

Statement of Financial Position (Unaudited)

As on 30th Poush 2082 (14th January 2026) (2nd Quarter of FY 2082/83)

(Rs. '000)

Particulars	2082.09.30 (14.01.2026)	2082.06.31 (17.10.2025)	2081.09.29 (13.01.2025)
Assets			
Non-Current Assets			
Property, Plant & Equipment	21,793,092.92	22,035,478.79	464,297.10
Capital Work-in-Progress	101,982.38	3,889.37	20,279,799.38
Total Non-Current Assets(A)	21,895,075.30	22,039,368.16	20,744,096.47
Current Assets			
Inventory	909.21	624.25	899.36
Accounts Receivables	446,116.09	101,850.91	-
Advances, Deposits and Other Receivables	379,962.09	111,403.06	101,430.44
Investment in Term Deposits	-	-	-
Cash and Cash Equivalents	94,984.18	150,500.81	258,354.14
Total Current Assets (B)	921,971.57	364,379.03	360,683.94
Total Assets (A+B)	22,817,046.87	22,403,747.19	21,104,780.42
Equity and Liabilities			
Equity			
Share Capital	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
Retained Earnings	(333,618.14)	(376,647.36)	(372,297.15)
Total Equity (C)	5,666,381.86	5,623,352.64	5,627,702.85
Non-Current Liabilities			
Long-term Borrowing	16,415,742.04	16,255,032.57	14,777,982.76
Total Non-current Liabilities (D)	16,415,742.04	16,255,032.57	14,777,982.76
Current Liabilities			
Short-term Borrowing	200,000.00	-	-
Provisions	2,869.28	2,869.28	7,087.20
Trade and Other Payables	532,054.40	522,492.70	692,007.62
Total Current Liabilities (E)	734,923.68	525,361.98	699,094.81
Total Equity and Liabilities (C+D+E)	22,817,046.87	22,403,747.19	21,104,780.42

(Rs. '000)

Statement of Financial Performance (Unaudited)
Upto 30th Poush 2082 (14th January 2026) (2nd Quarter of FY 2082/83)

Particulars	FY 2082/083 (Upto Poush) (2025/026)	FY 2082/083 (Upto Ashoj) (2025/026)	FY 2081/082 (Upto Poush) (2024/025)
Income			
Revenue from sale of electricity	810,448.27	101,850.91	-
Direct Expenses	(70,641.57)	(1,500.08)	-
Royalty Expenses	(19,608.97)	(2,887.02)	-
Gross Profit	720,197.73	97,463.81	-
Other Operating Expenses			
Employee Benefit Expenses	(12,626.90)	(5,970.21)	(12,364.18)
Administrative Expenses	(10,101.93)	(4,262.98)	(8,411.23)
Depreciation	(269,340.50)	(26,891.01)	(303.66)
Operating Profit/ (Loss) (A)	428,128.40	60,339.61	(21,079.07)
Finance Income	840.02	325.61	1,937.77
Other Income	35.00	35.00	12.00
Total other Income (B)	875.02	360.61	1,949.77
Finance Cost	(367,780)	(42,506)	-
Profit/(Loss) Before tax and Bonus (A-B)	61,223.86	18,194.65	(19,129.30)
Employee Bonus	-	-	-
Profit/ (Loss) Before tax	61,223.86	18,194.65	(19,129.30)
Less: Tax			
Current year tax	-	-	22.03
Prior year Tax	-	-	-
Net Profit/ (Loss) for the period	61,223.86	18,194.65	(19,151.32)

धितोपत्र दर्ता तथा निष्ठापन नियमावली, २०७३ को नियम २६ को उपनियम (१) अनुसूची-१४ अनुसार कम्पनीको आ.व. २०८२/०८३ को दोश्रो त्रैमासिक प्रतिवेदन

१. वित्तीय विवरण

(क) दोश्रो त्रैमासिक अवधिको संक्षिप्त वासलात र नाफा/(नोक्सान) सम्बन्धी विवरणहरू यसै साथ संलग्न गरिएको छ। यस अवधिमा कम्पनीले १०२ मेगावाट क्षमताको आयोजनाबाट नियमित विद्युत विक्री आम्दानी गर्न सफल भएको छ।

