

Sanjen Jalavidhyut Company Limited

Unaudited Statement of Financial Position

As on 32th Ashadh 2082 (Corresponding to 16th July 2025)

(Figure in '000')

Particulars	4 th Quarter 32.03.2082 (2025.07.16)	3 rd Quarter 31.12.2081 (2025.04.13)	Year Ended 31.03.2081 (2024.07.15)
ASSETS			
Non-Current Assets			
Property Plant and Equipment's	12,669,868	12,721,548	3,231,530
Project Capital Work in Progress	-	-	9,304,659
Term Deposit	-	-	-
Total Non-Current Assets	12,669,868	12,721,548	12,536,189
Current Assets	-	-	-
Inventories	109,407	108,735	31,727
Prepayments	6,202	6,146	3,784
Financial Assets:	-	-	-
Advances to Contractors and Consultants	55,365	55,365	62,804
Deposits and Margin	2,777	2,824	2,176
Current Tax Assets	11,131	12,191	12,017
Term Deposits with Banks	270	270	270
Trade Receivables(NEA)	334,677	189,691	52,418
Other Financial Assets(Advance)	32,354	54,460	53,292
Bank Balances (Call and Current)	29,739	42,075	116,950
Total Current Assets	581,922	471,758	335,438
TOTAL ASSETS	<u>13,251,790</u>	<u>13,193,306</u>	<u>12,871,627</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Equity Share Capital	3,650,000	3,650,000	3,650,000
Accumulated profit/(Loss)	(675,228)	(638,716)	(395,848)
Total Equity	2,974,772	3,011,284	3,254,152
Liabilities			
Non-Current Liabilities			
Financial Liabilities:			
Borrowings (Long Term)	9,101,626	9,255,078	8,970,061
Other Non-current Liabilities	256,023	251,392	256,356
Total Non-Current Liabilities	9,357,649	9,506,470	9,226,417



Current Liabilities	-	-	-
Provisions	14,815	14,401	2,433
Financial Liabilities:	-	-	-
Borrowings(Short Term)	850,000	630,000	330,000
Other Financial Liabilities and Payables	54,554	31,151	58,625
Total Current Liabilities	919,369	675,552	391,058
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>13,251,790</u>	<u>13,193,306</u>	<u>12,871,627</u>

Sanjen Jalavidhyut Company Limited Unaudited Statement of Profit or Loss

From 1st Srawan 2081 to 32th Ashadh 2082 (Corresponding 16th July 2024 to 16th July 2025)

(Figure in '000')

Particulars	4 th Quarter 32.03.2082 (2025.07.16)	3 rd Quarter 31.12.2081 (2025.04.13)	Year Ended 31.03.2081 (2024.07.15)
Revenue			
Sales of Electricity-SUHEP	300,283	197,367	197,881
Sales of Electricity-SHEP	574,617	279,984	-
Cost of Sales			
Direct Costs -SUHEP	(54,109)	(36,681)	(35,151)
Direct Costs -SHEP	(75,419)	(27,566)	-
Royalty-SUHEP	(7,877)	(5,817)	(5,431)
Royalty-SHEP	(16,530)	(10,638)	-
Gross Profit	720,965	396,649	157,299
Employee Benefits	(18,841)	(13,467)	(17,614)
Operating and Administrative Expenses	(26,534)	(20,367)	(23,669)
Depreciation and Amortization	(387,478)	(240,085)	(100,180)
Profit From Operation	288,112	122,730	15,836
Other income	6,597	3,634	3,138
Finance income	1,429	949	5,156
Finance Cost	(572,338)	(366,580)	(171,282)
Exchange Gain / (loss)	(3,180)	(3,601)	(6,147)
Profit Before Bonus and Tax	(279,380)	(242,868)	(153,299)
Provision for Bonus	-	-	-
Income Taxes	-	-	(1,289)
Net Profit	(279,380)	(242,868)	(154,588)



अनुसूची-१४

धितोपत्र दर्ता तथा निष्काशन नियमावली २०७३ को नियम २६ को उपनियम (१) अनुसूची-१४ अनुसार कम्पनीको आ.व.२०८१/०८२ को चौथो त्रैमासिक प्रतिवेदन ।

१. वित्तिय विवरण :

