

Bottlers Nepal (Terai) Limited
Minutes of the 37th Annual General Meeting (Fiscal Year 2022/23(2079/80 B.S))
Company Registration No: 98818

बोटलर्स नेपाल (तराई) लिमिटेड
३७ औं वार्षिक साधारण सभा (आर्थिक वर्ष २०२२/२३ (२०७९/८० वि.सं))
कम्पनी दर्ता नं ९८८१८

1. Annual General Meeting

The 37th Annual General Meeting (the "Meeting") of Bottlers Nepal (Terai) Limited (the "Company") was held under the Chairpersonship of Mr. Narmadeshwar Narayan Singh, the Chairperson of Board of Directors of the Company, on Friday, Paush 27, 2080 (January 12, 2024) at Hotel Soaltee, Tahachal, Kathmandu from 12:00 PM to 14:00 PM.

१. वार्षिक साधारण सभा

बोटलर्स नेपाल (तराई) लिमिटेडको ("कम्पनी") ३७ औं वार्षिक साधारण सभा कम्पनीका संचालक समितिका अध्यक्ष श्री नर्मदेश्वर नारायण सिंहज्यूको अध्यक्षतामा मिति २०८० पौष २७, शुक्रवार (१२ जनवरी, २०२४) को दिन सोल्टी होटल, ताहाचल, काठमाडौंमा दिउँसो १२:०० देखि १४:०० बजे सम्म संचालन गरियो ।

2. Attendance

२. उपस्थिति

2.1. Attendance of Director(s)

Mr. Narmadeshwar Narayan Singh
Mr. Lukas Zapletal
Ms. Sunaina Vijaykumar Dhanuka
Mr. Gunjan Dhawan
Mr. Amar Baidya (Alternate Director to Mr. Surendra Silwal)
Mr. Ajay Shrestha
Mr. Pramod Kumar Karki

२.१ संचालक समितिहरूको उपस्थिति

श्री नर्मदेश्वर नारायण सिंह
श्री लुकास जाप्लेटाल
श्री सुनैना विजयकुमार धनुका
श्री गुन्जन धवन
श्री अमर वैद्य (श्री सुरेन्द्र सिलवालज्यूको वैकल्पिक संचालक)
श्री प्रमोद कुमार कार्की

2.2 Attendance of Shareholders

Person/Authorized Representative/ through proxy: 127
Percentage of Shareholders Presented: 91.96%

२.२ शेयरधनीको उपस्थिति संख्या

स्वयं / आधिकारिक प्रतिनिधि / प्रोक्सी : १२७
उपस्थित शेयरधनीको प्रतिशत शेयर : ९१.९६ प्रतिशत

2.3 Attendance of the office-bearers

Mr. Deepak Senthil Nath Gunalan, Chief Executive Officer
Mr. Redwin A. Duay, Country Finance Director
Mr. Ashok Kumar Mandal, Finance Controller
Ms. Pratima Burma, Company Secretary

२.३ पदाधिकारीको उपस्थिति

श्री दिपक सेन्थिल नाथ गुनलन, कार्यकारी प्रमुख
श्री रेडविन ए. डुवे, कन्ट्री फाइनेन्स डाइरेक्टर
श्री अशोक कुमार मण्डल, फाइनेन्स कन्ट्रोलर
श्री प्रतीमा बर्मा, कम्पनी सचिव

3. Notice of 37th Annual General Meeting ३. ३७ औं वार्षिक साधारण सभाको सूचना

Ms. Pratima Burma, Company Secretary informed that the notice for convening 37th Annual General Meeting of the Company was first published on December 18, 2023 (Paush 2, 2080) and the 2nd notice was published on December 25, 2023 (Paush 9, 2080) in Arthik Abhiyan, a National Daily Newspaper. Notice along with the Annual Report of the Company was sent through courier to the shareholders at their respective addresses as recorded in Company's Shareholder Register. She further informed that the notice along with Annual Report was also published in Company's official website www.bnl.com.np and information of the same was also sent through SMS in the registered mobile number of Shareholders on 2nd January, 2024 (Poush 17,2080).

३७ औं वार्षिक साधारण सभाको सूचना प्रथम पटक मिति २०८० पौष २ (१८ डिसेम्बर २०२३) र दोश्रो सूचना मिति २०८० पौष ९ गते (२५ डिसेम्बर, २०२३) मा आर्थिक अभियान राष्ट्रिय दैनिक पत्रिकामा प्रकाशित गरिएको व्यहोरा कम्पनी सचिव श्री प्रतीमा बर्माले सभामा जानकारी गराउनु भयो । यसका अतिरिक्त कम्पनीको वार्षिक प्रतिवेदन कुरियरबाट सबै शेयरधनीलाई कम्पनीको शेयरधनी दर्ता किताबमा अभिलेख रहेको ठेगानामा पठाउनुका साथै, उक्त सूचना तथा वार्षिक प्रतिवेदन कम्पनीको आधिकारिक वेबसाइट www.bnl.com.np मा समेत प्रकाशन गरिएको र एस.एम.एस बाट समेत सम्बन्धित शेयरधनीहरूको दर्ता गराइएको मोबाइल नम्बरमा मिति २०८० पौष १७ गते पठाएको जानकारी गराउनु भयो ।

4. Quorum

Total shareholders including proxy and authorized representative present: 127

Total number of shares: 11,12,719 (Representing 91.96% of the Company's total shares of 1,210,000)

४. गणपूरक संख्या

कुल शेयरधनी उपस्थित, प्रोक्सी र आधिकारिक प्रतिनिधि सहित: १२७

कुल शेयर संख्या: ११,१२,७१९ (कम्पनीको १,२१०,००० कूल शेयर मध्ये ९१.९६ प्रतिशत शेयर प्रतिनिधित्व)

5. Agenda of the Meeting

५. बैठकको छलफलका विषयहरू :

5.1. Agenda:

५.१ छलफलका विषयहरू :

5.1.1. To approve the Director's Report for the Fiscal Year 2079/80.

५.१.१. आर्थिक वर्ष २०७९।८० को संचालक समितिको प्रतिवेदन पारित गर्ने ।

5.1.2. To approve the Audited Financial Statements comprising of Balance Sheet as of 31st Ashad, 2080, Income Statement for the Fiscal Year 2079/80, Profit & Loss Account and Cash flow Statement for the same period and Auditors' Report thereon.

