිකිරීම් හා යන්ත්‍ර උපකරණ ගෙන්වීම්වලට අදාළව වර්ෂ අවසාන වන විට මූලික අත්තිකාරමින් යුරෝ 486,007.88 ක් ආවරණය කර ගැනීමට ඉතිරිව තිබූ අතර වර්ෂ අවසාන විදේශ විනිමය හුවමාරු ශේෂය වූ 225.54 ක (යුරෝ 1= රු.225.54) මත ගණනය කළ මුදල රු.109,614,217 ක් වුව ද සමාලෝචිත වර්ෂ ආරම්භක ශේෂය වූ රු.139,152,682 ක ශේෂයම වර්ෂ අවසාන ශේෂය ලෙස ගිණුම්වල පෙන්වා ඇති හෙයින් රු.29,538,465 ක් දිගුකාලීන අත්තිකාරම් අධිගණනය වී තිබුණි.

(කෝ) බැංකු ශේෂ තුළ මුදල් හා මුදල් සමාන දෑ යටතට නොගැනෙන හඳුනා නොගත් එකතුව රු.253,328ක් වූ ශේෂ 3ක් 2020 දෙසැම්බර් 31 දින වන විටත් නිරවුල් කර නොතිබුණි.

(ග) විගණනයට ඉදිරිපත් කරන ලද උපලේඛනය අනුව ප්‍රධාන කාර්යාලයේ පෙර ගෙවීම් ශේෂය වූ රු.18,472,541 තුළ වසර 5 ඉක්මවූ එකතුව රු.12,881,934ක් වූ ශේෂය 2020 දෙසැම්බර් 31 දින වන විටත් නිරවුල් වී නොතිබූ අතර එම මුළු ශේෂය තුළ රු.307,361ක් වූ බැර ශේෂ ද විය. තවද උපලේඛනය අනුව ශේෂය රු.18,472,541ක් වුව ද මූල්‍ය ප්‍රකාශන අනුව එම ශේෂය රු.11,819,250ක් වූයෙන් රු.6,653,291ක වෙනසක් නිරීක්ෂණය වී තිබුණි

(ගා) අඹේවෙල කර්මාන්තශාලාවේ මිලදී ගැනීම් වෙනුවෙන් 2009,2010,2011,2015,2017 හා 2018 යන වර්ෂවලදී ලබා දුන් එකතුව රු.1,268,432ක් වූ අත්තිකාරම් 2020 දෙසැම්බර් 31 දින දක්වා නිරවුල් නොකර පැවති අතර විවිධ ණයගැති ශේෂය වූ රු.3,039,417 තුළ වසර 03 සිට වසර 17

දක්වා අයකර ගැනීමට නොහැකි තිබූ ශේෂය රු.2,739,197ක් විය. එම ණයගැතියන් වෙනුවෙන් තබා ඇති බැංකු ඇපකර මුදල් කර ගැනීමෙන් ණයගැති ශේෂ පියවා ගැනීමට කටයුතු කර නොතිබුණි.

- (ගැ) මූල්‍ය ප්රකාශනයේ සේවක ණයගැති ශේෂය රු.164,864,339ක් වුවද විගණනයට ඉදිරිපත් කරන ලද උපලේඛනය අනුව ශේෂය රු.163,505,964ක් වූයෙන් රු.1,358,375ක වෙනසක් වූ අතර කර්මාන්තශාලා ගිණුම් අනුව එම ශේෂය රු.164,448,503ක් වූයෙන් රු.415,836ක වෙනසක් විය.
- (ගැ) විශ්‍රාම ප්‍රතිලාභ ආයු ගණක අලාභය ලෙස රු.109,295,614 ක් විශ්‍රාම ප්‍රතිලාභ වගකීම් ගිණුමට බැර කර අනෙකුත් විස්තීර්ණ ආදායම් ප්‍රකාශනයට හර කර එම වටිනාකම විකුණුම් පිරිවැයටද බැර කර තිබුණි. ඒ අනුව සමාලෝචිත වර්ෂයේ විකුණුම් පිරිවැය එම වටිනාකමින් අඩු වී ලාභය වැඩිවී තිබුණි.
- (ගි) පොලී රහිත ණය යටතේ දීර්ඝ කාලයක සිට පැවත එන ජාතික කිරි මණ්ඩලයට ගෙවිය යුතු රු.2,108,063ක ශේෂය සමාලෝචිත වර්ෂය අවසන් වන විටත් නිරවුල් වී නොතිබුණි.
- (ගි) භාණ්ඩාගාර මෙහෙයුම් දෙපාර්තමේන්තුවේ අංක TO/REV/05/33/6 හා 2023 සැප්තැම්බර් 27 දිනැති ලිපිය අනුව කර්මාන්තශාලා නවීකරණ ව්‍යාපෘතිය සඳහා ලබා දී ඇති ණය මුදලින් භාවිතා නොකරන ලද ණය ශේෂය මත අයකරන ලද බැඳීම් මුදල (Commitment charges) වූ රු.56,821,121වටිනාකම මූල්‍ය ප්‍රකාශනවලට ගැලපීම් කර නොතිබුණි.
- (ගු) විලම්භිත බදු ගණනය කිරීම සඳහා සමාගමේ වත්කම්වල බදු වන තාවකාලික වෙනස්කම් ශේෂය ලෙස රු.4,283,757,781ක් විය යුතු වුවත් විගණනයට ඉදිරිපත් කරන ලද විලම්භිත බදු බදු ගණනය කිරීමේ උපලේඛනයේ අනුව බදු වන තාවකාලික වෙනස්කම් ශේෂය ලෙස රු.4,043,212,846ක් දක්වා තිබූ බැවින් රු.240,544,935 ක් අඩුවෙන් දක්වා තිබුණු අතර එමනිසා ඊට අදාළ විලම්භිත බදු වගකීම රු.43,298,088 ක් අඩුවෙන් දක්වා තිබුණි.
- (ගු) සමාලෝචිත වර්ෂයේ EY සමාගමේ ආදායම් බදු ගණනය කිරීමේ වාර්තාව අනුව ඉදිරියට ගෙන ගිය බදු අලාභ වටිනාකම ලෙස රු.5,983,567,629 දක්වා ඇති නමුත් සටහන් අංක 14 අනුව විලම්භිත බදු ගණනය කිරීමේදී එම වටිනාකම රු.5,813,714,649 ලෙස ගැනීම නිසා රු.169,852,980 ක වෙනසක් නිරීක්ෂනය වූ අතර එමනිසා ඊට අදාළ විලම්භිත බදු වත්කම රු.30,573,536 කින් අඩුවෙන් ගණනය කර තිබුණි. මූල්‍ය ප්‍රකාශනවල සටහන් අංක 24.1 හි වර්ෂයේ බදු වියදම ගණනයේදී ඉඩ දිය හැකි ශුද්ධ වටිනාකම රු.790,669,720 ලෙස දක්වා තිබුණ ද ආදායම් බදු ගණනය කිරීමේ වාර්තාව අනුව එම වටිනාකම රු.668,740,389 ක් වූයෙන් රු.121,929,331 වෙනසක් විය. තව ද රජයෙන් ලැබිය යුතු මුදල් සඳහා භානිකරණ ප්‍රතිපාදන ලෙස ගිණුම් ගත කර ඇති රු.278,981,206 ක මුදල විලම්භිත බදු වත්කම් ගණනයේදී සලකා නොබැලීම නිසා විලම්භිත බදු වත්කම රු.50,216,617 ක් අඩුවෙන් ගණනය වී තිබුණි.

- (ගෙ) 2016 වර්ෂයට පෙර සිට පැවත එන භාවිතයට නොගන්නා රු.15,699,277ක් වටිනා කිරිපිටි ඇසුරුම් තොග අභේවෙල කර්මාන්තශාලාවේ පැවතියද 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනට ඒවා යල් පැන ගිය තොග ලෙස හඳුනාගෙන නොතිබුණි. තවද සමාගමේ අවසන් තොගය තුළ රු.38,711,150ක් වටිනා වසර 20 ක් ඉක්මවූ සෙමින් නිකුත්වන ඉංජිනේරු තොගයක් ද සාමාන්‍ය තොගයේ රු.42,237,877ක් වටිනා සෙමින් නිකුත්වන තොගයක් හා වටිනාකම හඳුනාගත නොහැකි තොග පැවතුණු අතර එම තත්ත්වයන් සැලකිල්ලට ගෙන තොග වල ශුද්ධ උපලබ්ධි අගය ගණනය කර නොතිබුණි. එසේම දිගු කල්කාලීනව පැවති ඉංජිනේරු තොග වටිනාකම වූ රු.12,679,161ක් හා පොළොන්නරුව කර්මාන්තශාලාවේ පැවති ඉංජිනේරු තොග වටිනාකම රු.311,755ක් උණ ගණනය වී තිබුණු අතර තොග අයිතම 08ක් රු.12,715කින් අධි ගණනය වී තිබුණි. තවද පසුගිය වර්ෂවල සිට පැවත එන රු.12,096,362ක උණ තොග සඳහා වෙන් කිරීමේ ශේෂයක් නිරවුල් නොකර තොගයෙන් අඩුකර පෙන්වා තිබුණි.
- (ගේ) සමාගම විසින් ඉදිරිපත් කරන ලද උපලේඛන අනුව නොමිලයේ නිකුත් කරන ලද තොග වටිනාකම රු.16,405,193ක් වුවද මූල්‍ය ප්‍රකාශනයන්හි නොමිලයේ නිකුත් කරන ලද තොග වටිනාකම 13,568,166 වූයෙන් රු.2,837,027 වෙනසක්ද දිගු කල්කාලීනව පැවති අවසන් තොගය තුළ ඇතුළත් නිම් මාර්ගස්ථ තොගය රු.7,984,542ක් හා නොනිම් තොගය ශේෂය රු.8,616,684ක් වුවද විගණනයට ඉදිරිපත් කරන ලද උපලේඛනය අනුව එම ශේෂ පිළිවෙලින් රු.7,430,582ක් හා රු.7,932,019ක් වූයෙන් රු.553,960ක් හා රු.684,665ක වෙනසක් නිරීක්ෂණය විය.
- (ගො) සමාලෝචිත වසරේ මෝටර් රථ රු.6,107,960 කින් වැඩියෙන් ක්ෂය කර තිබුණු බැවින් සමාලෝචිත වර්ෂයේ ලාභය එම වටිනාකමින් අඩුවෙන් නිරූපණය වී තිබුණි. පෙර වසරේ මෙම මෝටර් රථය රු.2,343,300 කින් වැඩියෙන් ක්ෂය කර තිබූ බැවින් ඒ නිසා සමුච්චිත ක්ෂය රු.8,451,259 වැඩියෙන් ද සමුච්චිත ලාභය එම ප්‍රමාණයෙන් අඩුවෙන්ද දක්වා තිබුණි.
- (ගෝ) වෙළඳ හා වෙනත් ලැබීම් ශේෂයේ අඩුවීම රු.116,129,364ක් වුව ද මුදල් ප්‍රවාහ ප්‍රකාශනයේ එම වටිනාකම රු.108,094,364ක් වූයෙන් රු.8,035,000 ක වෙනසක් විය.
- (න) සමාලෝචිත වර්ෂයේ මුදල් ප්‍රවාහ ප්‍රකාශනයේ භාවිතයට අයිතිව ඇති වත්කම් (Right to use assets) වෙනුවෙන් ක්‍රමක්ෂය ලෙස රුපියල් 13,321,663 ක් දැක්වුවද ඊට අදාළ පෙර වසරේ සංසන්දනාත්මක අගයන් දක්වා නොතිබුණි.
- ඉහත විස්තර කර ඇති පරිදි, මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනයේ, විස්තීර්ණ ආදායම් ප්‍රකාශනයේ, හිමිකම් වෙනස්වීමේ ප්‍රකාශනයේ සහ මුදල් ප්‍රවාහ ප්‍රකාශනයේ ඇතුළත් ප්‍රමාණාත්මක අයිතම විකල්ප ක්‍රම මගින් තහවුරු කිරීමට හෝ සත්‍යාපනය කිරීමට මට නොහැකි විය. මේ හේතුවෙන්, මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශනය විස්තීර්ණ ආදායම් ප්‍රකාශනය, හිමිකම් වෙනස්වීමේ ප්‍රකාශනය, සහ මුදල් ප්‍රවාහ ප්‍රකාශනය සැකසෙන වටිනාකම් හෝ අයිතමයන් වල වාර්තාගත හෝ වාර්තා නොකළ වටිනාකම් හෝ ගනුදෙනු සම්බන්ධයෙන් කිසියම් ගැලපීමක් කිරීමට අවශ්‍ය දැයි මට නිශ්චය කිරීමට නොහැකි විය.

