

Statement of Financial Position (Unaudited)

As on 30th Chaitra 2082 (13th April 2026) (3rd Quarter of FY 2082/83)

(Rs. '000)

Particulars	2082.12.30 (13.04.2026)	2082.09.30 (14.01.2026)	2081.12.31 (13.04.2025)
Assets			
Non-Current Assets			
Property, Plant & Equipment	21,551,357.18	21,793,092.92	463,143.04
Capital Work-in-Progress	186,335.37	101,982.38	20,683,203.53
Total Non-Current Assets(A)	21,737,692.55	21,895,075.30	21,146,346.57
Current Assets			
Inventory	865.71	909.21	787.26
Accounts Receivables	450,586.77	446,116.09	-
Advances, Deposits and Other Receivables	124,380.21	379,962.09	113,010.50
Investment in Term Deposits	-	-	-
Cash and Cash Equivalents	61,700.25	94,984.18	97,917.25
Total Current Assets (B)	637,532.94	921,971.57	211,715.01
Total Assets (A+B)	22,375,225.49	22,817,046.87	21,358,061.58
Equity and Liabilities			
Equity			
Share Capital	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
Retained Earnings	(318,100.35)	(333,618.14)	(380,637.08)
Total Equity (C)	5,681,899.65	5,666,381.86	5,619,362.92
Non-current Liabilities			
Long-term Borrowing	15,708,054.20	16,415,742.04	15,090,562.92
Total Non-current Liabilities (D)	15,708,054.20	16,415,742.04	15,090,562.92
Current Liabilities			
Short-term Borrowing	450,000.00	200,000.00	-
Provisions	2,954.03	2,869.28	2,897.78
Trade and Other Payables	532,318.31	532,054.40	645,237.95
Total Current Liabilities (E)	985,272.34	734,923.68	648,135.73
Total Equity and Liabilities (C+D+E)	22,375,225.49	22,817,046.87	21,358,061.58

(Rs. '000)

Statement of Financial Performance (Unaudited)
Upto 30th Chaitra 2082 (13th April 2026) (3rd Quarter of FY 2082/83)

Particulars	FY 2082/083 (Upto Chaitra) (2025/026)	FY 2082/083 (Upto Poush) (2025/026)	FY 2081/082 (Upto Chaitra) (2024/025)
Income			
Revenue from sale of electricity	1,429,765.01	810,448.27	-
Direct Expenses	(98,861.85)	(70,641.57)	-
Royalty Expenses	(29,783.34)	(19,608.97)	-
Gross Profit	1,301,119.82	720,197.73	-
Other Operating Expenses			
Employee Benefit Expenses	(17,842.03)	(12,626.90)	(29,520.74)
Administrative Expenses	(14,940.04)	(10,101.93)	-
Depreciation	(511,817.32)	(269,340.50)	(458.89)
Operating Profit/ (Loss) (A)	756,520.43	428,128.40	(29,979.63)
Finance Income	1,102.57	840.02	2,509.35
Other Income	129.27	35.00	50.00
Total Income (B)	1,231.84	875.02	2,559.35
Finance Cost	(681,010.62)	(367,779.57)	-
Profit/ (Loss) Before tax and Bonus (A-B)	76,741.66	61,223.86	(27,420.28)
Employee Bonus	-	-	-
Profit/ (Loss) Before tax	76,741.66	61,223.86	(27,420.28)
Less: Tax			
Current year tax	-	-	22.03
Prior year Tax	-	-	48.94
Net Profit/ (Loss) for the period	76,741.66	61,223.86	(27,491.25)

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

१. वित्तीय विवरण

(क) तेश्रो त्रैमासिक अवधिको संक्षिप्त वासलात र नाफा/(नोक्सान) सम्बन्धी विवरणहरू यसै साथ संलग्न गरिएको छ।

(ख) प्रमुख वित्तीय सूचकहरू निम्नानुसार रहेका छन् :