५.१.२ २०८० असार ३१ गते सम्मको वासलात, आ.व २०७९।८० को आय विवरण, सोही मिति सम्मको नाफा नोक्सान हिसाब तथा नगद प्रवाह विवरण सहितको लेखापरीक्षण भएको वित्तीय विवरण र लेखापरीक्षकको प्रतिवेदन स्वीकृत गर्ने ।

5.1.3. To consider and approve the appointment of Statutory Auditor and their remuneration for the Fiscal Year 2080/81 as per Section 111 of the Companies Act, 2006 (2063) and as recommended by Audit Committee.

५.१.३ कम्पनी ऐन, २०६३ को दफा १११ बमोजिम आर्थिक वर्ष २०८०।८१ को लेखापरीक्षण गर्न लेखापरीक्षण समितिको सिफारिस बमोजिम लेखापरीक्षकको नियुक्ति गर्ने र निजको पारिश्रमिक उपर छलफल गरी स्वीकृत गर्ने ।

5.1.4. To consider and approve cash dividend of 60% of paid up capital or NPR 60/- per share from the Profit and Reserve Fund for FY 2079/80 as proposed by Board of Directors.

५.१.४. संचालक समितिले प्रस्ताव गरे बमोजिम आ.व २०७९।८० को मुनाफा र संचित कोषबाट चुक्ता पूँजीको ६० प्रतिशत अर्थात प्रति शेयर रु ६०/- नगद लाभांश स्वीकृत गर्ने ।

5.2. Miscellaneous:

५.२ विविध:

6. Meeting begins

६. बैठकको प्रारम्भ :

The Shareholders present confirmed that 37th Annual General Meeting of the Company was convened in compliance with the provisions of the Companies Act 2063 (2006) and Articles of Association of the Company.

उपस्थित शेयरधनीहरूले आजको ३७ औं वार्षिक साधारण सभा कम्पनी ऐन २०६३ तथा कम्पनीको नियमावली बमोजिम संचालित भएको कुरा पुष्टि गर्नुभयो ।

The Company Secretary informed the meeting in pursuance to Section 74 of the Companies Act, 2063 read with Article 13(c) of Articles of Association of the Company, Mr. Narmadeshwar Narayan Singh, Chairperson of the Board, shall chair the 37th Annual General Meeting of the Company.

कम्पनी ऐन २०६३ को दफा ७४ का साथै कम्पनीको नियमावलीको दफा १३ (ग) बमोजिम संचालक समितिको अध्यक्ष श्री नर्मदेश्वर नारायण सिंहज्यूले कम्पनीको ३७ औं वार्षिक साधारण सभाको अध्यक्षता ग्रहण गर्ने कम्पनी सचिवले जानकारी गराउनु भयो ।

Mr. Narmadeshwar Narayan Singh, Chairperson, after ascertaining the requisite quorum being present, called the Meeting to order.

अध्यक्ष श्री नर्मदेश्वर नारायण सिंहज्यूले बैठकको आवश्यक गणपूरक संख्या पर्याप्त भएको सुनिश्चित गरी बैठक संचालनको लागि कारवाही अगाडि बढाइयो ।

The Chairperson welcomed all the distinguished shareholders, guests and employees to the 37th Annual General Meeting of the Company. He thanked all the shareholders for participating in this 37th Annual General Meeting of the Company.

अध्यक्षज्यूले सम्पूर्ण शेयरधनीहरु, अतिथिहरु तथा कर्मचारीहरुलाई कम्पनीको ३७ औं वार्षिक साधारण सभामा स्वागत गर्नुभयो । उँहाले सबै शेयरधनीहरुलाई ३७ औं वार्षिक साधारण सभामा भाग लिनु भएकोमा धन्यवाद ज्ञापन गर्नुभयो ।

7. Chairperson's Speech

७. अध्यक्षज्यूको मन्तव्य

Mr. Singh read out his speech as mentioned in 37th Annual Report and reflected upon the Company's commendable performance in FY 2079/80 despite the high inflation which has slowed down economic activity and touching on recession in Nepal economy. He then briefed about the Company's overall performance and activities in the FY 2079/80. He thereafter invited the shareholders for any queries, suggestions in the Annual Report and Agenda presented in the notice.