(ख) प्रमुख वित्तीय सूचकहरू निम्नानुसार रहेका छन् :

विवरण	२०८२/०८३ पौष मसान्त	२०८१/०८२ पौष मसान्त
प्रतिशेयर आम्दानी (वार्षिकीकरण गरिएको)	२.०४	(०.६४)
प्रतिशेयर नेटवर्थ	१४.४४	१३.८०
मूल्य आम्दानी अनुपात (P/E Ratio)*	१३९.७१	(५२२.१९)
प्रतिशेयर कुल सम्पत्तिको मूल्य	३८०.२८	३५१.७५
तरलता अनुपात	१.२५	०.५२

* (P/E Ratio) गणना गर्दा त्रैमासिकको अन्तिम बजार मूल्यलाई आधार मानिएको छ।

आ.व. २०८२/०८३ को दोश्रो त्रैमासिकबाट कम्पनी पूर्ण रूपमा उत्पादन चरणमा प्रवेश गरेकोले अधिल्लो वर्षको सोही अवधिको तथ्याङ्कसँग तुलना गर्दा स्वाभाविक भिन्नता देखिएको छ। कम्पनीको चुक्ता पूँजीबाट वासलातमा देखिएको सञ्चित नोक्सानी (Accumulated Loss) घटाउँदा कायम हुनु आउने कुल नेटवर्थलाई कुल शेयर संख्याले भाग गर्दा प्रति शेयर नेटवर्थ निकालिएको छ। कम्पनीको कर्पोरेट कार्यालयको खर्चको कारण सञ्चित नोक्सानी देखाएको शेयरको किताबी मूल्य (Face Value) रु.१०० बाट घट्न गई रु. ९४.४४ कायम हुनु पुगेको छ। समीक्षा अवधिमा नाफा/नोक्सान हिसाबले देखाएको खुद नाफा वा नोक्सानलाई कुल शेयर संख्याले भाग गरी प्रति शेयर आम्दानी गणना गरिएको छ। व्यावसायिक उत्पादनको प्रारम्भिक चरण भएको र वित्तीय खर्चको भारका कारण यसको प्रभाव प्रति शेयर आम्दानीमा देखिएको छ।

२. व्यवस्थापकीय विवरण:

(क) **आयोजनाबाट व्यापारिक उत्पादन:** कम्पनीको १०२ मेगावाट क्षमताको सिन्धुपाल्चोक जिल्ला अवस्थित मध्य भोटेकोशी जलविद्युत आयोजनाले मिति २०८२ असोज २० गतेदेखि व्यापारिक उत्पादन (Commercial Operation) सुरु गरी आयोजना सञ्चालन चरण प्रवेश गरेकोले उक्त अवधिमा नफाका आयोजनाका सम्पूर्ण खर्चहरू पूँजीकरण गरिएको छ। कम्पनीको जोखिम प्रोफाइल (निर्माणकालीन जोखिमबाट सञ्चालन कालिन जोखिममा) रुपान्तरण भईसकेको छ। यस त्रैमासिक (कालिकदेखि पौष मसान्तसम्म) को पूर्ण अवधि विद्युत उत्पादन तथा विक्री भएकोले कम्पनीले रु.८१.०४ करोड आम्दानी गर्न सफल भएको छ। निर्माण चरणबाट सञ्चालन चरणमा प्रवेश गरेसँगै कम्पनी नाफामा गएको छ।