विवरण	२०८२/८३ चैत्र मसान्त	२०८१/८२ चैत्र मसान्त
प्रति शेयर आमदानी (वार्षिकीकरण गरिएको)	१.७१	(०.६१)
प्रतिशेयर नेटवर्थ	९४.७	९३.६६
मूल्य आमदानी अनुपात (P/E Ratio)*	१७७.२५	(५१३.७४)
प्रति शेयर कुल सम्पत्तिको मूल्य	३७३	३५५.९७
तरलता अनुपात	०.६	०.३३

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

आ.व. २०८२/८३ को दोश्रो त्रैमासिकबाट कम्पनी पूर्ण रूपमा उत्पादन चरणमा प्रवेश गरेकोले अघिल्लो वर्षको सोही अवधिको तथ्याङ्कसँग तुलना गर्दा स्वाभाविक भिन्नता देखिएको छ। कम्पनीको चुक्ता पूँजीबाट वासलातमा देखिएको सञ्चित नोक्सानी (Accumulated Loss) घटाउँदा कायम हुन आउने कुल नेटवर्थलाई कुल शेयर संख्याले भाग गर्दा प्रति शेयर नेटवर्थ निकालिएको छ। कम्पनीको कर्पोरेट कार्यालयको खर्चको कारण सञ्चित नोक्सानी देखिएकाले शेयरको किताबी मूल्य (Face Value) रु. १०० बाट घट्न गई रु. ९४.७ कायम हुन पुगेको छ। समीक्षा अवधिमा नाफा/नोक्सान हिसाबले देखाएको खुद नाफा वा नोक्सानलाई कुल शेयर संख्याले भाग गरि प्रति शेयर आमदानी गणना गरिएको छ। व्यावसायिक उत्पादनको प्रारम्भिक चरण भएको र वित्तीय खर्चको भारका कारण यसको प्रभाव प्रति शेयर आमदानीमा देखिएको छ।

२. व्यवस्थापकीय विश्लेषण

(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 चरणमा प्रवेश गरेकोले उक्त अवधिसम्म थपका आयोजनाका सम्पूर्ण खर्चहरू पूँजीकरण गरिएको छ। कम्पनीको जोखिम प्रोफाइल (निर्माणकालिन जोखिमबाट सञ्चालनकालिन जोखिममा) रूपान्तरण भइसकेको छ। यस त्रैमासिक (माघ देखि चैत्रमासमा) को पूर्ण अवधि विद्युत उत्पादन तथा बिजुली भएकोले कम्पनीले रु.१ अर्ब ४२ करोड ९७ लाख आमदानी 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 कार्य (Capital Work-in-Progress - CWIP) अन्तर्गत देखाउने गरिएकोमा, COD पश्चातका सम्पूर्ण प्रशासनिक तथा सञ्चालन खर्चहरूलाई नाफा-नोक्सान हिसाबमा खर्चको रूपमा लेखांकन गरिएको छ। साथै, बैंक ब्याज तथा अन्य प्रोत्साहित प्राप्त हुने आमदानीलाई नाफा-नोक्सान हिसाबमा अन्य आय (Other Income) को रूपमा देखाउने व्यवस्थालाई निरन्तरता दिइएको छ। कर्मचारी सञ्चय कोषबाट लिइएको कर्जाको ब्याजलाई COD मितिभन्दा अगाडिसम्म पूँजीकरण गरी चालू पूँजीगत खातामा देखाइएको थियो। व्यावसायिक उत्पादन सुरु भए पश्चातको 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 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 सम्वन्धी बमोजिम २०८२ आश्विन मसान्तसम्मको ब्याज पूँजीकरण सहित यस कम्पनीको कोषतर्फको कुल ऋण दायित्व रु. १५,५१,५७,४२,०४३।०५ पुगेकोमा आ.व. २०८२/८३ को पाँच मासमा प्रथम किस्ता बापत रु. ५६,८०,२०,८७७।१४ र चैत्र मसान्तमा दोश्रो किस्ता बापत रु. ५४,८९,१९,१४५।६१ गरी कर्जाको साँवा ब्याज सहित कुल रु. १,११,६९,४०,०२२।७५ कोषलाई फिर्ता भुक्तानी गरिसकिएको छ। कोषसँग लिइएको दीर्घकालिन कर्जाको ब्याजदर तेश्रो त्रैमासबाट लागू हुने गरी वार्षिक ७.५ प्रतिशत कायम भएकोमा हाल मिति २०८३।०१।१० बाट लागू हुने गरी वार्षिक ६.७५ प्रतिशत ब्याजदर कायम भएको छ।
- कम्पनीको दैनिक प्रशासनिक, कार्य सञ्चालन तथा मर्मत खर्च व्यवस्थापन र नगद प्रवाह सन्तुलनका लागि मुख्य प्रवर्द्धक संस्था चिलिमे जलविद्युत कम्पनी लि. र नबिल बैंक लि.बाट आवश्यकता अनुसार अल्पकालिन कर्जा लिने गरिएको छ।