1.3 සමාගමේ 2020 වාර්ෂික වාර්තාවේ ඇතුළත් අනෙකුත් තොරතුරු

මෙම විගණන වාර්තාවේ දිනට පසුව මට ලබා දීමට බලාපොරොත්තු වන සමාගමේ 2020 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 ලබාගත හැකි වූ විට කියවීම සහ එසේ කිරීමේදී අනෙකුත් තොරතුරු මූල්‍ය ප්‍රකාශන සමඟ හෝ විගණනයේදී හෝ වෙනත් ආකාරයකින් ලබාගත් මගේ දැනුම අනුව ප්‍රමාණාත්මක වශයෙන් නොගැළපෙනවා ද යන්න සලකා බැලීමයි.

මණ්ඩලයේ 2020 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 තිබේ නම්, 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 ප්‍රමිතිවලට අනුකූලව පිළියෙල කිරීම හා සාධාරණ ලෙස ඉදිරිපත් කිරීම සහ වංචා හෝ වැරදි හේතුවෙන් ඇතිවිය හැකි ප්‍රමාණාත්මක සාවද්‍ය ප්‍රකාශයන්ගෙන් 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, කළමනාකාරිත්වය 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 කිරීම ද කළමනාකරණයේ වගකීමකි.

සමාගමේ මූල්‍ය වාර්තාකරණ ක්‍රියාවලිය සම්බන්ධ 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

ශ්‍රී ලංකා විගණන ප්‍රමිතිවලට අනුකූලව පවත්වනු ලබන විගණනය මත පදනම්ව සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන පිළිබඳව විගණකගේ වාර්තාව නිකුත් කිරීම මාගේ වගකීම වේ. කෙසේ වුව ද, මතය වියාවනය සඳහා පදනම කොටසේ විස්තර කර ඇති කරුණු හේතුවෙන් මෙම මූල්‍ය ප්‍රකාශන සම්බන්ධයෙන් විගණන මතයක් සඳහා පදනමක් සැපයීමට ප්‍රමාණවත් හා උචිත විගණන සාක්ෂි ලබා ගැනීමට මා හට නොහැකි විය.

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 2007 අංක 7 දරන සමාගම් පනතේ 163 (2) (ඇ) වගන්තියේ සහ 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12 (අ) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවන් අනුව විගණනය සඳහා අවශ්‍ය සියලු තොරතුරු සහ පැහැදිලි කිරීම් මා හට ලබා ගැනීමට නොහැකි වූ අතර, මාගේ පරීක්ෂණයෙන් පෙනී යන ආකාරයට නිසි මූල්‍ය වාර්තා සමාගම පවත්වාගෙන ගොස් ඇති බව නිශ්චය කිරීමට මා හට නොහැකි විය.

2.1.2 මෙම වාර්තාවේ මතය වියාවනය සඳහා පදනම ඡේදයේ දක්වා ඇති කරුණුවලින් වන බලපෑම හැර, සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන, 2007 අංක 07 දරන සමාගම් පනතේ 151 වගන්තියෙහි අවශ්‍යතාවයන්ට අනුකූල වේ.

2.1.3 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 6 (1) (ඇ) (iii) වගන්තියේ සඳහන් අවශ්‍යතාවය අනුව සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන ඉකුත් වර්ෂය සමඟ අනුරූප බව.

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 සම්බන්ධවී යම් ගිවිසුමක් සම්බන්ධයෙන් සෘජුව හෝ අන්‍යාකාරයකින් සාමාන්‍ය ව්‍යාපාරික තත්ත්වයෙන් බැහැරව සම්බන්ධයක් ඇති බව.

2.2.2. 2018 අංක 19 දරන ජාතික විගණන පනතේ 12 (ඊ) 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.

නිරීක්ෂිත/විධානයට යොමුව	විස්තරය
(අ) අංක පීඊඩී/12 දරන 2003 ජුනි 02 දිනැති රාජ්‍ය ව්‍යාපාර වක්‍රලේඛය	
(i) 6.5.1 වගන්තිය	ගිණුම් වර්ෂය අවසන් වී දින 60ක් ඇතුළත මූල්‍ය ප්‍රකාශන සහ කෙටුම්පත් වාර්ෂික වාර්තාව විගණකාධිපති වෙත ඉදිරිපත් කළ යුතු වුවත් 2020 වර්ෂයේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන ඉදිරිපත් කර තිබුණේ 2023 අගෝස්තු 11 වන දිනයේ අනුව දින 910 ක් ප්‍රමාද වී තිබුණි.
(ii) 4.2.6 වගන්තිය	කාර්යසාධන වාර්තා/ ප්‍රගති වාර්තා පිළියෙල කර ඉදිරිපත් කළ යුතු නමුත් 2020 වර්ෂය වෙනුවෙන් එසේ වාර්තා ඉදිරිපත් කර නොතිබුණි.
(iii) 5.1.2 වගන්තිය	ව්‍යාපාරික සැලැස්මට ඇතුළත් විය යුතු සංවිධාන ව්‍යුහය හා කාර්යය සාධන දර්ශක යන කරුණු 2019 හා 2020 වෙනුවෙන් පිළියෙල කරන ලද ව්‍යාපාරික සැලැස්මෙහි ඇතුළත් කර නොතිබුණි.
(ආ) 2014 පෙබරවාරි 17 දිනැති අංක 01/2014 දරන රාජ්‍ය මුදල් වක්‍රලේඛය	
5(2) වගන්තිය	පිළියෙල කරන ලද ක්‍රියාකාරී සැලැස්මට අන්තර්ගත විය යුතු වාර්ෂික අයවැය ලේඛනයේ මූල්‍ය තත්ත්ව ප්‍රකාශය හා මුදල් ප්‍රවාහ ප්‍රකාශය හා වර්ෂය සඳහා ණය ආපසු ගෙවීමේ සැලැස්මක් පිළියෙල කර නොතිබුණි.

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 නිරීක්ෂණ හැර සමාගමේ සම්පත් සකසුරුවම් ලෙස, කාර්යක්ෂම ලෙස සහ ඵලදායී ලෙස කාලසීමාවන් තුළ අදාළ නීතිරීතිවලට අනුකූලව ප්‍රසම්පාදනය කර භාවිතා කර නොමැති බව.


(අ) බඩල්ගම කිරි සැකසුම් කර්මාන්ත ශාලාව ස්ථාපිත කිරීම සඳහා රු.9,718,217,432 ක (යු.රෝ 63,935,641) කොන්ත්‍රාත් වටිනාකමකට 2016 වර්ෂයේ විදේශ කොන්ත්‍රාත් සමාගමක් සමග ගිවිසුම්ගතවී තිබුණු අතර එය 2019 වසරේදී අවසන් කිරීමට නියමිත විය. 2020 දෙසැම්බර් 31 දිනට රු.11,672,291,523 ක් වැය කර ව්‍යාපෘතිය ක්‍රියාත්මක කරමින් පැවතුණි. බඩල්ගම කිරි කර්මාන්තශාලාව ඉදිකිරීමේ කොන්ත්‍රාත් කටයුතු රජයේ ප්‍රසම්පාදන මාර්ගෝපදේශයෙන් බැහැරව විදේශීය ඉදිකිරීම් සමාගමකට ලබා දී තිබුණි. මෙම ව්‍යාපෘතිය ලංසු නොමැති ව්‍යාපෘතියක් (Unsolicited Project) ලෙස ක්‍රියාත්මක වී ඇති අතර ඊට අදාළ ප්‍රසම්පාදන මාර්ගෝපදේශ අතිරේක 23 හි 3 වගන්තිය යටතේ දක්වා ඇත්තේ විශේෂ තාක්ෂණික ආණයකින් යුත් කොන්ත්‍රාත්කරුවන් සොයාගත නොහැකි ව්‍යාපෘති වලට පමණක් මෙසේ Unsolicited ව්‍යාපෘති ලෙස ක්‍රියාත්මක කළ හැකි බවයි. නමුත් මෙවැනි කර්මාන්තශාලාවක් ඉදිකිරීම ජාත්‍යන්තර මිල කැඳවුම් මගින් කොන්ත්‍රාත්කරුවකු සොයා ගැනීමේ හැකියාවක් ඇති බැවින් ඉදිකිරීම් පිරිවැය සඳහා ගිවිසුම්ගත තිබූ රු.9,718,217,432ක (යු.රෝ 63,935,641) මුදල අවම ලංසුව පිළිගත නොහැකිව තිබුණි. එම කිරි කර්මාන්තශාලාවට දිනකට දියර කිරි ලීටර් 400,000 ක් අවශ්‍ය බව ඇස්තමේන්තු කර තිබුණ ද වර්තමානයේ අඹේවෙල,පොළොන්නරුව,දිගන හා කොළඹ යන අනෙකුත් ක්‍රියාකාරී කර්මාන්තශාලා 04 සඳහා ආයතනයට එකතු කළ හැකි දෛනික දියර කිරි ප්‍රමාණය ලීටර් 200,000 ක් පමණක් වන බැවින් මෙම බඩල්ගම සැකසුම් කර්මාන්තශාලාවේ යන්ත්‍ර සම්පූර්ණ ධාරිතාවයෙන් භාවිතා කළ නොහැකි බව නිරීක්ෂණය විය.

(ආ) පොළොන්නරුව කිරි කර්මාන්තශාලාවේ ශීතාගාරය ඉදිකිරීම යටතේ වූ ප්‍රසම්පාදන කටයුතු පරීක්ෂා කිරීම සඳහා අදාළ ගෙවීම්වල විස්තර ඇතුළත් ප්‍රසම්පාදන ලිපිගොනු, අංක FLS/C/MILCO/01/2020/2023/Info/01 දරන 2023 අගෝස්තු මස 21 දිනැති ලිපිය මගින් අයදුම් කර සිටි නමුත් විගණනට ඉදිරිපත් නොකිරීම මත විගණනයේ විෂයපථය සීමාවීම හේතුවෙන් සමාලෝචිත වර්ෂය තුළ ගෙවා තිබූ රු. 16,169,330 ක වටිනාකමට අදාළ ගෙවීම් පරීක්ෂා කිරීමට විගණනයට නොහැකි වී තිබුණි.