(ख) **आयोजनाको व्यावसायिक सञ्चालन र लेखांकन पद्धतिमा परिवर्तन:** आयोजना निर्माणको चरण सम्पन्न भई मिति २०८२ असोज २० गतेदेखि व्यावसायिक उत्पादन (Commercial Operation Date-COD) सुरु भएको छ। व्यावसायिक उत्पादन सुरु हुनु अगाडिसम्म आयोजना स्थलमा हुने सम्पूर्ण खर्चहरूलाई चालू पूँजीगत (Capital Work-in-Progress- CWIP) अन्तर्गत देखाउने गरिएकोमा, COD पश्चातका सम्पूर्ण प्रशासनिक तथा सञ्चालन खर्चहरूलाई नाफा-नोक्सान हिसाबमा खर्चको रूपमा लेखांकन गर्न सुरु गरिएको छ। साथै, बैंक ब्याज तथा अन्य स्रोतबाट प्राप्त हुने आम्दानीलाई नाफा-नोक्सान हिसाबमा अन्य आय (Other Income) को रूपमा देखाउने व्यवस्थालाई निरन्तरता दिइएको छ। कर्मचारी सञ्चय कोषबाट लिइएको कर्जाको ब्याजलाई COD मितिभन्दा अगाडिसम्म पूँजीकरण (Capitalization) गरी चालू पूँजीगत खातामा देखाइएको थियो। व्यावसायिक उत्पादन सुरु भएपश्चातको ब्याज रकमलाई भने सिधै नाफा-नोक्सान हिसाबमा वित्तीय खर्च (Finance Cost) को रूपमा लेखांकन गरिएको छ।

(ग) **कर्जा तथा वित्तीय दायित्वको अवस्था:** आयोजनाको निर्माण सम्पन्न भई व्यापारिक उत्पादन (Commercial Operation) सुरु भएसँगै कम्पनीले आफ्नो वित्तीय दायित्व व्यवस्थापन र कर्जा भुक्तानी प्रक्रियालाई उच्च प्राथमिकतामा राखेको छ। यस त्रैमासिक अवधिसम्मको कर्जा तथा वित्तीय दायित्वको संक्षिप्त विवरण निम्नानुसार रहेको छ:

- आयोजना निर्माणका लागि कर्मचारी सञ्चय कोषसँग विभिन्न चरणमा भएका ऋण सम्झौता बमोजिम २०८२ आश्विन मसान्तसम्मको ब्याज पूँजीकरण सहित यस कम्पनीको कोषतर्फको कुल ऋण दायित्व रु. १५,५१,५७,४२,०४३.०५ पुगेकोमा २०८२ पौष मसान्तमा प्रथम किस्ता वापत रु. ५६,८०,२०,८७७.१४ कोषलाई फिर्ता भुक्तानी गरेको छ।
- कम्पनीको दैनिक प्रशासनिक तथा कार्य सञ्चालन खर्च एवं आयोजनाको सञ्चालन तथा मर्मत खर्च व्यवस्थापन र नगद प्रवाह सन्तुलनका लागि मुख्य प्रवर्द्धक संस्था चिलिमे जलविद्युत कम्पनी लिमिटेडबाट विभिन्न समयमा गरी हालसम्म कुल रु. ९० करोड अल्पकालीन कर्जा तथा नविल बैंक लिमिटेडबाट रु. २० करोडको नगद साख (Cash Credit) सुविधा समेत उपयोग गरिएको छ।

(घ) कम्पनीको नाफा र नगद प्रवाहमा प्रतिकूल असर पर्ने खालको घटना र अवस्था हालसम्म देखिएको छैन। तर मानवीय नियन्त्रण भन्दा बाहिरको दैवी प्रकोप (काबू बाहिर) को असर भने सदा रहिरहने छ।

(ङ) निर्माण प्रकृतिवादी बाँकी रहेका अन्य खर्चहरू क्रमशः पूँजीकरण हुँदै जाने भएको एवं विद्युत विक्री मार्फत आम्दानी प्राप्त हुने भएकाले यस अधिका प्रतिवेदनमा देखिने गरेको नोक्सानी उल्लेख्य रूपमा कम हुँदै जाने र निकट भविष्यमा प्रति शेयर आम्दानी, शेयरधनीहरूको प्रतिफल एवं कम्पनीको प्रतिशेयर नेटवर्थ जस्ता वित्तीय सूचकहरूमा सकारात्मक सुधार हुने अपेक्षा गरिएको छ।

३. कानूनी कारवाही सम्बन्धी विवरण:

समीक्षा अवधिमा कम्पनीले कसैको विरुद्ध मुद्दा दायर गरेको वा कम्पनी विरुद्ध कुनै संस्थागत मुद्दा दायर भएको गरिएको छैन। साथै, कम्पनीका संस्थापक वा सञ्चालकले वा निजहरू विरुद्ध प्रचलित कानून उल्लङ्घन गरेको आरोपमा कुनै मुद्दा दायर भएको वा कारवाही भएको जानकारी नभएको छ।