श्री सिंहज्यूले ३७ औं वार्षिक प्रतिवेदनमा उल्लेख गरिए अनुसार आफ्नो मन्तव्य पढेर सुनाउनुभयो र उच्च मुद्रास्फीतिको कारण आर्थिक गतिविधिमा आएको कमि र आर्थिक मन्दी उन्मुख नेपालको अर्थतन्त्रको बावजुद २०७९।८०को अवधिमा कम्पनीले प्रशंसनीय कार्यसम्पादन गरेको जानकारी गराउनुभयो । सो पश्चात् आ.व २०७९।८० मा कम्पनीको समग्र कार्यक्रम र गतिविधिबारे जानकारी गराउनु भयो । तत्पश्चात्, वँहाले शेयरधनीहरुलाई वार्षिक प्रतिवेदन र सूचनाका प्रकाशित एजेण्डामा केही सल्लाह, सुझाव वा जिज्ञासा भए राखिदिन अनुरोध गर्नुभयो ।

8. Discussion and Decision

८. छलफल तथा निर्णय

The following Shareholders had expressed their thoughts and suggestions as follows.

a. Lav Raj Joshi

Firstly, he thanked Chairman, Board Members and all the Management team for all their efforts for continuous success of the company. He also appreciates that after their continuous advocacy on requiring to publish annual report in Nepali, the company had started to publish it in Nepali language. He further suggested to conduct future Annual General Meeting during Sept/Oct so that the shareholders can get early dividend during Dashain/Tihar.

(क) लव राज जोशी

अध्यक्षज्यू, संचालक समिति र व्यवस्थापक समितिलाई कम्पनीको निरन्तर प्रगतीको लागि दिनुभएको प्रयासलाई धन्यवाद ज्ञापन गर्नु भयो । वार्षिक प्रतिवेदन नेपाली भाषामा प्रकाशन गर्नुपर्नेमा निरन्तर वकालत गरेपछि कम्पनीले नेपाली भाषामा

प्रकाशन गर्न थालेकोमा प्रशंसा गर्नु भयो । आगामी सेप्टेम्बर/अक्टोबरमा वार्षिक साधारण सभा गर्न सके शेयरधनीहरूले दशैं/तिहारमा चाँडो लाभांश पाउन सक्ने सुभाब दिनु भयो ।

(b) Maj. Kuber Lal Shrestha :

He requested the Board of Directors to declare more dividend and bonus share in future. He also further requested the Board of Directors to work towards increasing Net worth per share of the company which is currently standing at NPR 3290/-. He also requested Board Member to increase Net Profit of the Company next year so that the shareholder can get more dividend and bonus shares. He also appreciated “World Without Waste” Initiative of the company. He appreciated the company “Equal Employment Opportunity” Policy and “Coke on Campus” initiative. He thereafter wishes success of the company.

(ख) मेजर कुवेर लाल श्रेष्ठ :

आगामी दिनमा थप लाभांश र बोनस शेयर घोषणा गर्न सञ्चालक समितिलाई अनुरोध गर्नु भयो । हाल रु ३२९०/-मा रहेको कम्पनीको प्रतिशेयर नेटवर्थ बढाउन पनि सञ्चालक समितिलाई अनुरोध गर्दै आगामी वर्ष कम्पनीको खुद नाफा बढाई शेयरधनीहरूले धेरै लाभांश र बोनस शेयर प्रदान गर्न सञ्चालक समितिका सदस्यलाई आग्रह गर्नु भयो । कम्पनीको ‘World Without Waste’ पहल तथा “समान रोजगारीको अवसर” नीति र “कोक अन क्याम्पस” पहलको प्रशंसा गरी कम्पनीको सफलताको कामना गर्नु भयो ।

(c) Jenesh Shrestha

- i. The credit rating report of our company highlighted an impressive 100% capacity utilization in FY2022. With such high demand, is our company considering upgrading its plants in the near future? If yes, could you provide the tentative amount for these upgrades along with the sources of funding?
- ii. It was also mentioned that our forex exposures are largely unhedged, potentially impacting our profitability. Could you shed light on the rationale behind the decision not to hedge currency risks? Additionally, what impact does this unhedged exposure have on the company's profitability?
- iii. Historically, the company maintained an average gross margin of around 30%, but has declined in the past couple of years. Going forward, what sustainable gross margins are being targeted along with the strategy our company is planning to take for the same?

(ग) जेनिश श्रेष्ठ :

अ) कम्पनीको क्रेडिट रेटिङ रिपोर्टले आ.व २०२२ मा १०० प्रतिशतको क्षमता उपयोग भएको कुरालाई दर्साएको छ । यति उच्च मागको साथ, के कम्पनीले निकट भविष्यमा आफ्नो प्लान्टहरू अपग्रेड गर्ने विचार गरिरहेको छ ? यदि छ भने, यी स्तरोन्नतिहरूको लागि लाग्ने खर्चको श्रोत के हुने र लगभग कति हुने भन्ने बारेमा विवरण प्रदान गर्न अनुरोध गर्नुभयो ।

आ) म्पनीको विदेशी मुद्रा एक्सपोजरहरू धेरै हदसम्म हेजिङ नगरिएको र जसले गर्दा सम्भावित रूपमा हाम्रो मुनाफालाई असर गर्छ । विदेशी मुद्रा जोखिमहरू हेज नगर्ने निर्णयको पछाडिको तर्कमा प्रकाश पार्न अनुरोध गर्दै यो अनहेज्ड एक्सपोजरले कम्पनीको नाफामा कस्तो प्रभाव पार्छ भनी प्रश्न गर्नु भयो ?

इ) ऐतिहासिक रूपमा, कम्पनीले लगभग ३० प्रतिशतको औसत ग्रस मार्जिन कायम राखेको छ, तर पछिल्ला केही वर्षहरूमा गिरावट आएको छ। भविष्यमा, कम्पनीले त्यसका लागि योजना बनाएको रणनीतिसँगै कुन दिगो ग्रस मार्जिनलाई लक्षित गरिँदै छ, सो बारे प्रकाश पारिदिन हुन अनुरोध गर्नु भयो।

(d) Neerupama Gupta

She requested the Board Members to also issue bonus share instead of cash dividend. She confirmed that she had her consent in all the proposed agenda. She informed that she was a proud shareholder of the company and requested to provide strategy and investment plan in future for the progress of the company.