2.3. වෙනත් කරුණු

- (අ) සමාගමේ මූල්‍ය ප්‍රකාශන තුළ ඇතුළත් ප්‍රධාන කාර්යාලයේ බදු සඳහා වෙන්කිරීම් ශේෂය තුළ වසර ගණනාවක සිට පැවත එන රු.8,425,296 ක ආදායම් බදු දඩ මුදල් වෙනුවෙන් සිදු කරන ලද වෙන්කිරීම් ශේෂයක් පැවත එන අතර සමාලෝචිත වර්ෂය අවසන් වන විටත් එය නිරවුල් කිරීමට කටයුතු කර නොතිබුණි.
- (ආ) සමාගමේ මූල්‍ය තත්ත්ව සටහන් අංක 18 හි ඇතුළත් වෙළෙඳ ණයහිමි ශේෂයට අදාළව විගණනයට ඉදිරිපත් කර ප්‍රධාන කාර්යාලයේ ණයහිමි කාල විශ්ලේෂණය අනුව වර්ෂ 01 ත් 05 ත් අතර කාලයක සිට පැවත එන ශුද්ධ ණයහිමියන් රු.5,825,286 ක් හා වර්ෂ 05 ට වඩා වැඩි කාලයක සිට පැවත එන ශුද්ධ ණයහිමියන් රු. 6,434,020 ක් පවතින බව නිරීක්ෂණය වී තිබුණි.
- (ඇ) මිනිස් පරිභෝජනයට නුසුදුසු කිරිපිටි නිෂ්පාදනය කිරීම සම්බන්ධයෙන් පහත නිරීක්ෂණයන් කෙරේ.
- (i) 2017 වර්ෂයේ ජූලි මස සිට අඹේවෙල නව කිරිපිටි යන්ත්‍රාගාර නිෂ්පාදන කටයුතු ආරම්භ කර තිබුණු අතර එදින සිට 2018 ජනවාරි මස 18 දින දක්වා නිෂ්පාදිත කිරිපිටි අතරින් පිරිවැය රු.මිලියන 475.2 ක් වූ මෙට්‍රික් ටොන් 720 ක ප්‍රමාණයක් දෝෂ සහිත බවත් ඒවා මිනිස් පරිභෝජනයට නුසුදුසු බව සමාගමේ රසානාගාර වාර්තා මගින් තහවුරු කර තිබුණු අතර ජේරාදෙණිය ගන්නෝරුව පශු වෛද්‍ය පර්යේෂණ ආයතනය මගින් කළ පරීක්ෂාවට අනුව මෙම කිරිපිටි වමාරා කන සතුන්ගේ ආහාර සඳහා අමුද්‍රව්‍යයක් වශයෙන් යොදා ගැනීම සුදුසු බවට 2018 අගෝස්තු 07 දින එම ආයතනය විසින් දන්වා තිබුණි. පාරිභෝගිකයන්ගෙන් පැමිණිලි ලැබීමෙන් පසු නැවත ගබඩාව වෙත ගෙන්වා ගත් කිරිපිටි තොගයෙන් කිලෝග්‍රෑම් 666,075 ක ප්‍රමාණයක් 2020 දෙසැම්බර් 31 දින වන විටත් ගබඩාවේ පැවති අතර ඒ හේතුවෙන් ගබඩාවේ අනෙකුත් මෙහෙයුම් කටයුතුවලට බාධා සිදු වී ඇති අතර මෙම පාඩුව සම්බන්ධයෙන් විනය පරීක්ෂණයක් පවත්වා නොතිබුණි.
 - (ii) ප්‍රසම්පාදන මාර්ගෝපදේශ සංග්‍රහයේ 1.2.1 (ඇ) උප වගන්ති අනුව ලංසු සඳහා තරඟකාරිත්වය සීමා කිරීම් ඇති කිරීමක් හෝ එසේ හැඟවීමක් සිදු නොකළ යුතු අතර උනන්දුවක් දක්වන ඕනෑම පාර්ශවයන්ට ලංසු සඳහා සහභාගිවීමට කටයුතු සැලසිය යුතුය, යන්නට පටහැනිව මිනිස් පරිභෝජනයට නුසුදුසු කිරිපිටි කිලෝග්‍රෑම් 666,075 ක තොගය සත්ත්ව ආහාර සඳහා අමුද්‍රව්‍යයක් වශයෙන් අලෙවි කිරීමට ලංසු කැඳවීමේදී ලංසු සඳහා ආරාධනය කළ ලිපියේ “සම්පූර්ණ කිරිපිටි තොගයම එකවර මිලදී ගත යුතුයි” යන කොන්දේසි මගින් ලංසු කරුවන් ඉදිරිපත් වීම සීමා කර තිබුණු බව නිරීක්ෂණය වූ අතර එම නිසා ඉහත තොගය 2020 දෙසැම්බර් 31 දින වන විටත් ගබඩා තුළ පැවතුණි.

- (ඇ) පොල්ගහවෙල කර්මාන්තශාලාවේ ණයගැති කාල විශ්ලේෂණය අනුව වසර 04ක් 16ක් අතර වූ ගව ආහාර ණයගැති ශේෂය රු.3,306,178ක් වූ අතර එය මුළු ගව ආහාර ණයගැති ශේෂයෙන් සියයට 18 ක් වූ අතර වසර 11ක් 16ක් අතර වූ ප්‍රවාහන ණයගැති ශේෂය රු.4,648,233කි.මෙම ශේෂ දිගුකාලීනව පැවත එන ණයගැති ශේෂ වන අතර අයකර ගැනීමෙන් තොරව පැවතුණි.
- (ඉ) පොළොන්නරුව කර්මාන්තශාලාවේ මුළු ණයගැති ශේෂය රු.52,488,032ක් වූ අතර ඉන් රු.50,441,873ක් ම මාස 06 ඉක්මවූ විකුණුම් වන අතර කර්මාන්තශාලාවේ සාමාන්‍ය ණයට විකුණුම් පියවීමේ කාලය ඉන්වොයිසි දින සිට දින 30ක් වුව ද එසේ අයකරගැනීම් සිදුනොකර පුද්ගලික ආයතනයක් වෙත 2018 වර්ෂයේදී රු.9,005 ක් සහ අධ්‍යාපන අමාත්‍යාංශය වෙත 2018 වර්ෂයේදී රු. 534,140 ක් හා 2019 වර්ෂයේදී රු. 40,875,996 ක් වශයෙන් එම ආයතන වෙතම නැවත විකුණුම් සිදුකර තිබුණි. අධ්‍යාපන අමාත්‍යාංශය වෙත සිදුකර විකුණුම් සඳහා බැංකු සුරක්ෂිත ලබාගෙන නොතිබුණි.
- (ඊ) එකතුව රු.6,896,851ක් වූ ප්‍රධාන කාර්යාලයෙහි අත්තිකාරම් ශේෂය තුළ ඇතුළත් 2017,2018 හා 2019 වර්ෂවලදී විවිධ කාර්යයන් ඉටුකිරීම වෙනුවෙන් ලබාදුන් එකතුව රු.958,973ක් වූ අත්තිකාරම් ශේෂ 2020 දෙසැම්බර් 31 දක්වාම නිරවුල් කර නොතිබුණි. තව ද කිරි එළදෙනුන් මිලදී ගැනීම වෙනුවෙන් රු.3,049,500ක අත්තිකාරම් මුදලක් ජාතික පශු සම්පත් සංවර්ධන මණ්ඩලයට 2020 ඔක්තෝබර් 28 දින ගෙවා තිබුණද හාණ්ඩ ලැබීම් පත්‍රිකාව (GRN) ඉන්වොයිසිය සමඟ එකඟ නොවීම හේතුවෙන් කිසිදු ක්‍රියාමාර්ගයක් ගැනීමෙන් තොරව නිරවුල් නොකර පැවතුණි. ඉහත රු.6,896,851ක් වූ අත්තිකාරම් ශේෂයෙහි ඇතුළත් රු.724,900 ක් වූ අත්තිකාරම් ශේෂ 2023 අගෝස්තු 15 දක්වාම නිරවුල් කර නොතිබුණි.
- (උ) අඹේවෙල කර්මාන්තශාලාවේ අංක 2065230 දරන ජංගම ගිණුමට අදාළව බැංකු සැසඳුම් ප්‍රකාශනයට අනුව මුදල් පොතේ ශේෂය රු.6,812,986 ක් වුව ද මූල්‍ය ප්‍රකාශනයන්හි එම ශේෂය රු.6,763,927ක් වූයෙන් රු.49,050 ක වෙනසක් පැවති අතර පොළොන්නරුව කර්මාන්තශාලාවේ අංක 005100160000970 දරන ගිණුමට අදාළව බැංකු සැසඳුම් ප්‍රකාශනයට අනුව මුදල් පොතේ ශේෂය රු.6,392,960 ක් වුව ද මූල්‍ය ප්‍රකාශනයන්හි එම ශේෂය රු.6,252,967ක් වූයෙන් රු.139,993ක වෙනසක් පැවතුණි.
- (ඌ) මූල්‍ය ප්‍රකාශන තුළ දීර්ඝ කාලයක සිට පැවත එන රජයෙන් ලැබිය යුතු වටිනාකම රු.94,333 ක් වූ ශේෂය සම්බන්ධයෙන් කිසිදු ක්‍රියාමාර්ගයක් 2020 දෙසැම්බර් 31 දක්වාම ගෙන නොතිබුණි.


 ඩබ්.පී.සී.වික්‍රමරත්න
 විගණකාධිපති

MILCO (PRIVATE) LIMITED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

		As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
ASSETS	Note		
Non-Current Assets			
Property, Plant and Equipment	2	5,630,047,816	6,065,801,089
Right-of-Use Assets	3	48,315,935	-
Capital Work-In-Progress	4	12,536,392,498	12,588,158,537
Financial Instrument - Amortised cost	5	811,519,828	787,696,142
Long-term Advances	6	139,152,682	139,152,682
Total Non-Current Assets		19,165,428,759	19,580,808,449
Current Assets			
Inventories	7	1,132,938,074	1,093,130,830
Trade and Other Receivables	8	1,075,106,153	1,191,235,517
Income Tax Receivable	9	121,164,639	212,514,712
Cash and Cash Equivalents	10	17,228,129	12,814,551
Total Current Assets		2,346,436,994	2,509,695,611
Total Assets		21,511,865,754	22,090,504,060
EQUITY AND LIABILITIES			
Stated Capital and Reserves			
Stated Capital	11	319,454,060	319,454,060
Capital Reserve	12	25,000,000	25,000,000
Revaluation Reserve		336,454,463	336,454,463
Sinking Fund	13	1,689,978	1,689,978
Retained Earnings		(28,787,324)	(145,248,000)
Shareholders' Fund		653,811,177	537,350,500
Non-Current Liabilities			
Deferred Tax Liability	14	-	-
Non-interest Bearing Borrowings	15	2,108,063	2,108,063
Interest Bearing Borrowings - Long-Term	15	18,449,096,221	18,572,055,438
Retirement Benefit Obligations - Gratuity	16	841,552,796	651,565,041
Deferred Income - Government Grant	17	20,081,884	29,079,994
Total Non-Current Liabilities		19,312,838,963	19,254,808,536
Current Liabilities			
Trade and Other Payables	18	775,475,909	762,087,282
Interest Bearing Borrowings - Short Term	15	96,110,896	135,419,841
Bank Overdrafts	19	673,628,809	1,400,837,901
Total Current Liabilities		1,545,215,614	2,298,345,024
Total Equity and Liabilities		21,511,865,754	22,090,504,060

Figures in brackets indicate deductions.

The accounting policies and notes on pages 06 to 35 form an integral part of these Financial Statements.

I certify that these Financial Statements have been prepared in compliance with the requirements of the Companies Act No.07 of 2007.

.....
M. G. P. Premathilaka

Manager- Finance

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 27.07.2023

.....
Renuka Perera

Chairman

.....
W. D. Rohan Chrisantha

Director

MILCO (PRIVATE) LIMITED
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

		For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
	Note		
Revenue	20	11,104,710,548	10,313,820,273
Cost of Sales		(9,703,560,044)	(9,917,539,530)
Gross Profit		1,401,150,505	396,280,743
Other Operating Income	21	33,475,777	29,709,723
		1,434,626,282	425,990,466
Administrative Expenses		(798,515,146)	(688,427,005)
Distribution Expenses		(336,890,593)	(399,206,715)
Other Expenses		(6,696,851)	(55,158,791)
Profit/ (Loss) from Operations		292,523,692	(716,802,045)
Finance Income	22	52,972,581	49,926,845
Finance Expenses	23	(119,739,982)	(195,839,348)
Net Loss Before Taxation		225,756,290	(862,714,548)
Income Tax Expenses	24	-	-
Net Loss for the Year after Taxation		225,756,290	(862,714,548)
Other Comprehensive Income			
Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss:			
Remessurement of Defined Benefit Plan, Net of Taxes		(109,295,614)	(67,714,812)
Total Other Comprehensive Income Net of Tax		(109,295,614)	(67,714,812)
Total Comprehensive Income		116,460,676	(930,429,360)
Basic Earning/(Loss) Per Share	25	3.65	(27.01)

Figures in brackets indicate deductions.

The accounting policies and notes on pages 06 to 35 form an integral part of these Financial Statements.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

	Stated Capital Rs.	Capital Reserve Rs.	Revaluation Reserve Rs.	Sinking Fund Rs.	Retained Earnings Rs.	Total Rs.
Balance as at 31st December 2018	<u>319,454,060</u>	<u>25,000,000</u>	<u>336,454,463</u>	<u>1,689,978</u>	<u>785,181,360</u>	<u>1,467,779,860</u>
Net Profit for the Year	-	-	-	-	(862,714,548)	(862,714,548)
Other Comprehensive Income	-	-	-	-	(67,714,812.00)	(67,714,812)
Balance as at 31st December 2019	<u>319,454,060</u>	<u>25,000,000</u>	<u>336,454,463</u>	<u>1,689,978</u>	<u>(145,248,000)</u>	<u>537,350,500</u>
Net Profit for the Year	-	-	-	-	225,756,290	225,756,290
Other Comprehensive Income	-	-	-	-	(109,295,614)	(109,295,614)
Balance as at 31st December 2020	<u>319,454,060</u>	<u>25,000,000</u>	<u>336,454,463</u>	<u>1,689,978</u>	<u>(28,787,324)</u>	<u>653,811,176</u>

Figures in brackets indicate deductions.