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

(ख) प्रमुख वित्तिय सूचकहरू:

यस त्रैमासिक अवधिमा प्रतिशेयर आम्दानी रु (१.४६), प्रतिशेयर नेटवर्थ रु ८७.७० र प्रतिशेयर कुल सम्पतिको मुल्य रु ३६९.२६ रहेको छ ।

यस त्रैमासिक अवधिमा सान्जेन जलविद्युत आयोजना (४२.५ मे वा) को समेत परीक्षण उत्पादन समाप्त भएपश्चात् व्यापारिक उत्पादन मिति २०८१ पुष १ गतेदेखि शुरु भई नियमित विद्युत विक्री आम्दानी भइरहेको छ । नेपाल विद्युत प्राधिकरणबाट निर्माणाधिन चिलिमे त्रिशुली २२० के भि प्रसारणलाइन निर्माण सम्पन्न भएकोले दुवै आयोजनाबाट उत्पादित विद्युत शक्ति सोही प्रसारण लाइनबाट प्रवाह भइरहेको छ । यस आ व को अषाढमसान्तसम्ममा दुवै आयोजनाबाट विद्युत आम्दानी बढेकोले वित्तिय सूचकहरू सोही बमोजिम प्रस्तुत भएका छन् ।

२. व्यवस्थापकीय विश्लेषण:

(क) सान्जेन (माथिल्लो) जलविद्युत आयोजना (१४.८ मे वा) को लट २ र लट ४ कार्यको TOC दिइ Defect Notification Period मिति डिसेम्बर २०, २०२४ देखि समाप्त भएको छ भने लट ३ कार्यको निर्धारित चिलिमे त्रिशुली २२० के भि प्रसारणलाइन निर्माण सम्पन्न नभएकोले December 9, 2024 देखि Defect Notification Period शुरु भएको छ । यस आ व मा कुल विद्युत विक्री रकम रु ८७ करोड ४९ लाख भएको छ ।

(ख) सान्जेन जलविद्युत आयोजना (४२.५ मे वा) को लट २ सिमिल लट ३ इलेक्ट्रोमेकानिकल र लट ४ हाइड्रोमेकानिकल कार्यको TOC दिइ Defect Notification Period मिति डिसेम्बर १६, २०२४ देखि शुरु भएको छ ।

(घ) Electricity sales Receivables मा गत आ.व. मा सान्जेन (माथिल्लो) जलविद्युत केन्द्रबाट उत्पादित विद्युत शक्ति विक्री गरिएको मासिक बिल मात्र देखाइएकोमा यस आ.व. मा दुईवटै केन्द्रको मासिक बिल समावेश भएकोले प्राप्य रकम उल्लेख्य मात्रामा वृद्धि हुन गएको छ ।

(ङ) गत आ.व. मा सान्जेन (माथिल्लो) जलविद्युत केन्द्रबाट मात्र उत्पादन भएकोमा यस आ.व. मा भने २०८१/०९/०१ देखि दुवै केन्द्रबाट विद्युत शक्ति उत्पादन भै आपूर्ति गरिए बमोजिम हुने आयलाई विक्री शिर्षकमा लेखांकन हुँदा यस शिर्षकको रकममा उल्लेख्य वृद्धि हुन गएको छ ।

(च) प्रत्यक्ष खर्च (Direct Costs) अन्तर्गत गत आ.व. को दोस्रो त्रैमासिक अवधिसम्म सान्जेन (माथिल्लो) जलविद्युत आयोजनाको खर्च मात्र पूजीकरण गरिएकोमा यस आ.व. को मंसिर मसान्तसम्मको खर्चलाई पूजीकरण गरी दुवै पावरप्लान्ट सञ्चालन खर्चलाई प्रत्यक्ष खर्च शिर्षकमा लेखांकन गरिएकोले खर्च रकम उल्लेख्य मात्रामा वृद्धि हुन गएको देखिन्छ ।

(छ) यस त्रैमासिक अवधिमा सान्जेन (४२.५ मे.वा.) जलविद्युत आयोजनाको हास खर्च र व्याज समेत धप हुँन जाँदा नाफा/नोक्सानमा पनि सोही अनुसार प्रभाव पर्न गएको छ ।