(घ) निरुपमा गुप्ता:

लाभांशको सट्टा बोनस शेयर जारी गर्न बोर्ड सदस्यहरूलाई आग्रह गर्दै सबै प्रस्तावित एजेन्डामा आफ्नो सहमति रहेको घोषणा गर्नु भयो। आफू कम्पनीको शेयरधनी भएकोमा गौरव भएको बताउँदै आगामी दिनमा कम्पनीको प्रगतिका लागि रणनीति र लगानी योजना उपलब्ध गराउन अनुरोध गर्नु भयो।

(e) Bishesh Narsingh Amatya:

- i. Recently due to economic shutdown and outward migration, there has been slowdown in sales and build up in inventory? Why was this not forecasted properly, excess inventory risk could be reduced significantly if it was forecasted properly?
- ii. He further inquired and requested the Company to relook its strategy on 175ml and 250 ml Coke Bottle as he feel that it is backfiring the company, it has been leading to lower sales volume. He also inquired whether the excise duty increment is passed on to consumer or the company is bearing its cost?
- iii. He also requested the Board of Directors to provide update on Singapore Beverage court case.
- iv. Lastly, he requested the Board of Directors to have more transparency and also to disclose information on individual product line.

(ड) विशेष नरसिंह अमात्य :

अ) भखरै आर्थिक मन्दी र बाहिरी आप्रवास कारण बिक्रीमा सुस्तता आएको छ र इनभेन्टोरीमा वृद्धि भएको छ। यो किन सही रूपमा पूर्वानुमान गरिएन ? यदि सही रूपमा पूर्वानुमान गरिएको थियो भने अतिरिक्त इनभेन्टोरी जोखिम उल्लेखनीय रूपमा किन कम हुन गयो ?

आ) कम्पनीलाई १७५ एमएल र २५० एमएल कोक बोटलमा आफ्नो रणनीति पुनर्विचार गर्न अनुरोध गर्नु भयो। किनभने यसले कम्पनीलाई ब्याकफायर गरिरहेको र यसले बिक्री घट्ने प्रमुख कारकको रूपमा योगदान गरिरहेको छ। अन्तःशुल्क वृद्धिको भार उपभोक्तालाई सार्ने हो कि कम्पनीले बेहोर्ने बारे समेत प्रष्टाउन अनुरोध गर्नु भयो।

इ) सञ्चालक समितिलाई सिंगापुर बेभरेजसंगको मुद्दाको स्थिती बारे जानकारी गराउन अनुरोध गर्नु भयो।

ई) अन्तमा, सञ्चालक समितिलाई थप पारदर्शिता र सम्बन्धित उत्पादकको बारे समेत जानकारी खुलाउन अनुरोध गर्नु भयो।

(f) Pratik Gurung :

He informed that he had serious concern on decreasing net cash flow from operating activity and increase in borrowings from Holding Company. He requested the Board Members to clarify on the plans of the company to mitigate this and how this may impact on the growth plan of the company.

(च) प्रतिक गुरुङ

कम्पनीको नेट नगद प्रवाह घट्ने र होलिडिड कम्पनीबाट ऋण लिने क्रम बढेकोमा आफू गम्भीर रहेको र यसलाई न्यूनीकरण गर्ने कम्पनीको योजना तथा यसले कम्पनीको वृद्धि योजनामा कस्तो प्रभाव पार्न सक्छ भन्ने बारे स्पष्ट गर्न बोर्ड सदस्यहरूलाई अनुरोध गर्नु भयो ।

(g) Rajan Shrestha

He raised a serious concern on reduction of net worth per share of the company and requested the Members to provide the plans of the Company to mitigate this. He also informed that the 1st Quarter Report of the Company was very disappointing and he was a proud shareholder of Coca-Cola and expressed his interest and willingness to be 1% shareholder of the company.

(छ) राजन श्रेष्ठ

कम्पनीको प्रति शेयर नेटवर्थ घटेकोमा गम्भीर चिन्ता व्यक्त गर्दै यसलाई न्यूनीकरण गर्न कम्पनीको योजना उपलब्ध गराउन सदस्यहरूलाई अनुरोध गर्नु भयो । कम्पनीको पहिलो त्रैमासिक प्रतिवेदन निकै निराशाजनक रहेको र आफू कोका-कोलाको गौरवान्वित शेयरधनी भएको तथा कम्पनीको १ प्रतिशत शेयरधनी बन्न इच्छुक रहेको पनि जानकारी दिनु भयो ।

(h) Shraddha Pant

- i. We have seen really marginal growth in topline for last few years and CAPEX investment of NPR 3 Billion few years back and increase in sales of NPR 6 Billion to NPR 9 Billion now. The company is reaching its full capacity, she inquired whether there were any plans for CAPEX increment for increasing topline or are they going to increase price only? She further inquired on whether the Company has any plans to enter into liquor segments like lemondou like in Japan and India, as per capital consumption for liquor was very high in Nepal?
- ii. Gross margin has been suffering due to rupee depreciation and increase in sugar price. We have historically seen that the company has always exercise its pricing power and maintain gross margin around 30%. Does the management still think they still has that room for increase in pricing level?
- iii. When the Company influx Capital Expenditure and incur debt level of NPR 3 Billion and large part of it was long term debt and some of them were short term debt? The company has been increasing its debt level. We have seen further increase in short term borrowing in Q1 and by when the company primarily will get away these debt?