The accounting policies and notes on pages 06 to 35 form an integral part of these Financial Statements.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
STATEMENT OF CASH FLOW
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

	As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
Cash Flow from Operating Activities		
Net Loss Before Taxation	225,756,290	(862,714,548)
Adjustments for ;		
Depreciation on Property, Plant and Equipment	521,879,592	527,623,340
Income from Investment	(52,972,581)	(49,926,845)
Interest Expense	115,771,068	190,620,525
Lease Interest	3,968,828	5,225,511
Recognized Income on Deferred Grants	(8,998,110)	(12,632,398)
Exchange Gain	(14,127,003)	2,566,588
Provision for Defined Benefit Plans - Gratuity	116,410,264	98,254,612
Disposal Gain	(28,367)	(566,035)
ESC Weitten off	91,350,074	15,364,873
Capital work-in progress written off	-	741,099
Amortisation of right-of-use assets	13,321,663	-
Operating Profit Before Working Capital Changes	1,012,331,717	(85,443,279)
(Increase)/Decrease in Inventories	(39,807,244)	412,603,520
(Increase)/Decrease in Trade and Other Receivables	108,094,364	95,115,502
Increase/(Decrease) in Trade and Other Payables	13,388,626	(73,730,889)
Cash Generated from Operations	1,094,007,463	348,544,854
Interest Paid	(115,771,068)	(190,620,525)
Tax Paid - ESC and Income Tax	-	(52,893,933)
Payment of Defined Benefit Plans - Gratuity	(35,718,123)	(41,712,485)
Net Cash From/ (Used In) Operating Activities	942,518,272	63,317,912
Cash Flow from Investing Activities		
Acquisition of Property, Plant and Equipment	(58,157,140)	(87,503,835)
Investments in Property, Plant and Equipment in the Course of Constr	(29,828,724)	(516,304,352)
Proceeds from disposal of Assets	51,352.70	665,582
Interest Received	52,972,581	49,926,845
New/ (Withdrawal) Short-Term and Long-Term Investment (Net)	(9,696,683)	(20,999,289)
Net Cash Used In Investing Activities	(44,658,613)	(574,215,049)
Cash Flow from Financing Activities		
Lease Rental Paid	(23,426,318)	(30,448,356)
During the Year Loan Granted	-	509,141,829
Loans and Borrowings Repayments	(142,810,673)	(122,936,197)
Net Cash Used In Financing Activities	(166,236,991)	355,757,276
Net Increase in Cash and Cash Equivalents	731,622,668	(155,139,861)
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Year (Note A)	(1,388,023,349)	(1,232,883,488)
Cash and Cash Equivalents at the End of the Year (Note B)	(656,400,681)	(1,388,023,349)

MILCO (PRIVATE) LIMITED
CASH FLOW STATEMENT - (Contd..)
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

	As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
At the Beginning of the Year		
Balances at Banks	7,989,149	13,963,657
Petty Cash in Hand	4,825,402	5,305,601
	<u>12,814,551</u>	<u>19,269,258</u>
Bank Overdrafts	(1,400,837,901)	(1,252,152,747)
At the End of the Year		
Balances at Banks	12,456,380	7,989,149
Petty Cash in Hand	4,771,749	4,825,402
	<u>17,228,129</u>	<u>12,814,551</u>
Bank Overdrafts	(673,628,809)	(1,400,837,901)
	<u>(656,400,681)</u>	<u>(1,388,023,350)</u>

Figures in brackets indicate deductions.

The accounting policies and notes on pages 06 to 35 form an integral part of these Financial Statements.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.1. CORPORATE INFORMATION

1.1.1 Legal and Domiciled Form

Milco (Private) Limited (The Company) is a limited liability company incorporated and domiciled in Sri Lanka.

The company was incorporated on 09th May, 1996 under the name ‘Kiriya Milk Industries of Lanka (Private) Limited’. The name of the company was changed as ‘Milco (Private) Limited’ with effect from 23rd July 2001. As per the agreement entered into between the Government of Sri Lanka (GOSL) and the National Dairy Development Board of India (NDDB), all property, plant and equipment (other than land) owned and used by Milk Industries of Lanka Company Limited as at 03rd February, 1998 and leasehold rights of the land and buildings used by Milk Industries of Lanka (Private) Company Limited as at the same date were transferred to the Company with effect from 04th February, 1998. The value of Net Assets so transferred was Rs.306,500,020/-. Further, as per the letter dated 08th August, 2000 from Public Enterprises Reform Commission of Sri Lanka, annual lease rentals of leasehold land and buildings amounting to Rs. 20,427,900/- was waived off as per a cabinet decision.

The registered office of the company is located at No. 45, Nawala Road, Colombo 05 and the principal place of business is also at the same place. Major factories of the company are situated at Narahenpita, Ambewela, Digana, Polonnaruwa and construction of Badalgama factory was in progress as of 31st December 2020.

1.1.2 Principal Activities and Nature of Operations

During the year, the principal activities of the company were collecting, processing, packing, distributing and dealing in milk related products.

1.1.3 Date of Authorization to Issue

The financial statements for the year ended 31st December, 2020 were authorized for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 27.07.2023

1.1.4 Responsibility for Financial Statements

The board of directors are responsible for the preparation and presentation of these financial statements

1.2. Summary of Significant Accounting Policies

1.2.1 General Accounting Policies

1.2.1.1 Basis of Preparation of Financial Statements

The financial statements have been prepared in accordance with Sri Lanka Accounting Standards (SLFRS / LKAS) as issued by the Institute of Chartered Accountants of Sri Lanka

1.2.1.2 Basis of Measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost convention basis with the exception of certain assets and liabilities at fair value or any other basis, as it may require or prescribe by specific SLFRS / LKAS.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.2.1.3 Functional and Presentation Currency

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

1.2.1.4 Statement of Compliance

The statement of financial position, statement of comprehensive income, changes in equity and cash flows, together with accounting policies and notes ("financial statements") of the company as at 31st December, 2020 are prepared in compliance with the Sri Lanka Accounting Standards (LKAS and SLFRS) issued by the Institute of Chartered Accountants of Sri Lanka.

1.2.1.5 Going Concern

The Directors of the company have made an assessment of the company's ability to continue as a going concern and are satisfied that the company has the resources to continue in business for a foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the company's ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements are continued to be prepared on the going concern basis.

1.2.1.6 Comparative Information

The accounting policies have been consistently applied by the company and are consistent with those of the previous year. The previous year's figures and phrases have been re-arranged wherever necessary to conform to the current year's presentation/classification.

1.2.1.7 Foreign Currency Transaction

All foreign exchange transactions are converted to Sri Lanka Rupees, which is the reporting currency, at the rates of exchange prevailing at the time the transactions were effected.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Sri Lanka Rupee equivalents using year end spot foreign exchange rates, the resulting gains or losses are accounted in the statement of comprehensive income.

Non-monetary assets and liabilities are translated using the exchange rates that existed when the values were determined. The resulting gain or loss is accounted in the statement of comprehensive income.

1.2.1.8 Materiality and Aggregation

Each material class of similar items is presented separately in the financial statements. Items of dissimilar nature or function are presented separately unless they are immaterial.

1.2.1.9 Critical Accounting Estimates and Judgements

a) Judgements

In the process of applying the accounting policies, the management has made the judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

b) Estimates and Assumptions

The preparation of the company's financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenue, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at reporting date.

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the date of financial position, that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, have been considered.

1.3 Assets and Bases of their Valuation

1.3.1 Property, Plant and Equipment

a) Measurement

All items of property, plant and equipment are initially recorded at cost. Where items of property, plant and equipment are subsequently revalued, the entire class of such assets is revalued.

Property, plant and equipment are stated at cost, excluding the cost of day to day servicing, less accumulated depreciation and accumulated impairment in value. Such cost includes the cost of replacing part of the property, plant and equipment when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the company recognizes such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly.

When a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs are recognized in profit or loss as incurred.

An item of property, plant and equipment is de-recognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on de-recognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statement of comprehensive income in the year the asset is de-recognized.

b) Useful Lives of Property, Plant and Equipment

The company reviews the assets' residual values, useful lives and methods of depreciation at each reporting date; judgement made by the management based on the professional experts is exercised in the estimation of these values, rates and methods.

c) Depreciation

Depreciation is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset.

Assets held under finance lease are amortized over the shorter of the lease term or the useful lives of equivalent owned assets.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

The economic useful lives are as follows:

Buildings	20 to 25 years
Plant and Machinery	04 to 30 years
Furniture and Fittings	05 years
Laboratory Equipment	05 years
Motor Vehicles	04 years
Tools and Equipment	05 years
Office Equipment	05 years
Bottles and Crates	04 years
Computers	04 years
Bottle Coolers	04 years
Software	03 years
Milk Cans	05 years

Depreciation of assets begins when it is available for use and ceases at the earlier of the date that the asset is classified as held for sale and the date that the asset is de-recognized.

d) Restoration Costs

Expenditure incurred on repairs or maintenance of property, plant and equipment in order to restore or maintain the future economic benefits expected from originally assessed standard of performance is recognized as an expense when incurred.

e) Borrowing Costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the respective assets. All other borrowing costs are recognised as expenses in the period in which they are incurred.

f) De- Recognition

An item of property, plant and equipment is de-recognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on de-recognition of the asset is calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount and is recognized in the statement of comprehensive income.

1.3.2 Intangible Assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at each financial year-end.

Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortisation period or method, as appropriate, and treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income in the expense category consistent with the function of the intangible asset.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.3.3 Right-of-use assets recognised under SLFRS 16

a) Right-of-use assets

The company recognises right-of-use assets when the underlying asset is available for use. Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any re-measurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Unless the Group is reasonably certain to obtain the ownership of the leased asset at the end of the lease term, the recognised right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life or the lease term. Right-of-use assets are subject to impairment.

Any excess of sales proceeds over the carrying amount of assets in respect of a sale and leaseback transaction that results in a finance lease is deferred and amortised over the lease term

b) Short-term leases and low value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date. It also applies the lease of low value assets recognition exemption. Lease payment on short-term leases and leases of low value assets are recognised as expense on a straight line basis over the lease term.

1.3.4 Impairment of Non-Financial Assets

The company assesses at each reporting date to ascertain whether there is an indication that an asset may be impaired. If such indication exists or when annual impairment testing for an asset is required the company makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or a group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects the current market assessment of the time value of money and the risk specific to the asset.

Impairment losses of continuing operations are recognized in the statement of comprehensive income in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date to verify as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the company makes an estimate of the recoverable amount.

A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the assets' recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The increased amount cannot "exceed" the carrying amount that would have been determined, net of depreciation had, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Such reversal is recognized in the statement of comprehensive income.

1.3.5 Capital Work-in-Progress

Capital work-in-progress is transferred to the respective asset accounts at the time of the first utilization of the asset.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.3.6 Financial Assets

The company classifies its financial assets in the following categories: Financial Assets at fair value through profit or loss, Loans and receivables, financial assets available for sale and Held-to-maturity financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition and re-evaluates this designation at every reporting date.

1.3.6.1 Initial Recognition and Measurement

The company determines the classification of its financial assets at initial recognition. All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the company commits to purchase or sell the asset.

The company's financial assets include cash, investments in fixed deposits and trade and other receivables.

1.3.6.2 Subsequent Measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

(a) Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or re-purchasing in the near term.

(b) Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such financial assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method (EIR), less impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included in finance income in the statement of comprehensive income.

(c) Held-to-Maturity Investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities are classified as held-to-maturity when the company has the positive intention and ability to hold them to maturity. After initial measurement, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest rate (EIR) method, less impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included in finance income in the statement of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statement of comprehensive income in finance costs.

(d) Available-for-Sale Financial Investments

Available-for-sale financial investments include equity and debt securities. Equity investments classified as available-for-sale are those, which are neither classified as held for trading nor designated at fair value through profit or loss. Debt securities in this category are those which are intended to be held for an indefinite period of time and which may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in the market conditions.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

After initial measurement, available for sale financial investments are subsequently measured at fair value.

Unrealized gains and losses are recognized directly in equity (Other comprehensive income) in the 'Available for sale reserve'. When the investment is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognized in equity is recognized in the statement of comprehensive income in 'Other operating income'. Where the company holds more than one investment in the same security, they are deemed to be disposed of on a first-in first-out basis. Interest earned whilst holding available for sale financial investments is reported as interest income using the EIR. Dividends earned whilst holding available for sale financial investments are recognized in the statement of comprehensive income as 'Other operating income' when the right of the payment has been established. The losses arising from impairment of such investments are recognized in the statement of comprehensive income in 'Impairment losses on financial investments' and removed from the 'Available for sale reserve'.