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

(ङ) **आगामी अवधिको व्यावसायिक योजना:** आयोजना सञ्चालन चरणमा प्रवेश गरिसकेको हुँदा, विद्युत उत्पादनलाई अधिकतम बिन्दुमा राख्दै सञ्चालन लागूलाई न्यूनिकरण गर्ने कम्पनीको रणनीति रहेको छ। प्राप्त आमदानीबाट नियमित सञ्चालन खर्च एवं कर्मचारी सञ्चय कोष लगायतका ऋणदाताहरूको साँवा र ब्याज भुक्तानी गरी कम्पनीको नगद प्रवाह सन्तुलित र सुदृढ बनाउने तर्फ व्यवस्थापन केन्द्रित रहेको छ। साथै, निर्माण प्रकृतिमा बाँकी रहेका अन्य खर्चहरू क्रमशः पूँजीकरण हुँदै जाने र विद्युत बिजुली मार्फत नियमित आमदानी प्राप्त हुने भएकाले यस अधिकता प्रतिवेदनहरूमा देखिने गरेका सञ्चित नोक्सानी उल्लेख्य रूपमा कम हुँदै जाने हुँदा यसबाट निकट भविष्यमै प्रति शेयर आमदानी, प्रति शेयर नेटवर्थ र शेयरधनीहरूको प्रतिफल जस्ता वित्तीय सूचकहरूमा सकारात्मक सुधार आउने 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।

४. समंजित संस्थाको शेयर कारोबार सम्बन्धी विश्लेषण

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

(ख) त्रैमासिक अवधिको शेयर कारोबार सम्बन्धी विवरण :

शेयरको अधिकतम मूल्य (रु.)	शेयरको न्यूनतम मूल्य (रु.)	शेयरको अन्तिम मूल्य (रु.)	कारोबार भएको कुल दिन	कारोबार संख्या	कारोबार भएको कुल शेयर संख्या
३३३	२७७.१०	३०३.१०	५३	२७,५४६	४६,३७,८९९

५. समस्या तथा चुनौति:

(क) **आन्तरिक समस्या तथा चुनौति:** आयोजना व्यापारिक सञ्चालनको प्रारम्भिक चरणमा रहेको हुँदा, विद्युतीय तथा मेकानिकल उपकरणहरूमा आउनु 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 घट्नु गरी 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 स्थिर पार्ट्सको पर्याप्त मौज्जात कायम राख्नु समेतलाई कम्पनीले प्राथमिकतामा राखेको छ।