(ग) गत आ व मा सवै व्याज खर्चहरूलाई पूँजीकरण गरिएकोमा यस अवधिमा भने पूँजीकरण गरिएपश्चात्को व्याज खर्चलाई समेत नाफा/(नोक्सान) हिसावमा समावेश गरिएकोले व्याज खर्च उल्लेख्य मात्रामा वृद्धि हुन गएको छ ।

(फ) सान्जेन जलविद्युत आयोजनाको निर्माण अवधिको व्याज बाहेकको शुरु लागत अनुमान रु. ५ अर्ब २ करोड ४२ लाख र सान्जेन (माथिल्लो) जलविद्युत आयोजनाको रु. २ अर्ब २१ करोड ८० लाख गरी कुल रु. ७ अर्ब २४ करोड २२ लाख (वैशाख २०६८ को आधारमा) हुने अनुमान रहेको थियो । तर आयोजना निर्माणको चरणमा भूकम्प, नाकाबन्दी, कोरोना, बाढि पहिरो, कानुनी भ्रंश लगायतका विविध कारणले आयोजनाको निर्माण अवधि लम्बिदै जाँदा निर्माण अवधिको व्याज, विदेशी मुद्राको सट्टी दरमा भएको वृद्धि, प्रशासनिक खर्च, परामर्शदाताको खर्च, मूल्य समायोजन जस्ता कारणबाट आयोजना लागत पनि सोही अनुसार वृद्धि हुन गएको छ ।

(ज) आयोजना निर्माणका लागि ऋण सम्मतौता बमोजिम लिइएको ऋण तथा व्याजको पहिलो किस्ता मिति २०८१ चैत्र मसान्त देखि रकम रु ३४ करोड ७८ लाख २४ हजार फिर्ता भुक्तानी शुरु गरिसकिएको छ ।

३. कानुनी कारवाही सम्बन्धी विवरण :

यस सम्बन्धमा कुनै कैफियत नभएको ।

४. संगठित संस्थाको शेयर कारोवार सम्बन्धी विश्लेषण :

(क) शेयरको बजार मूल्यमा असाधारण तरिकाले थप/घट हुने गरी कम्पनी व्यवस्थापनद्वारा कुनै कार्यहरू गरिएको छैन । धितोपत्र बजारमा यस कम्पनीको शेयर कारोवार सामान्य प्रकृतिबाटै भइरहेको छ ।

(ख) त्रैमासिक अवधिको शेयर कारोवार सम्बन्धी विवरण : (श्रोत: नेप्सेको आधिकारिक वेबसाईट)

शेयरको अधिकतम मूल्य (रु.)	शेयरको न्यूनतम मूल्य (रु.)	शेयरको अन्तिम मूल्य (रु.)	कारोवार भएको कुल दिन	कारोवार संख्या
३५३/२०	३११/३०	३१७/२८	६४	९९८५

५. समस्या र चुनौती :

आयोजना निर्माणको चरणमा विभिन्न बाधा अवरोध आइपरेको हुँदा यसको असर आयोजना लागतमा देखिएको छ । फलतः कर्मचारी सञ्चय कोषबाट साँवा रकम थप गर्नु पर्नाका साथै व्याज पूँजीकरण हुँदै जाँदा निर्माण लागत मध्येको ऋण पूँजीको आकार वृद्धि हुँदै गएको छ । यस्तो पूँजीकृत ऋण रकम साथै व्याज समेतको किस्ता भुक्तानी गर्नु पर्ने साथै शेयरधनीहरूलाई प्रतिफल समेत दिनु पर्ने भएकोले वित्तीय व्यवस्थापन गर्नु कम्पनीको लागि मुख्य चुनौतिको रूपमा देखिएको छ ।

उल्लेखित समस्यालाई केही हदसम्म सम्बोधन गर्ने प्रयास स्वरूप कर्जा रिपेमेन्ट अवधि र व्याजदरलाई समय सापेक्ष पुनरावलोकन गरिदिन कर्मचारी सञ्चय कोषलाई अनुरोध गरिएकोमा ऋणको व्याजदर ७.२५ प्रतिशत कायम भएको छ । हाल कर्जा भुक्तानी अवधि पूर्व सम्मतौता बमोजिम नै अवधि १० वर्ष कायम गरी ४० किस्तामा ऋण भुक्तानी गर्ने योजना बमोजिम पहिलो किस्ता साँवा र व्याज २०८१ चैत्रबाट शुरु भैसकेको छ ।