(d) Available-for-Sale Financial Investments

The company evaluates its available-for-sale financial assets to determine whether the ability and intention to sell them in the near term is still appropriate. When the company is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intention to do so significantly changes in the foreseeable future, the company may elect to re-classify these financial assets in rare circumstances. Re-classification to loans and receivables is permitted when the financial assets meet the definition of loans and receivables and the company has the intent and ability to hold these assets into a foreseeable future or until maturity. Re-classification to the held-to-maturity category is permitted only when the entity has the ability and intention to hold the financial assets accordingly.

For a financial asset to be re-classified out of the available-for-sale category, any previous gain or loss on that asset that has been recognized in equity is amortized to profit or loss over the remaining life of the investment using the EIR. Any difference between the new amortized cost and the expected cash flows is also amortized over the remaining life of the asset using the EIR. If the asset is subsequently determined to be impaired, then the amount recorded in equity is re-classified to the statement of comprehensive income.

1.3.6.3 De-Recognition

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is de-recognized when:

- (a) The rights to receive cash flows from the asset have expired
- (b) The company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either

The company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or the company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a 'pass-through' arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of it, the asset is recognized to the extent of the company's continuing involvement in it.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

In that case, the company also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the company has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the company could be required to repay.

1.3.6.4 Impairment of Financial Assets

The company assesses at each reporting date to ascertain whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors are experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganizations where observable data indicates that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Financial Assets Carried at Amortized Cost

For financial assets carried at amortized cost, the company first assesses to determine whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the assets carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate.

The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the statement of comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income in the statement of comprehensive income. Loans together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collaterals have been realized or has been transferred to the company. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is credited to finance costs in the statement of comprehensive income.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

Available-for-Sale Financial Assets

For available-for-sale financial assets, the company assesses at each reporting date to verify whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired. In the case of equity investments classified as available-for-sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost. 'Significant' is evaluated against the original cost of the investment and 'prolonged' against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in the statement of comprehensive income - is removed from other comprehensive income and recognized in the statement of comprehensive income. Impairment losses on equity investments are not reversed through the statement of comprehensive income; increases in their fair value after impairments are recognized directly in other comprehensive income.

In the case of debt instruments classified as available-for-sale, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. However, the amount recorded for impairment is the cumulative loss measured as the difference between the amortized cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in the statement of comprehensive income.

Future interest income continues to be accrued based on the reduced carrying amount of the asset, using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the statement of comprehensive income, the impairment loss is reversed through the statement of comprehensive income.

1.3.7 Financial Liabilities

The company classifies its financial liabilities as financial liabilities at fair value through profit or loss or other financial liabilities, as appropriate. At the reporting date there were no financial liabilities at fair value through profit or loss.

1.3.7.1 Initial Recognition and Measurement

All financial liabilities are recognized initially at fair value. This includes directly attributable transaction costs. The company's financial liabilities include loans and borrowings, trade and other payables and bank overdrafts.

1.3.7.2 Subsequent Measurement

The measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

(a) Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss. Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

(b) Other Financial Liabilities

After initial recognition, other financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in the statement of comprehensive income when the liabilities are de-recognized as well as through the effective interest rate method (EIR) amortization process. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included in finance costs in the statement of comprehensive income.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.3.7.3 De-Recognition

A financial liability is de-recognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a de-recognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of comprehensive income.

1.3.7.4 Off-setting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

1.3.8 Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value, after making due allowances for obsolete and slow-moving items. Net realizable value is the price at which inventories can be sold in the ordinary course of business less the estimated cost of completion and estimated cost necessary to make the sale.

The cost incurred in bringing inventories to its present location and condition is accounted using the following cost formula:

Raw Material	- At cost determined on Weighted Average Basis,
Finished Goods	- At the cost of direct materials, direct labour and appropriate proportion of fixed production overheads at normal operating capacity,
Work-In-Progress	- At the cost of input materials,
Packing Material	- At cost determined on Weighted Average Basis,
Other Stocks	- At cost determined on Weighted Average Basis,
Goods In Transit	- At actual cost.

1.3.9 Trade and Other Receivables

Trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment.

Other receivables are recognized at the amounts they are estimated to realize net of provisions for impairment. The amount of the provision is recognized in the statement of comprehensive income. However, staff loans have not been measured at amortized cost due to unavoidable reasons of the company.

1.3.10 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held as call deposits with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months. Bank overdrafts are shown within current liabilities in the statement of financial position.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.3.11 Stated Capital

(a) Classification

Ordinary shares with discretionary dividends are classified as equity when there is no obligation to transfer cash or other assets.

(b) Dividends

Dividends are recognized when the shareholders' right to receive the dividend is established. In the case of interim dividends to equity shareholders, this is when declared by the directors. In the case of final dividends, this is when approved by the shareholders at the Annual General Meeting.

1.3.12 Current and Deferred Income Tax

a) Current Taxes

Current income tax assets and liabilities for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from, or paid to the Commissioner General of Inland Revenue.

The provision for income tax is based on the elements of income and expenditure as reported in the financial statements and computed in accordance with the provision of the Inland Revenue Act No. 10 of 2006.

b) Deferred Taxation

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the date of the financial position between the tax bases of assets and liabilities, and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred tax assets and liabilities recognized for all temporary differences. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, carry-forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry-forward of unused tax credits and unused losses can be utilized.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each date of the statement of financial position and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are re-assessed at each date of the statement of financial position and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the date of the statement of financial position.

Income tax relating to items recognized directly in equity is recognized in equity.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset, if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.3.13 Employee Benefits

(a) Defined Benefit Plans – Gratuity

Provision has been made for retirement gratuities, in conformity with LKAS 19 / Gratuity Act No.12 of 1983. The liability is not externally funded. The gratuity liabilities are based on actuarial valuation carried out. The actuarial gains and losses are charged or credited to the statement of other comprehensive income in the period in which they arise.

The retirement benefit obligation of the company is based on the actuarial valuation carried out by Messrs. Actuarial & Management Consultants (Pvt) Ltd. The actuarial valuations involve making assumptions about discount rates and future salary increases. The complexity of the valuation, the underlying assumptions and its long term nature, a defined benefit obligation are highly sensitive to changes in these assumptions. All assumptions are reviewed at each reporting date. Details of the key assumptions used in the estimates contain in note no 16. The main assumptions used relate to mortality, disability rates and withdrawal rates. The assumptions regarding the discount rate and salary rate are of critical importance in determining the pace of providing for a final salary retirement scheme.

(b) Defined Contribution Plans – Employees’ Provident Fund and Employees’ Trust Fund

Employees are eligible for Employees’ Provident Fund Contributions and Employees’ Trust Fund Contributions in line with respective statutes and regulations. The company contributes 12% and 3% of the gross emoluments of employees to the Employees’ Provident Fund and to the Employees’ Trust Fund respectively.

1.3.14 Grants and Subsidies

Grants and subsidies are credited to the statement of comprehensive income over the period necessary to match them with related cost, which are intended to compensate on a systematic basis.

Grants related to assets, including non-monetary grants at fair value, are deferred in the statement of financial position and credited to the statement of comprehensive income over the useful life of the related asset.

Grants related to income are recognized in the statement of comprehensive income in the period in which they are receivable.

1.3.15 Trade and Other Payables

Trade payables are obligations to pay for services that have been acquired in the ordinary course of business. These are classified as current liabilities where payment is due within one year or less if not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Short-term payables with no stated interest rate are measured at original invoiced amount since the effect of discounting is immaterial.

1.3.16 Provisions

Provisions are recognized when the company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement are determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognized even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be small.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

1.3.17 Commitments

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

1.3.18 Related Party Transactions

Disclosure is made in respect of the transaction in which one party has the ability to control or exercise significant influence over the financial and operating policies/decisions of the other, irrespective of whether a price is charged. Relationship between parent and subsidiaries shall be disclosed irrespective of whether there have been transactions between those related parties.

1.3.19 Revenue Recognition

Revenue from contracts with customers

Revenue from contracts with customers is recognised when the control of the goods or services is transferred to the customer at an amount that reflect consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services.

(a) Goods transferred at a point of time

Under SLFRS 15, revenue is recognised upon satisfaction of a performance obligation. The revenue recognition occurs at a point of time when the control of the asset is transferred to the customer, generally, on delivery of the goods.

(b) Service transferred over time

Under SLFRS 15, the company determines, at the contract inception, whether it satisfies the performance obligation over time or at a point of time. For each performance obligation satisfied over time, the company recognises the revenue over time by measuring the progress towards the complete satisfaction of that performance obligation.

(c) Interest Income

Interest income is recognized using the effective interest method.

(d) Dividend Income

Dividend income is recognized when the right to receive payment is established.

(e) Other Income

Other income is recognized on accrual basis.

1.3.20 Expenditure

The expenditures are recognized on an accrual basis. All expenses incurred in the ordinary course of business and in maintaining property, plant and equipment in a state of efficiency are charged against income in arriving at the profit for the year.

For the purpose of presentation of the statement of comprehensive income information, expense by function method is used to classify the expenses.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

2. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

a) Tangible assets

Description of Assets	Cost/Valuation				Depreciation					Written Down Value		
	Balance	Additions	Disposals	Transfers	Balance	Balance	Charge for the Year	On Disposals	Transfers	Balance	As At 01.01.2020	As At 31.12.2020
	As At 01.01.2020				As At 31.12.2020	As At 01.01.2020				As At 31.12.2020		
	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.
Land	3,250,000				3,250,000	-				-	3,250,000	3,250,000
Buildings	510,221,172	-		10,252,200	520,473,372	171,497,759	42,752,227			214,249,986	338,723,413	306,223,386
Plant and Machinery	7,433,197,173	21,743,572		71,342,562	7,526,283,307	1,928,755,287	399,987,611			2,328,742,898	5,504,441,887	5,197,540,409
Furniture and Fittings	50,682,206	2,293,565			52,975,771	40,739,897	3,418,067			44,157,965	9,942,308	8,817,806
Laboratory Equipment	82,516,268	2,627,546			85,143,815	60,605,481	7,928,980			68,534,460	21,910,788	16,609,354
Motor Vehicles	142,852,408			8,290,000	151,142,408	145,195,708	6,107,960		8,290,000	159,593,667	(2,343,300)	(8,451,259)
Tools and Equipment	333,746,966	15,757,447			349,504,412	270,438,034	27,366,284			297,804,319	63,308,931	51,700,094
Bottles and Crates	355,310,326	12,297,091	(547,193)		367,060,224	323,424,055	17,787,422	(547,193)		340,664,284	31,886,271	26,395,940
Computer Equipment	52,503,731	2,799,337			55,303,068	38,199,234	6,459,659			44,658,892	14,304,497	10,644,175
Bottle Coolers	152,100,544				152,100,544	142,633,301	3,470,647			146,103,948	9,467,243	5,996,596
Office Equipment	10,197,986	629,583	(51,555)		10,776,014	7,987,370	929,827	(28,569)		8,888,627	2,210,616	1,887,387
Milk Cans	80,178,849	9,000			80,187,849	65,204,017	5,587,346			70,791,363	14,974,832	9,396,486
Total	9,206,757,629	58,157,140	(598,748)	89,884,762	9,354,200,784	3,194,680,142	521,796,030	(575,762)	8,290,000	3,724,190,410	6,012,077,486	5,630,010,374
b) Intangible Assets												
Computer Software	2,837,209	-	-	-	2,837,209	2,716,204	83,562			2,799,766	121,005	37,443
c) Leasehold Assets												
Motor Vehicles	73,442,966	-	-	-	-	19,840,369	-		-	-	53,602,597	-
Total	9,283,037,804	58,157,140	(598,748)	89,884,762	9,357,037,993	3,217,236,716	521,879,592	(575,762)	8,290,000	3,746,830,545	6,065,801,089	5,630,047,816

2.1 Assets shown under finance leases have been reclassified under right-of-use assets from 31.12.2020, in compliance with the provisions of SLFRS-16.