(ख) **बाह्य समस्या तथा चुनौति:** बाह्य चुनौतीका रूपमा नेपाल विद्युत प्राधिकरणको बाह्यीय सब-स्टेशन सञ्चालनमा आई नसकेको वर्तमान अवस्थामा हाल केवलियक व्यवस्था (न्यू रिजन्ती सब-स्टेशन) मार्फत विद्युत प्रवाह भइरहेको र विद्युत खरिद बिजुली सम्वन्धी (Power Purchase Agreement, PPA) बमोजिम 'Take and Pay' को प्रावधान लागू भइरहेको सन्दर्भमा, बाह्यीय सब-स्टेशन निर्माणमा हुने ढिलाइले पूर्ण क्षमताको विद्युत निकासी र आमदानीमा असर पर्ने सक्ने जोखिम विद्यमान रहेको। यसका साथै, वित्तीय बजारमा हुने ब्याज दरको उतारचढावले समेत वित्तीय व्यवस्थापनमा चुनौतीको रूपमा देखिएको छ।

(ग) **नगद प्रवाह र वित्तीय व्यवस्थापन रणनीति:** समीक्षा अवधिमा कम्पनीले विद्युत बिजुलीबाट आमदानी गर्न सफल भएको छ। यद्यपि, आयोजना पूँजीकरण भएसँगै अबका दिनमा नाफा-नोक्सान हिसाबमा हासकन्त्री र ब्याज खर्चको दूलो भार देखिने हुँदा आमदानी र खर्चको सन्तुलन मिलाई नगद प्रवाह व्यवस्थापन गर्नु मुख्य कार्यभार रहेको छ।

(घ) **रिस्क तथा जोखिम व्यवस्थापन:** सम्भावित प्राकृतिक तथा प्राविधिक जोखिमहरूबाट आयोजनालाई सुरक्षित राख्न कम्पनीले प्राथमिकता दिएको छ। यस अन्तर्गत आयोजनाका सम्पूर्ण भौतिक संरचना तथा उपकरणहरूको Property All Risks, Machinery Breakdown, Loss of Revenue र Third Party Liability लाई समेटेर गरी यस आ.व. को दोश्रो त्रैमासिक मै वृहत्तर बिमा (Comprehensive Insurance) सम्पन्न गरिसकिएको छ। साथै, आयोजना व्यापारिक उत्पादनमा गइसकेको भए तापनि हाल तृप्त सञ्चालन अवधि (Defect Liability Period - DLP) चालू रहेको र सो अवधिभर सिभिल एवं इलेक्ट्रोमेकानिकल ठेकेदारहरूले समेत आ-आफ्नो दायित्व अन्तर्गतको बिमा (Insurance) कायम राखेको हुँदा आयोजनाको सम्पति तथा उपकरणहरू थप सुरक्षित रहेका छन्।

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 अत्यावश्यक कर्मचारी मात्र भर्ना गरी कार्यालय सञ्चालन गरिएको छ। कम्पनीका मुख्य प्रवर्द्धक संस्था नेपाल विद्युत प्राधिकरणबाट दुई जना एवं चिलिमे जलविद्युत कम्पनी लि.को सहायक कम्पनी चिलिमे इन्जिनियरिङ एण्ड सर्भिसिज कम्पनी लि. (Chilime Engineering and Services Co. Ltd., Chesco) बाट एक जना कर्मचारी काजमा आई कार्यरत रहेका छन्। साथै, आउटसोर्सिङ सम्वन्धी 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 पहलुसँगै 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 समन्वय 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 भित्तिसम्म यस प्रतिवेदनमा उल्लेखित जानकारी तथा विवरणहरूको शुद्धता सम्बन्धमा म व्यक्तिगत रूपमा उत्तरदायित्व लिन्छु। साथै म यो उद्घोषण गर्दछु कि मैले यो 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 महशुस गरी कम्पनीमा सम्पर्क राख्न आउने लगानीकर्ताहरूको कदमलाई सहै स्वागत योग्य ठान्ने छु।

मिति २०८३।०९।२९ गते मंगलबारको “नयाँ पत्रिका” राष्ट्रिय दैनिक मा प्रकाशित