४. संगठित संस्थाको शेयर कारोवार सम्बन्धी विवरण:

(क) शेयरको बजार मूल्यमा असाधारण तरिकाले थप/घट हुने गरी कम्पनी व्यवस्थापनबाट कुनै कार्यहरू भएका छैनन्। आयोजनाको व्यापारिक उत्पादन सुरु भइसकेकोले कम्पनीले उग्रान्त नियमित आम्दानी प्राप्त गर्ने हुँदा ऋणदातालाई नियमित किस्ता भुक्तानी गरी लगानीकर्तालाई समेत आगामी वर्षमा आकर्षक प्रतिफल उपलब्ध गराउन सकिने अपेक्षा व्यवस्थापनले लिएको छ।

(ख) त्रैमासिक अवधिको शेयर कारोवार सम्बन्धी विवरण :

शेयरको अधिकतम मूल्य (रु.)	शेयरको न्यूनतम मूल्य (रु.)	शेयरको अन्तिम मूल्य (रु.)	कारोवार भएको कुल दिन	कारोवार संख्या	कारोवार भएको कुल शेयर संख्या
२९६.१०	२७०.००	२८५.००	५५	१४,३०९	११,१९,८९६

५. समस्या तथा चुनौति:

(क) **आन्तरिक समस्या तथा चुनौति:** आयोजना व्यापारिक सञ्चालनको प्रारम्भिक चरणमा रहेको हुँदा, विद्युतीय तथा मेकानिकल उपकरणहरूमा आउन सक्ने प्राविधिक समस्याहरूको तत्काल पहिचान र समाधान गरी विद्युत उत्पादनलाई निरन्तरता दिनु मुख्य चुनौती रहेको छ। विशेषगरी हिउँदको सुख्खायाम (Dry Season) सँगै नदीमा पानीको बहाव घट्न गई आयोजनाले पूर्ण क्षमतामा उत्पादन दिन नसक्ने प्राकृतिक सीमालाई मध्यनजर गर्दै, उपलब्ध पानीको अधिकतम उपयोग गरी प्लान्टको उपलब्धता (Plant Availability) सुनिश्चित गर्न उपयुक्त मर्मत-सम्भार तालिका कार्यान्वयनमा ल्याइएको छ। इलेक्ट्रो-मेकानिकल उपकरणहरूको नियमित मर्मत (Preventive Maintenance) र आवश्यक स्पेयर पार्ट्सहरूको पर्याप्त मौज्दात कायम राख्नुसमेतलाई कम्पनीले प्राथमिकतामा राखेको छ।

(ख) **बाह्य समस्या तथा चुनौति:** बाह्य चुनौतीका रूपमा नेपाल विद्युत प्राधिकरणको बाह्रबिसे सब-स्टेशन पूर्ण रूपमा सञ्चालनमा आई नसकेको वर्तमान अवस्थामा हाल वैकल्पिक व्यवस्था (न्यू खिन्ती सब-स्टेशन) मार्फत विद्युत प्रवाह भइरहेको र विद्युत खरिद विक्री सम्झौता (PPA) बमोजिम (Take and Pay) को प्रावधान लागू भइरहेको सन्दर्भमा, बाह्रबिसे सब-स्टेशन निर्माणमा हुने हिलाइले पूर्ण क्षमताको विद्युत निकासी र आम्दानीमा असर पर्न सक्ने जोखिम विद्यमान रहेको छ। यसका साथै, वित्तीय बजारमा हुने ब्याजदरको उतारचढावले समेत वित्तीय व्यवस्थापनमा चुनौतीको रूपमा देखिएको छ।