६. संस्थागत सुशासन :

कम्पनीको आर्थिक तथा प्रशासनिक कार्यलाई व्यवस्थित गर्न आर्थिक प्रशासन विनियमावली र कर्मचारी व्यवस्थापनको लागि कर्मचारी सेवा शर्त विनियमावली लगायतका नियम र विनियमावलीहरू सञ्चालक समितिबाट स्वीकृत गराई लागू गरिएको । कम्पनी ऐन, २०६३ को प्रावधान बमोजिम लेखापरीक्षण समिति गठन गरिएको छ । त्यस्तै गरी पदपूर्ति समिति, आयोजना कार्यान्वयन अनुगमन उप-समिति, शेयर निष्काशन तथा व्यवस्थापन उप-समिति तथा आवश्यकता अनुसार अन्य उप-समितिको गठन गर्ने गरिएको । आयोजनाको विस्तृत डिजाइन र निर्माण सुपरभिजनको लागि छुट्टै परामर्शदाताको नियुक्ति गरिएको । प्रचलित ऐन कानूनको पालना हुने गरी महालेखा परीक्षकको कार्यालयबाट लेखापरीक्षण नियुक्तिको लागि परामर्श माग गरी तर्होबाट सिफारिस भए बमोजिम लेखापरीक्षक नियुक्त गरी वार्षिक रूपमा लेखापरीक्षण सम्पन्न गर्ने गरिएको । साथै कम्पनी ऐन २०६३ बमोजिम तोकिएको समय भित्र साधारण सभा गर्ने गरिएको । कम्पनीको



सम्पूर्ण शेयर निष्काशन नहुन्जेल सम्मकोलागि संस्थापक शेयरधनी संस्थाबाट सञ्चालक मनोनित भएपछि मात्र सञ्चालक समितिले पूर्णता पाउने छ । सञ्चालकहरु आ-आफ्नो क्षेत्रमा लामो समय अनुभवी रहेकाहरु नियुक्त भई आएको अवस्था रहेको । कम्पनिको आर्थिक प्रशासन विनियमावलीमा व्यवस्था भए बमोजिम आन्तरिक लेखापरीक्षणको व्यवस्था गरिएको ।

७. अन्य:

(क) कर्मचारी सञ्चय कोषबाट दिर्घकालिन ऋणपूजी लगानी भएको छ । उक्त कर्जाको परिमार्जित वार्षिक व्याज दर हाल ७.५ प्रतिशत रहेको छ । दिर्घकालीन कर्जाको व्याज प्रत्येक तीन/तीन महिनामा पूजीकरण गर्ने गरिएको थियो । आयोजनाहरू सञ्चालनमा नआउँदासम्म व्याज पूजीकरण हुँदै आएकोमा दुवै आयोजनाहरूबाट व्यापारिक उत्पादन शुरु भएकोले सोही अवधिदेखि लागू हुने गरी कायम भएको व्याजलाई नाफा नोक्सान खातामा समावेश गरिएको छ । कम्पनीको अल्पकालिन वित्तिय व्यवस्थापन स्वरुप यस कम्पनीको मुख्य लगानीकर्ता श्री चिलिमे जलविद्युत कम्पनी लि.बाट रु. ६८ करोड र एन आइ एम वि बैक लि वाट रु १७ करोड अल्पकालिन सापटी/ऋण स्वरुप लिई वित्त व्यवस्थापन गरिएको छ जसको लेखांकन अल्पकालिन ऋण अन्तर्गत वासलातमा देखाइएको छ ।

विगतमा भेल्लु परेको विभिन्न प्राकृतिक प्रकोप लगायत घटनाहरु भुकम्प, बाढी पहिरो, नेपाल भारत सीमा अवरोध, विभिन्न सरकारी तथा अर्धसरकारी निकायबाट पाउनुपर्ने स्वीकृतीमा ढिलाइ, ठेकेदारको कार्यसम्पादनमा ढिलाइ, भुकम्प, कोभिड-१९,सीमा अवरोध लगायत विविध कारणले गर्दा आयोजना सम्पन्न हुन ढिलाइ भएतापनि हाल आयोजनाहरू सम्पन्न भइ सञ्चालनमा रहेका छन् ।