(ज) श्रद्धा पन्त

- अ) हामीले पछिल्ला केही वर्षहरूमा टपलाइनमा साँच्चिकै सामान्य वृद्धि देखेका छौं र केही वर्ष अघि NPR 3 बिलियनको CAPEX लगानी र NPR 6 बिलियन देखि NPR 9 बिलियनको बिक्री बढेको देख्यौं। कम्पनी आफ्नो पूर्ण क्षमतामा पुगेको छ। टपलाइन बढाउनको लागि पूँजीगत खर्च वृद्धिको कुनै योजना छ कि मूल्य बढाउने हो ? नेपालमा मदिराको per capita consumption धेरै भएकाले जापान र भारतमा जस्तै लेमन्डौ जस्ता मदिरा क्षेत्रमा प्रवेश गर्ने कम्पनीको योजना छ कि छैन ? भनी प्रश्न गर्नु भयो।
- आ) रुपैयाको अवमूल्यन र चिनीको मूल्यमा भएको वृद्धिका कारण ग्रस मार्जिन प्रभावित भएको छ। हामीले ऐतिहासिक रूपमा हेरेका छौं कि कम्पनीले सधैं आफ्नो मूल्य निर्धारण शक्ति प्रयोग गरी ३० प्रतिशतको हाराहारीमा ग्रस मार्जिन कायम राखेको छ। के अझै पनि मूल्य वृद्धिको स्थान छ भन्ने व्यवस्थापनलाई लागेको छ ?
- इ) कम्पनीले पूँजीगत खर्च र रु ३ अर्बको ऋणको स्तरमा प्रवाह गर्दा र यसको ठूलो हिस्सा दीर्घकालीन ऋण केही अल्पकालीन ऋण थियो। कम्पनीले कर्जा थप गर्दै गएको छ। प्रथम त्रैमासिक प्रतिवेदनमा अल्पकालीन कर्जामा थप वृद्धि भएको छ। कहिलेसम्म कम्पनीले मुख्य रूपमा यी ऋणहरूबाट मुक्त हुनेछ ?

i) Supreme Shrestha representing Muktinath Capital

The Company has undoubtedly remarkable presence in Nepali market and is continuously increase in market value. However, the relative disparity between company substantial size and relatively modest capital. The company value has been constantly reaching impressive height but the capital has not experience proportional increase with reserve fund accumulating to about 31.5% times. He requested the Board Members to consider issuing bonus share next year which will facilitate overall market capitalization.

(भ) मुक्तिनाथ क्यापिटलको तर्फबाट सुप्रिम श्रेष्ठ:

नेपाली बजारमा कम्पनीको उल्लेखनीय उपस्थिति रहेको र बजार मूल्यमा निरन्तर वृद्धि भइरहेको छ। यद्यपि, कम्पनीको व्यापार र पूँजी बीचको सापेक्ष असमानता रहेको छ। कम्पनीको मूल्य लगातार प्रभावशाली उचाइमा पुगेको छ र रिजर्भ कोष करिब ३१.५ प्रतिशतले जम्मा भएको र पूँजीको समानुपातिक वृद्धि अनुभव गर्न सकेको छैन। उहाँले समग्र बजार पूँजीकरणलाई सहज हुने गरी आगामी वर्ष बोनस शेयर जारी गर्ने विषयमा विचार गर्न संचालक समितिलाई अनुरोध गर्नुभयो।

(j) Indra Krishna Shrestha

He informed that the Company should published the annual report in Nepali as all the shareholders may not understand the English Language and also raised concerned that he was not able to get Annual Report on time. He also requested the Board Members to inform about the Director's fee.

(ज) इन्द्रकृष्ण श्रेष्ठ :

सबै शेयरधनीले अङ्ग्रेजी भाषा नबुझे भएकाले कम्पनीले वार्षिक प्रतिवेदन नेपालीमा प्रकाशन गर्नुपर्ने आफुले समयमा वार्षिक प्रतिवेदन नपाएको गुनासो राख्नु भयो। साथसाथै, संचालकको भत्ता बारे समेत प्रकाश पार्न अनुरोध गर्नु भयो।

Management response to the questions raised by the Shareholders:

शेयरधनीहरूद्वारा उठाईएका प्रश्नहरूमा व्यवस्थापनको जवाफ :

Chairperson appreciated the queries, comments/recommendation and valuable inputs made by the Shareholders. He informed that business related questions would be addressed by Mr. Deepak Senthil Nath Gunalan, Chief Executive Officer and financial related queries will be addressed by Mr. Ashok Kumar Mandal, Finance Controller.

अध्यक्षज्यूले प्रश्न, टिप्पणी/सिफारिश तथा शेयरधनीहरूको बहुमूल्य सुझावप्रति धन्यवाद व्यक्त गर्नुभयो । त्यसपश्चात उहाँले, व्यवसाय सम्बन्धी प्रश्नहरूको सम्बोधन प्रमुख कार्यकारी अधिकृत श्री दिपक सेन्थील नाथ गुनलन, र वित्तीय विवरणसम्बन्धी प्रश्नहरूको सम्बोधन गर्न फाइनान्स कन्ट्रोलर अशोक कुमार मण्डलज्यूले दिनु हुने जानकारी गराउनु भयो ।

Upon the request of the Chairperson, Mr. Deepak Senthil Nath Gunalan, Chief Executive Officer firstly, thanked all the shareholders for their questions and mentioned that it has been a wonderful year and a great experience working in Nepal. He mentioned that he has noted all the questions of shareholders and will try to address all the queries and appreciate the participation of young investors.