3. RIGHT-OF-USE ASSETS

Description of Assets	Value				Amortisation					Net value		
	Balance	Additions	Disposals	Transfers	Balance	Balance	Charge for the Year	On Disposals	Transfers	Balance	As At 01.01.2020	As At 31.12.2020
	As At 01.01.2020				As At 31.12.2020	As At 01.01.2020				As At 31.12.2020		
Motor Vehicles	73,442,966	8,035,000	-	(8,290,000)	73,187,966	19,840,369	13,321,663	-	(8,290,000)	24,872,032	-	48,315,935
Total	73,442,966	8,035,000	-	(8,290,000)	73,187,966	19,840,369	13,321,663	-	(8,290,000)	24,872,032	-	48,315,935

3.1 Following amounts related to right-of-use assets have been recognised in income statement during the year.

Amortization of right of use assets	13,321,663
Interest on lease liabilities	3,968,828

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

4. CAPITAL WORK-IN-PROGRESS

	Balance As At 01.01.2020 Rs.	Incurred During the Period Rs.	Capitalized/ Charged During the Period Rs.	Balance As At 31.12.2020 Rs.
Construction of New Milk Factory - Badalgama (Refer Note 15) *	11,671,726,295	565,227	-	11,672,291,523
Construction of Gatabe Sales Outlet	150,000	-	-	150,000
Installation of Cup & Cone Filler at Digana Milk Factory	15,445,587	-	-	15,445,587
Modernization of Factories- Polonnaruwa, Ambewela and Digana (Refer Note 15) *	790,264,562	-	-	790,264,562
Development Projects at Ambewela Milk Factory	71,342,562	-	(71,342,562)	-
Construction of Cool Room at Polonnaruwa Milk Factory	-	-	-	-
Pro- Fit Management Information System Implementation	4,179,530	-	-	4,179,530
Construction of Chilling Centre- Palathoppur	-	-	-	-
Lorry Chasis Under Development	17,714,550	-	-	17,714,550
Construction of Chilling Centre- Lunugala	57,500	192,980	-	250,480
Construction of building at Ambewela Milk Factory	7,055,125	3,197,074	(10,252,200)	-
Construction of office building at Digana Milk Factory	10,222,824	9,412,319	-	19,635,143
Construction of cold room at Digana Milk Factory	-	16,169,330	-	16,169,330
Construction of Chilling Centre- Mundalama	-	291,793	-	291,793
	<u>12,588,158,537</u>	<u>29,828,724</u>	<u>(81,594,762)</u>	<u>12,536,392,498</u>

- 4.1** As detailed in note no 15 to these financial statements, modernization of the above factories and construction of New Milk Factory - Badalgama have been financed by loans granted by the Treasury of the Government of Sri Lanka.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

		As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
5	FINANCIAL INSTRUMENT - AMORTISED COST		
5.1	Long-Term Fixed Deposits		
	Fixed Deposits - BOC - US \$	606,519,828	578,599,135
	Fixed Deposits - PB & PABC	205,000,000	209,097,006
		<u>811,519,828</u>	<u>787,696,142</u>

Investments pledged as collaterals to obtain various financial assistance from the financial institutions are disclosed in note no. 30 to these financial statements.

6 LONG TERM ADVANCES

Advance to DESMI - Relocate CMF to Badalgama

Balance at the beginning of the year	139,152,682	356,287,245
Transferred to Capital Work in Progress	-	(217,134,563)
Balance at the end of the year	<u>139,152,682</u>	<u>139,152,682</u>

As detailed in note no 15 to these financial statements, establishment of a diary processing plant at Badalgama has been financed by a loan granted by the Treasury of the Government of Sri Lanka. On 22/10/2015, Treasury of Government of Sri Lanka made advance payment of an amount equivalent to EURO 19,180,692 (30% of the contract value)

7 INVENTORIES

Raw and Packing Materials	7.1	311,566,260	321,342,530
Work-in-Progress		8,616,684	5,895,808
Finished Goods		230,501,369	218,770,084
Consumables	7.2	585,225,407	548,245,734
Goods in Transit	7.3	9,124,716	10,973,035
Provision for Inventory	7.4	(12,096,362)	(12,096,362)
		<u>1,132,938,074</u>	<u>1,093,130,830</u>

7.1 Raw and Packing Materials

Raw Materials - Dairy Production	65,456,573	70,799,062
Packing Material	224,256,409	230,784,760
Raw Milk Stock	14,816,775	12,722,205
Bottle Cooler Stock	3,496,313	3,496,313
Drugs and Other Stock	3,540,190	3,540,190

19		<u>311,566,260</u>	<u>321,342,530</u>
-----------	--	--------------------	--------------------

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

		As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
7.2 Consumables			
General Stores		45,659,458	53,108,135
Engineering Stores		487,268,325	443,052,222
Motor Stores		12,304,752	13,159,699
Fuel and Lubricant Stores		30,964,002	29,896,808
Milk Can Stock		9,028,871	9,028,871
		<u>585,225,407</u>	<u>548,245,734</u>
7.3 Goods In Transit			
Finished Goods in Transit		7,984,541.78	5,151,487
Goods in Transit Lab Equipment		125,798	125,798
Raw Milk In Transit		537,476	4,827,551
Yogurt Culture		476,900	868,200
		<u>9,124,716</u>	<u>10,973,035</u>
7.4 Provision For Inventory			
Packing Material		(10,163,806)	(10,163,806)
General Stores		(332,731)	(332,731)
Engineering Stores		(1,523,655)	(1,523,655)
Fuel Stores		(76,170)	(76,170)
		<u>(12,096,362)</u>	<u>(12,096,362)</u>
7.5	Inventories pledged as collaterals to obtain various financial assistance from the financial institutions are disclosed in Note No. 30 to these financial statements.		
8 TRADE AND OTHER RECEIVABLES			
Trade Receivables	8.1	668,205,047	755,350,643
Receivable from the Government of Sri Lanka	8.2	9,373,875	6,973,875
Other Debtors		46,400,866	48,852,088
Advances, Deposits and Prepayments		146,537,518	159,647,848
Staff Debtors		164,864,339	161,476,069
Import Control		19,839,349	58,934,995
Interest receivables on fixed deposits		19,885,159	-
		<u>1,075,106,153</u>	<u>1,191,235,517</u>

MILCO (PRIVATE) LIMITED**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS****AS AT 31ST DECEMBER, 2020**

		As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
8.1 Trade Receivables			
Total Debtors		719,118,672	806,264,268
Less: Provision for Impairment		(50,913,625)	(50,913,625)
		<u>668,205,047</u>	<u>755,350,643</u>
8.2 Receivable from the Government of Sri Lanka			
Receivable from the Ministry of Livestock and Development		9,279,542	6,879,542
Receivable from Government of Sri Lanka - Milk Subsidiary		278,981,206	278,981,206
Receivable from Parliament Affairs		94,333	94,333
		<u>288,355,081</u>	<u>285,955,081</u>
Less: Provision for Impairment		(278,981,206)	(278,981,206)
		<u>9,373,875</u>	<u>6,973,875</u>
9 INCOME TAX RECEIVABLE			
WHT Receivables		9,038,230	9,038,230
ESC Receivables		112,126,408	203,476,482
		<u>121,164,639</u>	<u>212,514,712</u>
10 CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Balances at Banks		12,456,380	7,989,149
Petty Cash in Hand		4,771,749.01	4,825,402
		<u>17,228,129</u>	<u>12,814,551</u>
11 STATED CAPITAL			
Issued and fully paid	No of Shares 31,945,406	<u>319,454,060</u>	<u>319,454,060</u>
12 CAPITAL RESERVE			
19 Acquisition and Upgrading of Plant and Machinery		<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

The above Reserve is created from the Revenue Reserve during the year of 2008/2009 which would be utilized for acquisition of heavy plant and machinery such as power plant, sterilizer etc.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

		As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
13 SINKING FUND			
Transferred from Retained Earnings		1,689,978	1,689,978
		<u>1,689,978</u>	<u>1,689,978</u>
The Sinking Fund created from the proceeds of the cans sold to the farmers. The said fund will be utilized to meet the financial requirement of purchases intended to issue on recovery basis to farmers in the future.			
14 DEFERRED TAX LIABILITY			
At the Beginning of the Year		-	-
Charge (to)/from Statement of Comprehensive Income		-	-
At the End of the Year		<u>-</u>	<u>-</u>
14.1	Tax effect on taxable temporary differences	890,599,613	784,548,101
	Tax effect on diductable temporary differences	(162,821,301)	(91,219,106)
	Less: Tax effect on Temporary Differences on Tax Losses	(1,046,468,637)	(949,598,697)
	Probable Deferred Tax Liability	<u>(318,690,324)</u>	<u>(256,269,701)</u>
Deferred tax assets amounting to LKR 318,690,324 have not been recognised in the financial statements as there are no sufficient taxable temporary differences or convincing evidence that sufficient taxable profits will be available against which the unrecognised deferred tax assets can be utilised by the Company.			
15 LOANS AND BORROWINGS			
15.1 Interest Bearing Borrowings			
Payable within One Year	15.1.1 to 15.1.4	96,110,896	135,419,841
Payable after One Year	15.1.1 to 15.1.4	18,449,096,221	18,572,055,438
		<u>18,545,207,117</u>	<u>18,707,475,279</u>
15.1.1 Short term loans			
Short term loans taken from Pan Asia Bank		-	15,727,311
		<u>-</u>	<u>15,727,311</u>
15.1.2 Gross Lease Creditor			
Balance at the Beginning of the Year		45,373,000	48,772,108
During the Year Additions		-	27,049,248
During the Year Payments		(23,426,318)	(30,448,356)
Balance at the end of the Year		<u>21,946,682</u>	<u>45,373,000</u>
Interest in Suspense			
Balance at the Beginning of the Year		6,871,776	5,860,539
On Lease Facility Obtained During the Year		-	6,236,748
Amount Transferred to Statement of Comprehensive Income		(3,968,828)	(5,225,511)
Balance at the End of the Year		<u>2,902,948</u>	<u>6,871,776</u>
Net Liability		<u>19,043,734</u>	<u>38,501,224</u>
Current Maturity Portion		9,444,408	19,454,480
Long-Term Maturity Portion		9,599,326	19,046,744
		<u>19,043,734</u>	<u>38,501,224</u>

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

	As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
15.1.3 Bank Loans and Borrowings		
Balance at the Beginning of the Year	238,749,870	361,686,067
Received During the Year	-	-
Less: During the Year Payments	(127,083,362)	(122,936,197)
Balance at the End of the Year	111,666,508	238,749,870
 Current Maturity Portion	 86,666,488	 100,238,050
Long-Term Maturity Portion	25,000,020	138,511,820
	<u>111,666,508</u>	<u>238,749,870</u>

Assets pledged as collaterals to above loans and borrowings are disclosed in note no. 30 to these financial statements.

15.1.4 Borrowings From Treasury of The Government of Sri Lanka

Balance at the Beginning of the Year	18,414,496,875	17,921,082,356
Granted During the Year	-	493,414,518
Balance at the End of the Year	18,414,496,875	18,414,496,875
 Current Maturity Portion	 -	 -
Long-Term Maturity Portion	18,414,496,875	18,414,496,875
	<u>18,414,496,875</u>	<u>18,414,496,875</u>

- (a) Milco (Pvt) Limited, on 31st December 2009, entered into an agreement with Desmi Contracting A/S, a company incorporated in Denmark, for the modernization of processing factories (The Project) of the company at a cost of Euro 33.7mn.

Cabinet paper No.12/1141/504/104 (Revision of original cabinet decision dated 23rd November 2011) presented by the Minister of Finance and Planning on “Modernization of processing Factories of Milco (Private) Limited” had been approved by the Cabinet on 18th August 2012 and accordingly, it was authorized to the Department of External Resources to Borrow Euro 33.7mn from Export Credit Fund (EKF) of Denmark on the terms agreed upon by the Ministry of Finance and Planning. It also authorized the Treasury of Government of Sri Lanka to sign an on-lending agreement with Milco (Private) Limited.

Subsequently, the Government of Sri Lanka entered into an on-lending agreement with Milco (Private) Limited for the borrowings of Euro 33.7mn from the aforesaid party under the following conditions.

- i. Repayment of principal, interest, commitment fee, structuring fee and other costs shall be made in Rupees to the Treasury of Government of Sri Lanka.
- ii. An amount equivalent to Euro 2,274,016.40 is payable up-front as EKF Premium.
- iii. Overdue charges at 2% per annum, in the event of default of payments.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

- (b) Milco (Pvt) Limited, on 15th May 2015, entered into an agreement with Desmi Contracting A/S, a company incorporated in Denmark, for establishment of a dairy processing plant at Badalgama (The Project) of the company at a cost of Euro 63.9Mn.

Cabinet paper No.14/1399/511/001-i (Dated 9th October 2014) presented by the Ministry of Livestock and Rural Community Development on “Establishment of a Dairy Processing Plant at Badalgama” was approved by the Cabinet on 17th December 2014 and accordingly, authorized to the Department of External Resources to Borrow Euro 63.9mn from Export Credit Fund (EKF) of Denmark on the terms agreed upon by the Ministry of Livestock and Rural Community Development (Ref:MLRCD/03/15).