(ग) **नागद प्रवाह र वित्तीय व्यवस्थापन रणनीति:** समीक्षा अवधिमा कम्पनीले विद्युत विक्रीबाट रु.८१,०४,४८,२७०/- आम्दानी गर्न सफल भएको छ। यद्यपि, आयोजना पूँजीकरण भएसँगै अबका दिनमा नाफा-नोक्सान हिसाबमा हासकन्डी र ब्याज खर्चको ठूलो भार देखिने हुँदा आम्दानी र खर्चको सन्तुलन मिलाई नगद प्रवाह व्यवस्थापन गर्नु मुख्य कार्यभार रहेको छ। साथै, सम्भावित प्राकृतिक जोखिमहरूबाट हुन सक्ने क्षति न्यूनीकरणका लागि आयोजनाका भौतिक संरचनाहरूको Property All Risks Policy, Machinery Breakdown, Loss of Revenue, Third Party Liability सहितको वृहत्तर विमा (Comprehensive Insurance) समेत गर्ने कार्य आ.व. को अधिल्लो त्रैमासिकमै सम्पन्न गरिएको छ।

६. संस्थागत सुशासन:

कम्पनीको आर्थिक तथा प्रशासनिक कार्यहरूलाई सुव्यवस्थित र पारदर्शी बनाउनका लागि आर्थिक प्रशासन तथा खरिद विनियमावली एवं कर्मचारी सेवा शर्त विनियमावलीको अधिनमा रही समस्त प्रशासनिक र वित्तीय कार्यहरू सम्पादन गर्ने गरिएको छ। सञ्चालक समितिले स्वीकृत गरेको दरबन्दीको अधीनमा रही वित्तीयव्यय कर्मचारी मात्र भर्ना गरी कार्यालय सञ्चालन गरिएको छ। कम्पनीका मुख्य प्रवर्द्धक संस्था नेपाल विद्युत प्राधिकरणबाट दुई जना र चिलिमे जलविद्युत कम्पनी लि.को सहायक कम्पनी चिलिमे इन्जिनियरिङ एण्ड सर्भिसेस कम्पनी लि. (Chilime Engineering and Services Co. Ltd., Chesco.) बाट एक जना कर्मचारी काजमा आई कार्यरत रहेका छन्। साथै, आउटसोर्सिङ सम्झौता गरी Chesco. मार्फत आवश्यक प्राविधिक कर्मचारीहरू उपलब्ध गराई प्लान्टको सञ्चालन एवं मर्मत सम्भारको कार्य अगाडि बढाइएको छ। कम्पनी ऐन, २०६३ को प्रावधान बमोजिम लेखापरीक्षण समिति गठन गरिएको छ। त्यसै गरी पदपूर्ति समिति, खरिद मूल्यांकन उप-समिति तथा आवश्यकता अनुसार अन्य उप-समितिले कार्य गठन गरिएको छ। कम्पनीको आन्तरिक नियन्त्रण प्रणालीलाई थप प्रभावकारी बनाउन स्वतन्त्र आन्तरिक लेखापरीक्षक मार्फत लेखापरीक्षण गराउने व्यवस्था मिलाइएको छ भने धितोपत्र बोर्ड, कम्पनी रजिष्ट्रारको कार्यालय र नेप्सेका निर्देशनहरूको समयमै पालना गर्ने गरिएको छ। संस्थागत विकास एवं सुदृढीकरण अन्तर्गत विभिन्न किसिमका अध्ययन, तालिम, तथा गोष्ठीहरू जस्ता विषयलाई पनि प्राथमिकता दिई कार्यान्वयन गरिएको छ।

७. सत्य, तथ्यता सम्बन्धमा कार्यकारी प्रमुखको उद्घोषण:

आजका मितिसम्म यस प्रतिवेदनमा उल्लेखित जानकारी तथा विवरणहरूको शुद्धता सम्बन्धमा मा प्रवृत्तित्व र सत्यता उतरदायित्व लिन्छु। साथै म यो उद्घोषण गर्दछु कि मैले कुनै बुझिसम्म यस प्रतिवेदनमा उल्लेखित विवरणहरू सत्य, तथ्य र पूर्णतामा आधारित भनी विश्वास लिएको छु। लगानीकर्ताहरूलाई सूचित निर्णय लिन आवश्यक कुनै विवरण, सूचना तथा जानकारीहरू लुकाइएको छैन। थप जानकारीको आवश्यकता महसुस गरी कम्पनीमा सम्पर्क राख्न आउने लगानीकर्ताहरूको कदमलाई साथै स्वागतयोग्य ठान्ने छु।

मिति २०८२/१०/२६ गते
सोमबारको “आर्थिक राष्ट्रिय
दैनिक” मा प्रकाशित