With regard to query related to capacity constraint, he mentioned that the company has been consistently growing except the last few quarters. The post COVID growth is also rapid and overall the Company is in a strong growth route. He also apprised that the shareholders had rightly pointed out about the capacity constraints and informed that the Company still has head rooms in all the products, Returnable Glass Bottlers (RGB), Polyethylene Terephthalate (PET) and Affordable Single Serve Pack (ASSP). He further informed that he was very happy to announce that this year the Company has invested in both of its plant to increase its capacity. He further elaborated that the Company had invested in State of Art, Bottle Washer which will increase the capacity of Returnable Glass Bottlers (RGB) line. Hence the capacity of the Company has enhanced, leaving a headrooms for couple of years. He further informed that the Management were closely monitoring the requirement for capacity enhancement and as the situation demands, the company will take decisions wisely as per the needs. With regards to query related to passing of cost to the consumer through price increment, he informed that the Management take concise decision taking into consideration of volume, capacity and the needs of the consumers. With regards to the query relating to decrease in Gross Profit Margin, he informed that the company has strong pricing strategy in place which takes into account both the factors (a) the consumers of Nepal and (b) coverage for inflation. However, he mentioned that the unanticipated increase in excise duty had hit the company hard during the last two years. As the shareholders are aware that the excise contributes significantly to the cost lines which was up to 24%-25%, which has affected our Gross Profit Margin. To address this concern, the company was working on new packs and new pricing to ensure that the Gross Profit Margin are back. He further informed that the Company has strong plan to bounce back in next couple of years/

With regards to queries relating to entry in liquor segment, he informed that the Nepal Market still has a lot of headrooms for sparkling beverages and hence the company do not still has any clear plan to enter into

liquor segment. He further informed that per capita consumption (PCC) of Nepal is very low and the Company has huge scope to build in the soft drink segment. With regards to the queries relating to hedging, he informed that hedging is more expensive in Nepal as compared to other markets. He further informed that Dollar rates has not fluctuated as much as required by the regulations. He also informed that the Company has research team who is oversighting as to which currency do we need to hedge. Accordingly, as per the requirement, the Company will pursue it if required, in future. With regards to the increase in equity, he informed that with the support of shareholders we have been able to derive sufficient cash and have been able to use the reserves. However, in case we need to make significant investment, the company will exploring other options. All the decisions of short-term loan were made based on our assessment on what is best for us. With regards to query relating to the case of Singapore Beverages, look-alike, he informed that the case is sub-judice at High Court. With regards to the transparency and disclosure in product lines, he mentioned that the company operate in highly competitive business and hence cannot disclose everything however, the company has been disclosing whatever is required by the law.

अध्यक्षको अनुरोधमा, प्रमुख कार्यकारी अधिकृत श्री दिपक सेन्थील नाथ गुनलनज्यूले सर्वप्रथम सबै शेयरधनीहरूलाई जिज्ञासाको लागि धन्यवाद दिदै आफ्नो नेपालमा काम गर्ने अनुभव एकदमै राम्रो भएको जानकारी गराउनु भयो । साथ साथै आफूले शेयरधनीहरूका सबै जिज्ञासाहरू टिपेको र सबै जिज्ञासाहरूलाई सम्बोधन गर्ने प्रयास गर्ने बताए र आफूले युवा लगानीकर्ताहरूको सहभागितालाई कदर गर्नुभयो । ।

क्षमता अभाव सम्बन्धी जिज्ञासाका सम्बन्धमा, केही त्रैमासिक बाहेक कम्पनीले निरन्तर वृद्धि गर्दै गएको, कोभिड पछिको वृद्धि पनि द्रुत रहेको र कम्पनी बलियो वृद्धि मार्गमा रहेको छ । शेयरधनीहरूले क्षमताको कमीका बारेमा सही रूपमा औल्याउनु भएको र कम्पनीसँग अझै पनि सबै उत्पादनहरू, रिटर्नेबल ग्लास बोटलर्स (आर.जी.बी), पोलिथीन टेरेफ्थालेट (पी.ईटी) र अफोर्डेबल सिंगल सर्भ प्याक (ए.एस.एस.पी) मा हेड रूम रहेको जानकारी गराउनु भयो । यो वर्ष कम्पनीले आफ्नो क्षमता बढाउनका लागि दुवै प्लान्टमा लगानी गरेको घोषणा गर्न पाउँदा निकै खुसी लागेको जानकारी दिनु भयो । कम्पनीले स्टेट अफ आर्ट, बोटल वाशरमा लगानी गरेको थप विवरण तथा रिटर्नेबल ग्लास बोटलर्स (आरजीबी) लाइनको क्षमता बढाएको कारण अबको दुई वर्षसम्म पुग्ने गरी कम्पनीको क्षमता बृद्धि भएको छ । क्षमता अभिवृद्धिको आवश्यकतालाई व्यवस्थापनले नजिकबाट अनुगमन गरिरहेको र परिस्थितिले आवश्यकता अनुसार कम्पनीले बुद्धिमानीपूर्वक निर्णय लिने जानकारी गराउनु भयो । मूल्यवृद्धि मार्फत उपभोक्तालाई लागत प्रवाह गर्ने सम्बन्धमा सोधिएको जिज्ञासामा व्यवस्थापनले भोल्युम, क्षमता र उपभोक्ताको आवश्यकतालाई ध्यानमा राखी सही निर्णय लिने जानकारी गराउनु भयो । ग्रस नाफा मार्जिन घटेको जिज्ञासाका सम्बन्धमा कम्पनीसँग (क) नेपाली उपभोक्ता र (ख) मुद्रास्फीतिको कभरेज दुवै पक्षलाई ध्यानमा राखी मूल्य निर्धारण रणनीति तय गरिएको जानकारी गराउनुका साथै अन्तःशुल्कले लागतहरूमा २४ देखि २५ प्रतिशत सम्म योगदान दिने कारणले ग्रस नाफा मार्जिनलाई असर गरेको र यसलाई सम्बोधन गर्न, कम्पनीले ग्रस नाफा मार्जिन फिर्ता भएको सुनिश्चित गर्न नयाँ प्याकहरू र नयाँ मूल्य निर्धारणमा काम गरिरहेको र कम्पनीले आगामी दुई वर्षभित्रमा बाउन्स ब्याक गर्ने बलियो योजना रहेको जानकारी गराउनु भयो ।