Subsequently, the Government of Sri Lanka entered in to an on-lending agreement behalf of the Milco (Private) Limited with Hongkong and Shanghai Banking Limited (HSBC) for the borrowings of Euro 63.9mn from the aforesaid party under the following conditions.

- i. Repayment of principal, interest, commitment fee, structuring fee and other costs shall be made in Rupees to the Treasury of Government of Sri Lanka.
- ii. An amount equivalent to Euro 2,234,919 is payable up-front as (Eksport Kredit Fonden/Export Credit Fund) EKF Premium.
- iii. An amount equivalent to Euro 19,180,692.30 (30% of the contract value) has been paid to Desmi Contracting A/S by Milco (Pvt) Ltd as an advance payment in 2015 pursuant to the terms of contract
- iv. Over due chargers at 2% per annum, in the event of default of payments.

As at 31st December 2020, the project was in progress, 43 shipments have been arrived to the location for a value of EURO 36,630,705.55 (100% of the shipment value) and 14 milestone payments were released to the contractor amounting to EURO 21,721,006.23

Milco (Private) Limited has not signed the subsidiary loan agreement with General Treasury to the Government of Sri Lanka as yet.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
--	--

15.2 Non-Interest Bearing Borrowings

Long-Term Portion

National Milk Board	2,108,063	2,108,063
	<u>2,108,063</u>	<u>2,108,063</u>

16 RETIREMENT BENEFIT OBLIGATION - GRATUITY

Balance at the Beginning of the Year	651,565,041	527,308,101
Current Service Cost	49,755,160	36,401,372
Interest Cost	66,655,104	61,853,240
(Gain)/ Loss from Changes in Assumption	109,295,614	67,714,812
Payment Made During the Year	<u>(35,718,123)</u>	<u>(41,712,485)</u>
Balance at the End of the Year	<u>841,552,796</u>	<u>651,565,041</u>

Messrs. Actuarial & Management Consultants (Private) Limited Actuaries, carried out an actuarial valuation of the defined benefit plan gratuity using the projected unit credit method as at 31st December, 2020. Appropriate and compatible assumptions were used in determining the cost of retirement benefits.

The Principal Assumptions Used were as Follows:

Expected Salary Increment	10% p.a
Discount Rate	7.39% p.a
Staff Turnover Factor	5% p.a
Maximum Retirement Age	60 Years

19 Sensitivity of Assumptions Employed in Actuarial Valuation

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the key assumptions employed with all other variables held constant in the employee benefits liability measurement.

The sensitivity of the statement of comprehensive income and statement of financial position is the effect of the assumed changes in discount rate and salary increment rate on the profit or loss and employment benefit obligation for the year.

Increase/ (Decrease) in Discount Rate	Increase/ (Decrease) in Salary Increment Rate	Effect on Change to Statement of Comprehensive Income Rs.	Effect on Employee Benefit Obligation Rs.
1%	*	63,602,281	777,950,515
-1%	*	(72,643,133)	914,195,929
**	1%	(73,953,827)	915,506,623
**	-1%	66,014,112	775,538,684

* Salary Increment Rate 10% for the Company

** Discount Rate 10.23%

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

	As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
17 GOVERNMENT GRANT		
17.1 Balance at the Beginning of the Year	29,079,994.09	16,447,596
Grant Received During the Year	-	-
Grant Recognized to the Statement of Comprehensive Income During the Year	(8,998,110)	(12,632,398)
Balance at the End of the Year	<u>20,081,884</u>	<u>29,079,994</u>
17.2 Deferred Government Grant		
Grant of Samanthurai	618,801	764,401
Grant of Thimilathive	765,000	945,000
Grant of Milk Cans	114,392	114,392
Grant of 14 Sales Outlets	468,750	543,750
Grant of LCRD	16,000,582	16,000,582
Grant of Cooling tanks	727,792	6,086,091
Grant of Electric Grass Cutters	52,776	52,776
Grants of Coolers	1,333,793	4,573,003
	<u>20,081,884</u>	<u>29,079,994</u>
18 TRADE AND OTHER PAYABLES		
Trade Creditors	262,896,321	222,900,853
Expense Creditors	346,801,069	424,278,363
Other Payables	165,778,518	114,908,066
	<u>775,475,909</u>	<u>762,087,282</u>
19 BANK OVERDRAFTS		
Bank of Ceylon	414,044,838	899,630,332
People's Bank	240,439,753	252,445,022
Pan Asia	19,144,218	248,762,546
	<u>673,628,809</u>	<u>1,400,837,901</u>

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

	For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
20 REVENUE		
Gross Sales	11,104,710,548	10,509,415,104
Nation Building Tax	-	(195,594,831)
	<u>11,104,710,548</u>	<u>10,313,820,273</u>
21 OTHER INCOME		
Surcharges on Returned Cheques	2,363,316	6,415,722
Non Refundable Deposit	24,000	42,500
Non Refundable tender Deposit	163,500	513,000
Differed Income	8,998,110	12,632,398
Registration of Suppliers	3,248,000	3,572,000
Sundry Income	3,351,759	2,226,434
Exchange Gain	14,127,003	-
Fines & Surcharges	434,922	1,159,556
House Rent	444,151	1,782,804
Sale of Unserviceable Items	292,648	579,231
Disposal gain	28,367	566,035
Margin on Liquid Milk Sale	-	220,042
	<u>33,475,777</u>	<u>29,709,723</u>
22 FINANCE INCOME		
Interest on Call/Fixed Deposit - Local	14,760,152	19,930,044
Interest on Fixed Deposit - Foreign Currency (USD)	31,134,260	23,178,274
Interest on Staff Loans	7,078,169	6,818,527
	<u>52,972,581</u>	<u>49,926,845</u>
23 FINANCE COSTS		
Interest on Finance Lease	3,968,914	5,218,823
Interest on Loans	10,260,496	38,258,234
Interest on Bank Overdrafts	105,510,572	152,362,290
	<u>119,739,982</u>	<u>195,839,348</u>

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

24 INCOME TAX EXPENSES

Current Income Tax Provision	24.1
Deferred Tax Charge for the Year	14

	As at 31st December, 2020 Rs.	As at 31st December, 2019 Rs.
	-	-
	-	-
	-	-
24.1 Accounting Profit Before Taxation	225,756,290	(862,714,548)
Less: Income Considered Separately	(67,127,951)	(50,492,880)
Profit from Trade or Business	158,628,339	(913,207,428)
Less: Net allowable and Disallowable Expenses for Tax Purpose	790,669,720	(1,173,494,460)
Business (Loss)/Profit Applicable Taxation	949,298,059	-
Tax Rate	18%	14%
Exempt Other Income	31,134,260	-
Liable Other Income	949,298,059	49,926,845
Tax Rate	18%	14%
Tax on Chargeable Profit or Income	170,873,651	6,989,758
Tax Effect on Deductions	(170,873,651)	(6,989,758)
Provision for the Year (Tax on Adjusted Income)	-	-

25 EARNINGS/(LOSS) PER ORDINARY SHARE

Basic Earning Per Share is calculated by dividing the net profit/(loss) attributable to equity holders of the company by the weighted average number of ordinary shares in issue.

	2020 Rs.	2019 Rs.
Net Profit/(loss) Attributable to Ordinary Shares	116,460,676	(862,714,548)
Weighted Average Number of Ordinary Share	31,945,406	31,945,406
	3.65	(27.01)

25.1 Diluted Earnings Per Share

There is no potentially diluted ordinary share of the company and as a result, the diluted earnings per share is the same as basic earnings (loss) per share as shown above.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

26 UNRECOGNIZED CONTRACTUAL COMMITMENTS

There have been no capital commitments contracted but not provided for, or authorized by the board but not contracted for, outstanding as at the reporting date except as detailed below.

27 CONTINGENT LIABILITIES AND CONTINGENT ASSETS

27.1 Contingent Liabilities

There are no contingent liabilities as at the reporting date, except following.

01. Certain employees and past employees have filed cases in the labor Tribunal against the Company Claiming back wages, re-instatement ...etc. for arbitration and also fundamental rights against the Company. Since a reliable estimate of the amounts which will be resulting a future cash out flow can not be made and the outcome is unknown, a provision had not been made in the accounts in respect of above contingencies.

02. Milco (Pvt) Ltd had contracted M/S Super Neat Technology (Pvt) Ltd for procurement of UPS (uninterrupted power supply) to Ambewela Milk Factory, for a consideration of Rs.94,906,281.25 in 2018. However, subsequently in 2019, the board of directors has decided to cancel the tender on the ground of inadequate funds to pay supplier and some flaws noted in the procurement process.

Following the above, the supplier, M/S Super Neat Technology (Pvt) Ltd filed a case against Milco (Pvt) Ltd in 2019 to recover the losses incurred by them due to cancellation of tender. Legal proceedings are in-progress as of the reporting date and no provision has been made in the financial statements as a reliable estimation can not be made on the same..

27.2 Contingent Assets

There are no contingent assets as at the reporting date.

28 RELATED PARTY DISCLOSURE

28.1 Substantial Shareholding and Ultimate Ownership

The company is a wholly owned government enterprise, which holds 100% ordinary shares of the company.

28.2 Key Management Personnel Information

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the company as well as its related parties, directly or indirectly, including any director (whether executive or otherwise) of the company.

The remuneration of directors and other members of key management during the year were as follows:

	For the Year Ended 31st December 2020	For the Year 31st December 2019
Short-term employee benefits	<u>2,527,657</u>	<u>3,957,907</u>

28.3 Related Party Transactions

As per the declaration made by the directors of the company, there were no significant related party transactions taken place throughout the period which would require to be disclosed as per Sri Lanka Accounting Standards.

29 COMPARATIVE INFORMATION

Comparative figures have been re-classified where necessary in line with the presentation requirements for the current year.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

30 ASSETS PLEDGED AS COLLATERALS

Following assets have been pledged as security against loans

Nature of Liabilities The Name of Bank	Loan / Facility Granted Rs.	Balance Outstanding As At 31.12.2020 Rs.	Balance Outstanding As At 31.12.2019 Rs.	Repayment	Assets Pledged
Loan granted by Bank of Ceylon	700,000,000	46,666,480	11,666,500	Repayable in 120 equal monthly instalments of Rs.5,833,335/-	Fixed Deposits Amounting US\$ 3,150,040.69 of Bank of Ceylon.
Loan granted by Bank of Ceylon	120,000,000	15,000,000	45,000,000	Repayable in 48 equal monthly instalments of Rs.2,500,000/-	Fixed Deposits Amounting US\$ 3,150,040.69 of Bank of Ceylon.
Loan granted by Bank of Ceylon	100,000,000	49,999,984	77,083,326	Repayable in 48 equal monthly instalments of Rs.2,083,334/-	Fixed Deposits Amounting US\$ 3,150,040.69 of Bank of Ceylon.
Bank Overdraft facility provided by Bank of Ceylon	600,000,000	312,267,147	629,192,300	On Demand	Stock in trade movables and effect of the obligation including stocks of packing materials and finished goods and other moveable property lying in and upon or stored at No. 45, Nawala Road, Narahenpita in the district of Colombo, Western Province and present and or future book debts of the company.
Bank Overdraft facility provided by People's Bank	189,500,000	177,426,763	187,669,547	On Demand	Fixed deposit amounting to Rs. 210,000,000.
Post Dated Cheque discounting facility provided by Bank of Ceylon	75,000,000	4,500	58,983,395	On Demand	Lodgment of Trade related Post dated Cheques.
Post Dated Cheque discounting facility provided by Pan Asia Bank	300,000,000	18,984,512	58,983,395	On Demand	Lodgment of Trade related Post dated Cheques.
Bank Overdraft facility provided by Pan Asia Bank	100,000,000	-	100,000,000	On Demand	Fixed deposit amounting to Rs. 50,000,000 and lodgment of Trade related Post dated Cheques.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

31 EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

There have been no material events that occurred between the reporting date and the date on which the financial statements were authorized for issue that require adjustments to, or disclosures in the Financial Statements, except following.

Cabinet paper no. 21/0199/323/012 dated 11.01.2021, presented by the Ministry of Agriculture on "Modernization project of Polonnaruwa, Ambewela and Digana dairy factories" was approved by the cabinet on 08.02.2021.

Accordingly, approval was grant to;

a. convert the loan on-lent to Milco (Pvt) Ltd, as equity contribution of General Treasury.

b. waive off the outstanding loan interest as at 31.12.2020.