उल्लेखित जलविद्युत आयोजनाहरूबाट वार्षिक ३२ करोड ४३ लाख ५ हजार यूनिट विद्युत शक्ति उत्पादन गरी विद्युत खरिद-विक्री सम्झौता अनुसार नेपाल विद्युत प्राधिकरणलाई विक्री हुँदै आएको छ । यसरी प्राप्त आयलाई विद्युत केन्द्रको सञ्चालन तथा अन्य प्रशासनिक खर्चहरूको व्यवस्थापन गर्न, आयोजना निर्माण अवधिको व्याज सहितको कर्जा भुक्तानी गर्न, सञ्चालनको अवधिमा हुने व्याज भुक्तानी गर्न, शेयरधनीलाई प्रतिफल दिन र नयाँ आयोजनाहरूको अध्ययन तथा विकास गर्नमा खर्च गर्दै जाने योजना रहेको छ । दुवै जलविद्युत आयोजनाबाट व्यापारिक उत्पादन शुरु भइसकेको हुँदा नयाँ आयोजना पहिचानको कार्य समेत अगाडि बढाइने छ ।

(ख) कम्पनीको नगद प्रवाहमा प्रतिकूल असर पर्ने खालको घटना र अवस्था देखिएको छैन । तर मानवीय नियन्त्रण भन्दा बाहिरको दैवि प्रकोप (कावु बाहिर) को असर भने सदा रहिरहने ।

७. प्रमुख कार्यकारी अधिकृतको उद्घोषण:

यस प्रतिवेदनमा उल्लेखित जानकारी तथा विवरणहरूको शुद्धता सम्बन्धमा म व्यक्तिगत रूपमा उत्तरदायी छु । साथै म यो उद्घोष गर्दछु की मैले जाने वृत्तसम्म यस प्रतिवेदनमा उल्लेखित विवरणहरू सत्य तथ्य र पूर्णतामा आधारित छन् भनी विश्वास लिएको छु । लगानीकर्ताहरूलाई समुचित निर्णय लिन आवश्यक कुनै विवरण सूचना तथा जानकारीहरू लुकाइएको छैन भन्ने कुरामा पनि म विश्वस्त छु । थप जानकारी आवश्यकता महशुस गरी कम्पनीमा सम्पर्क राख्न आउने लगानीकर्ताहरूको प्रयासलाई सधै स्वागतयोग्य कदम ठान्ने छु ।



अनुसूची— १६
(नियम २६ को उपनियम (५) सँग सम्बन्धित)
विशेष घटना वा परिस्थिती सम्बन्धी विवरण

तुरुन्तै जानकारी गराउनु पर्ने घटनाहरू:

- १ संगठित संस्थाको विनियममा संशोधन भएमा – छैन ।
- २ तात्विक असर पर्ने व्यवसायिक सम्झौता वा समाप्ती (Material Business Agreement) – छैन ।
- ३ तात्विक असर पर्ने व्यवसायीक सम्झौता (Material Business Agreement) को समाप्ती – छैन ।
- ४ तात्विक असर पार्ने सम्पत्ति (Material Assets) खरीद/विक्री सम्बन्धी विवरण – छैन ।
- ५ कुनै वित्तीय दायित्व, जमानत वा अन्य सम्भावित दायित्व सम्बन्धी विवरण – छैन ।
- ६ व्यवसाय/सेवाबाट वर्हिगमन सम्बन्धी विवरण – छैन ।
- ७ सम्पत्तिको पुर्नमूल्यांकन सम्बन्धी विवरण – छैन ।
- ८ लेखापरीक्षक परिवर्तन भएमा
आ.व.२०८१/८२ का लागि श्री महालेखापरीक्षकको कार्यालयको सिफारिस बमोजिम कम्पनी रजिष्ट्रारको कार्यालयबाट चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट श्री सुरेन्द्र बहादुर के. सी. लाई कम्पनीको वैधानिक लेखापरीक्षकको नियुक्त भई लेखापरीक्षण कार्य भईरहेको ।
- ९ संगठित संस्थाको सञ्चालक वा उच्च व्यवस्थापकीय तहका अधिकृतको परिवर्तन भएमा – हाल संस्थागत प्रतिनिधित्व गर्नु हुने सञ्चालकहरू श्री रामजी भण्डारी र नारायण प्रसाद आचार्यको ठाउमा नयाँ सञ्चालक श्री नवराज शान्तिलक्ष्मि शाक्य र श्री समिर प्रसाद पोखरेललाई मनोनयन गरिएको पत्र श्री चिलिमे जलविद्युत कम्पनी लिमिटेडबाट प्राप्त भएको र नेपाल विद्युत प्राधिकरणबाट श्री रामजी भण्डारीको स्थानमा श्री दीर्घायू कुमार श्रेष्ठ सञ्चालकको रूपमा मनोनयन भई सञ्चालक समितिको मिति २०८२ फाल्गुण २० गतेको ३०७ औं बैठकको निर्णय बमोजिम सञ्चालक समितिको अध्यक्षको रूपमा कार्यरत रहनु भएको ।
- १० संगठित संस्थाको नियन्त्रणमा परिवर्तन भएमा – छैन ।
- ११ शेयरपूँजीको स्वामित्व संरचना परिवर्तन भएमा – छैन
- १२ व्यवसायको प्रकृति परिवर्तन भएमा – छैन ।
- १३ लाभांश घोषणा वा पूँजी संरचना परिवर्तन भएमा – छैन
- १४ शेयरवालाको अधिकारमा तात्विक असर पर्ने गरी हेरफेर भएमा – छैन ।
- १५ प्रतिफलको लागि शेयर निष्काशन गरेमा - छैन
- १६ संगठित संस्थाले दायर गरेको वा संगठित संस्था विरुद्ध दायर भएको मुद्दा – छ । सान्जेन माथिल्लो जलविद्युत आयोजनाको लट २ सिभिल ठेकेदार ECI-BGCCPL J/V ले Liquidated Damage लगायत अन्य विषयमा भएको निर्णयमा चित्त नवुझाई श्री उच्च अदालत पाटनमा मुद्दा दायर गरेको । त्यस्तै सान्जेन जलविद्युत आयोजनाको सिभिल निर्माण कार्यका ठेकेदार SEW-Tundi J/V ले कम्पनीबाट Advance Guarantee वापतको रकम Forefiet गरिएकोमा उक्त निर्णयमा चित्त नवुझाई श्री उच्च अदालत पाटनमा मुद्दा दायर गरेको ।
- १७ संगठित संस्थाबाट जारी गरिएको सूचना – छैन ।
- १८ पूर्वघोषित वित्तीय विवरणहरू त्रुटी भएमा– यस भन्दा अगाडि प्रकाशित विवरणमा भएको सामान्य परिवर्तनलाई समेत यस विवरणमा मिलाइएको छ ।
- १९ ठेगाना परिवर्तन भएमा – छैन ।
- २० व्यवसाय सञ्चालन हुन नसक्ने वा खारेजी – छैन ।
- २१ नामसारी दाखिल खारेज बन्द – छैन ।
- २२ कुनै असामान्य घटना र संगठित संस्थामा परेको असर – छैन ।
- २३ आर्थिक वर्ष समाप्त भएको छ महिना समाप्त भैसक्दा पनि वार्षिक साधारण सभा नभएमा – सम्पूर्ण शेयर पूँजी संकलन भएको हुदा सञ्चालकहरूको निर्वाचन गर्नु पर्ने हुदा निर्वाचनका लागी तय गरिएको मिति २०८० चैत्र ५ गतेको १३औं साधारण सभा



स्थानीय रसुवावासीको माग र उच्च अदालत पाटनमा परेको रिटका कारण स्थगित गरिएकोले उक्त साधारण सभा चाडै सम्पन्न गरिनेछ ।

- २४ सूचिकरण खारेज भएको सूचना वा सूचिकरण हुन आवश्यक कुरा पुरा गर्न नसकेमा - छैन ।
- २५ संगठित संस्थाको शेयरको मूल्यमा तात्त्विक प्रभाव पार्ने त्यस्तै अन्य कुनै घटना - छैन ।