मदिरा क्षेत्रमा प्रवेशका सम्बन्धमा नेपाल बजारमा अझै पनि हल्का पेय पदार्थका लागि धेरै हेडरूम रहेकाले कम्पनीसँग मदिरा क्षेत्रमा प्रवेश गर्ने स्पष्ट योजना नभएको, नेपालको प्रतिव्यक्ति उपभोग (पीसीसी) निकै कम रहेको र कम्पनीसँग हल्का पेय पदार्थको क्षेत्रमा ठूलो अवसर रहेको समेत जानकारी गराउनु भयो । हेजिड सम्बन्धी जिज्ञासाका सम्बन्धमा अन्य बजारको तुलनामा नेपालमा हेजिड महँगो रहेको, डलरको भाउ भनेजस्तै गरी घटबढ नभएको, कुन मुद्रालाई हेज गर्न

आवश्यक छ भनेर निरीक्षण गर्ने कम्पनीसँग अनुसन्धान टोली रहेकोले आवश्यकता अनुसार, भविष्यमा आवश्यक परेमा कम्पनीले यसलाई प्रयोग गर्ने समेत जानकारी गराउनु भयो ।। पुँजी वृद्धिका सम्बन्धमा शेयरधनीहरूको सहयोगले पर्याप्त नगद संकलन गर्न र सञ्चितको सदुपयोग गर्न सक्षम भैरहेको भए तापनि महत्वपूर्ण लगानी गर्न आवश्यक छ भन्ने लागेमा कम्पनीले अन्य विकल्पहरू खोज्नेछ । छोटो अवधिको ऋणका सबै निर्णयहरू हाम्रो लागि उत्तम के हो भन्ने हाम्रो मूल्याङ्कनमा आधारित हुने । सिंगापुर बेभरेज, मुद्दा सम्बन्धमा सोधिएको जिज्ञासामा उक्त मुद्दा उच्च अदालतमा विचाराधीन रहेको जानकारी दिनु भयो । उत्पादन लाइनमा पारदर्शिता र खुलासाका सम्बन्धमा कम्पनीले अत्यधिक प्रतिस्पर्धात्मक व्यवसाय सञ्चालन गरेकोले सबै कुरा खुलाउन नसक्ने तर कम्पनीले कानून बमोजिम उल्लेख गर्नु पर्ने कुराहरू शेयरधनीहरूलाई जानकारी गराउने कुरा व्यक्त गर्नु भयो ।

He further informed that he had tried to address all the concerns raised by the Shareholders, however, in case any of the queries were missed out, had requested to address any further queries with the management team and apologized for missing out any queries put forward by the shareholders and informed that the financial related queries will be addressed by Mr. Ashok Mandal, Finance Controller.

शेयरधनीहरूले राख्नु भएको सबै जिज्ञासाहरूलाई सम्बोधन गर्ने प्रयास गरेको तर कुनै जिज्ञासाहरू छुटेकोमा माफी माग्दै व्यवस्थापन समूहमा समेत उक्त जिज्ञासा राख्न सक्ने बताउनु भयो । फाइनान्स कन्ट्रोलर, अशोक मण्डलले वित्तीय सम्बन्धी जिज्ञासाको सम्बोधन गर्ने जानकारी दिनुभयो ।

Mr. Mandal informed that in relation to the suggestion of conducting Annual General Meeting on Sept/October, he mentioned that compared to previous years, the quality of Annual Report has significantly improved and the Management tries to provide as much information as possible, the audit requires more time for ensuring quality and accuracy. However, the Management will try their best to conduct at the earliest possible He also informed that the information in relation to Director's fee is already mentioned in the Annual Report and the Nepali portion has been also printed in Annual report since last year.

सेप्टेम्बर/अक्टोबरमा वार्षिक साधारण सभा गर्ने सुझावका सम्बन्धमा विगतका वर्षको तुलनामा वार्षिक प्रतिवेदनको गुणस्तरमा उल्लेख्य सुधार भएको र व्यवस्थापनले सकेसम्म जानकारी दिने प्रयास गरेको, लेखाको गुणस्तर र शुद्धता सुनिश्चित गर्न थप समय चाहिन्छ । तर, आगामी दिनमा वार्षिक साधारण सभा यथाशीघ्र सञ्चालन गर्न व्यवस्थापनले सक्दो प्रयास गर्ने जानकारी गराउनु भयो । उहाँले सञ्चालकको शुल्कसम्बन्धी जानकारी वार्षिक प्रतिवेदनमा उल्लेख गरिसकेको र गत वर्षदेखि वार्षिक प्रतिवेदनमा नेपाली भाषामा पनि छापिएको जानकारी दिनुभयो ।

Thereafter the Chairperson requested the Company Secretary to take up the Agenda Item(s)

तत्पश्चात अध्यक्षज्यूले कम्पनी सचिवलाई सभामा तय गरिएको छलफलका विषयबस्तुहरूलाई निर्णयार्थ पेश गर्न आग्रह गर्नुभयो ।

8.1. To approve Directors' Report of the Company for the Fiscal Year 2079/80.

८.१ आर्थिक वर्ष २०७९/८० को संचालक समितिको प्रतिवेदन पारित गर्ने ।

Ms. Burma tabled the Directors' Report of the Company for the Fiscal Year 2079/80 before the Shareholders and requested Shareholders to propose and second the Resolution as an "Ordinary Resolution".