32 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

32.1 Fair Value of the Financial Instrument Carried at Amortized Cost

Set out below is a comparison, by class, of the carrying amounts and fair values of the company's financial instruments that are not carried at fair value in the financial statements. This table does not include the fair values of non-financial assets and liabilities.

	Carrying Amount Rs.	Fair Value Rs.
Financial Assets		
Financial Instrument - Amortised cost	811,519,828	811,519,828
Trade and Other Receivables	1,075,106,153	1,075,106,153
Cash and Cash Equivalents	17,228,129	17,228,129
Total Financial Assets	1,903,854,110	1,903,854,110
Financial Liabilities		
Trade and Other Payables	775,475,909	775,475,909
Interest Bearing Loans and Borrowings	111,666,508	111,666,508
Payable to the Treasury of Government of Sri Lanka	18,414,496,875	18,414,496,875
Bank Overdraft	673,628,809	673,628,809
Total Financial Liabilities	19,975,268,100	19,975,268,100

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

32.1 Fair Value of Financial Assets and Liabilities Not Carried at Fair Value

The following describes the methodologies and assumptions used to determine fair values for those financial instruments which are not recorded at fair value in the financial statements.

Assets for which fair Value Approximate Carrying Value

For the financial assets and financial liabilities that have a short-term maturity, it is assumed that the carrying amounts approximate their fair value. This assumption is also applied to demand deposits and call deposits without a specific maturity period.

33 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

33.1 Introduction

Risk is inherent in the company's activities, but is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the company's continuing profitability and each individual within the company is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities.

Risk Management Framework

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the company's risk management framework. The Board has delegated its authority to its key management personnel who are responsible for developing and monitoring company's risk management policies.

Principal Financial Instruments

The principal financial instruments used by the company, from which financial instrument risk arises, are as follows:

Instrument

- Trade Receivables
- Cash and Cash Equivalents
- Trade and Other Payables
- Bank Overdrafts
- Bank Loans

33.2 Credit Risk – Default Risk

Credit risk is risk arising due to the uncertainty in counterparty's ability to meet its obligations. The risk of loss of principal or loss of a financial reward stemming from a borrower's failure to repay a loan or otherwise meets a contractual obligation.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT 31ST DECEMBER, 2020

33.3 Liquidity Risk and Funding Management

Liquidity risk refers to the possibility of company not having sufficient cash to meet its payment obligations. This arises primarily due to mismatches in the maturity profile of company's assets and liabilities. Adequate liquidity is critical to meet the company's financial commitment and to accommodate additional funding needs of the growing business volumes.

The company's primary objective in liquidity risk management is to ensure adequate funding for its businesses throughout market cycles.

33.3.1 Analysis of Financial Assets and Liabilities by Remaining Contractual Maturities

	On Demand	Less than 2 Months	2 to 12 Months	1 to 5 Years	Over 5 Years	Total
Company	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.	Rs.
Financial Instrument - Held to Maturity	-	-	-	811,519,828	-	811,519,828
Trade and Other Receivables	-	1,075,106,153	-	-	-	1,075,106,153
Cash and Cash Equivalents	17,228,129	-	-	-	-	17,228,129
Total Financial Assets	<u>17,228,129</u>	<u>1,075,106,153</u>	<u>-</u>	<u>811,519,828</u>	<u>-</u>	<u>1,903,854,110</u>
Financial Liabilities						
Trade and Other Payables	-	775,475,909	-	-	-	775,475,909
Interest Bearing Loans and Borrowings	-	14,444,415	72,222,073	25,000,020	-	111,666,508
19 Payable to the Treasury of Government of Sri Lanka	-	-	-	-	18,414,496,875	18,414,496,875
Bank Overdraft	673,628,809	-	-	-	-	673,628,809
Total Financial Liabilities	<u>673,628,809</u>	<u>789,920,323</u>	<u>72,222,073</u>	<u>25,000,020</u>	<u>18,414,496,875</u>	<u>19,975,268,100</u>
Total Net Financial Assets/ (Liabilities)	<u>(656,400,681)</u>	<u>285,185,830</u>	<u>(72,222,073)</u>	<u>786,519,808</u>	<u>(18,414,496,875)</u>	<u>(18,071,413,991)</u>

33.4 Interest Rate Risk

Interest rate risk is a key constitute of the market risk exposure of the company due to adverse and unanticipated movements in future interest rate which arises from core business activities; granting of credit facilities, accepting deposits and issuing debt instruments.

As of the reporting date, the company has no interest rate sensitive financial assets or financial liabilities.

MILCO (PRIVATE) LIMITED
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

		For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
	Note		
Revenue		11,104,710,548	10,313,820,273
Cost of Sales	I	(9,703,560,044)	(9,917,539,530)
Gross Profit		1,401,150,505	396,280,743
Other Operating Income	II	33,475,777	29,709,723
		1,434,626,282	425,990,466
Administrative Expenses	III	(798,515,146)	(688,427,005)
Distribution Expenses	IV	(336,890,593)	(399,206,715)
Other Expenses	V	(6,696,851)	(55,158,791)
Profit/ (Loss) from Operations		292,523,692	(716,802,045)
Finance Income	VI	52,972,581	49,926,845
Finance Expenses	VII	(119,739,982)	(195,839,348)
Net Profit/ (Loss) Before Taxation		225,756,290	(862,714,548)
Income Tax Expenses		-	-
Net Profit/(Loss) for the Year after Taxation		225,756,290	(862,714,548)

MILCO (PVT) LTD
DETAIL NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2020

	For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
I. COST OF SALES		
Cost of Purchase of Raw Milk	5,297,736,481	4,629,414,135
Chilling Cost	412,909,018	425,531,416
Development Cost	262,476,767	260,485,819
Bowser Cost	245,612,988	247,967,584
Net Stock Adjustments on Raw Materials	502,902	488,424
Cost of Other Raw Materials	1,034,614,747	1,099,619,705
Total Cost of Raw Materials	7,253,852,902	6,663,507,082
Cost of Packing Materials	952,755,788	1,313,757,788
Cost of Processing and Packing Labor	480,708,484	552,336,471
Prime Cost	8,687,317,174	8,529,601,341
Energy Cost		
Furnace Oil	344,487,550	329,252,004
Electricity	147,063,404	141,676,555
Diesel	45,548,155	55,173,113
Water	20,858,618	22,103,605
Other Energy Cost	79,523	92,153
Total Energy Cost	558,037,251	548,297,430
Other Consumables		
Lab Chemicals	10,396,662	10,615,442
Detergent & Cleaning Material	53,457,091	68,056,539
Wages and Staff Welfare of Factory Staff	421,221,031	355,224,055
Marginal Cost	9,730,429,209	9,511,794,807
Factory Overheads		
Depreciation and amortisation	463,178,689	459,788,527
Repairs and Maintenance of Plant and Machinery	102,497,181	194,149,607
Repairs and Maintenance of Buildings	43,835,774	9,643,643
Transport	4,352,162	3,591,535
Insurance	20,465,782	30,730,303
Total Factory Overheads	634,329,589	697,903,615
Total Cost of Production	10,364,758,798	10,209,698,421
Net Stock/ Transfer Adjustments on Finish Goods	(552,236,491)	(224,638,837)
Adjustment for Changes in Actuary Assumption	(109,295,614)	(67,714,812)
Unrealised profit adjustment	333,351	194,758
	9,703,560,044	9,917,539,530

	For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
II. OTHER INCOME		
Surcharges on Returned Cheques	2,363,316	6,415,722
Non Refundable Deposit	24,000	42,500
Non Refundable tender Deposit	163,500	513,000
Differed Income	8,998,110	12,632,398
Registration of Suppliers	3,248,000	3,572,000
Sundry Income	3,351,759	2,226,434
Exchange Gain	14,127,003	-
Fines & Surcharges	434,922	1,159,556
House Rent	444,151	1,782,804
Sale of Unserviceable Items	292,648	579,231
Disposal gain	28,367	566,035
Margin on Liquid Milk Sale	-	220,042
	<u>33,475,777</u>	<u>29,709,723</u>
III. PERSONNEL EXPENSES		
Staff Salaries	253,748,355	229,043,057
Staff Allowances	2,900,985	13,608,970
Contributions to Employees' Provident Fund	24,491,464	21,496,286
Contributions to Employees' Trust Fund	6,017,764	5,360,949
Provision for Defined Benefit Plans - Gratuity	54,799,645	40,298,106
Overtime	15,522,679	13,037,938
Staff Bonus	12,809,704	13,952,543
Casual Wages	2,267,264	1,781,277
Overtime	115,009	22,200
E.P.F.	24,623	10,720
E.T.F.	12,992	2,680
Incentives	2,941,500	1,220,359
Leave Payment	18,566,319	10,330,764
Transport Allowance	3,759,069	3,853,696
Fuel Allowances	1,031,188	1,235,848
Staff Training	287,000	671,600
Medical expenses	2,340,334	1,982,018
Death Donation	220,000	280,000
Gift Vouchers	394,778	350,378
Staff Welfare	25,866,278	13,497,107
Mid day Allowance	345,632	359,010
Field Allowance	493,400	560,600
Uniform	31,052	243,935
Telephone Allowances	111,542	123,500
	<u>429,098,577</u>	<u>373,323,541</u>

	For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
III.I ADMINISTRATION AND ESTABLISHMENT EXPENSES		
Repairs and Maintenance	40,786,024	38,610,720
Directors Expense	2,527,657	6,518,158
Travelling	5,236,336	9,923,389
Garden Maintains	8,983,635	11,617,039
Bank Charges	2,773,782	2,685,539
Bungalow Expenses	173,163	1,480,378
Quality Control Expenses	1,584,579	1,622,190
Depreciation and amortisation	26,930,175	29,342,782
Legal Charges	2,945,018	4,982,320
Printing and Stationary	7,670,210	12,495,734
Security Charges	53,952,408	54,222,339
PEST control	141,108	556,800
Sundry Expenses	243,667	1,011,907
Electricity expenses	15,711,861	13,900,139
Water expenses	656,940	718,818
Rent & Rates	20,609,735	20,959,813
Stamp Expenses	98,902	16,826
Postage Expenses	294,608	338,883
Advertisement	373,923	546,171
News Papers & Periodicals	405,470	524,480
Vehicle License	356,290	359,693
Vehicle Hiring	2,382,817	3,484,858
Accounting & Auditing expenses	6,272,366	8,628,939
Consultancy Charges	4,493,185	5,656,123
Insurance	25,686,932	28,002,155
Fuel Expenses	27,604,847	29,320,421
DESMI Project Expenses	14,195,695	3,004,165
Telephones Expenses	3,887,447	5,480,713
ESC - Write Off	91,350,074	15,364,873
Other Expense	-	94,511
Entertainment Expenses	1,015,405	1,066,002
Exchange loss	-	2,566,588
Charity and donations	72,310	-
	<u>369,416,568</u>	<u>315,103,463</u>
Total Administration Expenses	<u>798,515,146</u>	<u>688,427,005</u>

	For the Year Ended 31st December, 2020 Rs.	For the Year Ended 31st December, 2019 Rs.
IV. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES		
Advertisements and Sales Promotion	66,855,441	68,377,727
Transport Expenses	91,043,224	115,743,779
Sales Commission	26,710,818	28,282,771
Warehousing Chargers	279,128	8,948,457
Vehicle hiring chargers	22,781,892	40,137,026
Out Let Expense	115,307,573	124,688,644
Repair & Maintanance of Motor Vehicle	(42,523)	476,827
Repairs & Maintenance of Bottle Coolers	114,811	63,266
Fuel	274,065	731,999
Free issues and write off of Finish Goods	13,566,165	11,756,219
	<u>336,890,593</u>	<u>399,206,715</u>
V. OTHER EXPENSES		
Loss on Milk Transfers	1,259,755	-
Stock write-off- Finish goods	5,437,096	47,180,280
Stock write-off- Raw & packing materials	-	7,978,511
	<u>6,696,851</u>	<u>55,158,791</u>
VI. FINANCE INCOME		
Interest on call/fixed deposit	14,760,152	19,930,044
Interest on Fixed Deposit - Foreign Currency (USD)	31,134,260	23,178,274
Interest on Distress Loan	6,857,181	6,453,526
Interest on Motor Cycle Loan	183,569	204,218
Interest on Special Loan	37,419	160,782
	<u>52,972,581</u>	<u>49,926,845</u>
VII. FINANCE COSTS		
Interest on Bank Overdrafts	105,510,572	152,362,290
Lease Interest	3,968,914	5,218,823
Loan Interest	10,260,496	38,258,234
	<u>119,739,982</u>	<u>195,839,348</u>