श्री बर्माले संचालक समितिको तर्फबाट आर्थिक वर्ष २०७९।८० संचालक समितिको प्रतिवेदन पारित गरिदिन गरिदिन सभालाई आग्रह गर्नुभयो ।

Thereafter, Mr. Lav Raj Joshi, Shareholder, proposed the following Resolution as Ordinary Resolution. त्यस लगत्तै, शेयरधनी लभ राज जोशीले उक्त साधारण प्रस्तावलाई पारित गर्न प्रस्ताव गर्नुभयो ।

Mr. Kuber Lal Shrestha, Shareholder, seconded the same.

श्री कुवेर लाल श्रेष्ठले उक्त प्रस्तावलाई समर्थन गर्नु भयो ।

"RESOLVED THAT the shareholders of the Company do hereby receive, consider and adopt the Director's Report of the Company, for the Fiscal Year 2079/80."

"शेयरधनीहरूले कम्पनीको आर्थिक वर्ष २०७९।८० को संचालकको प्रतिवेदन प्राप्त गरि, विचार गरि पारित गरियो ।"

The Resolution was then put to vote and was passed unanimously.

प्रस्तावमा तत्पश्चात मत माग गरियो र सो सर्वसम्मतीले पारित गरियो ।

8.2 To approve the Audited Financial Statements comprising of Balance Sheet as of 31st Ashad, 2080, Income Statement for the Fiscal Year 2079/80, Profit & Loss Account and Cash flow Statement for the same period and Auditors' Report thereon.

८.२ २०८० असार ३१ गते सम्मको वासलात, आ.व २०७९।८० को आय विवरण, सोही मिति सम्मको नाफा नोक्सान हिसाब तथा नगद प्रवाह विवरण सहितको लेखापरीक्षण भएको वित्तीय विवरण र लेखापरीक्षकको प्रतिवेदन स्वीकृत गर्ने ।

Ms. Burma presented the Audited Financial Statements of the Company comprising of Balance Sheet as of 31st Asad 2080, Income Statement for the Fiscal Year 2079/80, Profit & Loss Account and, Cash Flow Statement for the same period along with Auditors' Report thereon for approval of Shareholders. She thereafter, requested the shareholders to propose and second the Resolution as a "Ordinary Resolution" in compliance with Article 15(b)(5) of Article of Association of the Company.

श्री बर्माले कम्पनीको वित्तीय विवरण, असाढ ३१, २०८० सम्मको कम्पनीको वासलात, आ.व २०७९।८० को आय विवरण, सोही मिति सम्मको नाफा नोक्सान हिसाब र नगद प्रवाह विवरण सहितको लेखापरीक्षण गरिएको वित्तीय विवरण र लेखापरीक्षकको प्रतिवेदन शेयरधनीहरू माझ स्वीकृतीको लागि पेश गर्नुभयो । तत्पश्चात उहाँले कम्पनीको नियमावलीको दफा १५(ख)(५) बमोजिम उक्त प्रस्तावलाई साधारण प्रस्तावको रूपमा पेश गर्न तथा समर्थन गर्न अनुरोध गर्नुभयो ।

Thereafter, Mr. Lav Raj Joshi, Shareholder proposed the following Resolution as Ordinary Resolution.

त्यसपछि, शेयरधनी श्री लभ राज जोशी साधारण प्रस्तावलाई पारित गर्न प्रस्ताव गर्नुभयो ।

Ms. Neerupama Gupta, Shareholder, seconded the same.

शेयरधनी निरुपमा गुप्ताले उक्त प्रस्तावलाई समर्थन गर्नु भयो ।

“**RESOLVED THAT** the Audited Financial Statements comprising of Balance Sheet as of 31st Ashad 2080, Income Statement for the Fiscal Year 2079/80, Profit & Loss Account and Cash Flow Statement for the same period along with the Auditors’ Report thereon, be and is hereby received, considered and approved by the Company.”

“वित्तीय विवरण, असाढ ३१, २०८० सम्मको कम्पनीको वासलात, आ.व २०७९।८० को आय विवरण, सोही मितिसम्मको नाफा नोक्सान हिसाब र नगद प्रवाह विवरण सहितको लेखापरीक्षण भएको वित्तीय विवरण र लेखापरीक्षकको प्रतिवेदन शेयरधनीहरूले प्राप्त गरि र सो मा विचार समेत गरि पारित गरियो ।”

The Resolution was then put to vote and was passed unanimously.

प्रस्तावमा तत्पश्चात मत माग गरियो र सो सर्वसम्मतीले पारित गरियो ।

8.2. To approve the appointment of Statutory Auditor and their remuneration for Fiscal Year 2080/81 as per Section 111 of Companies Act, 2006 (2063) and as recommended by Audit Committee.

८.३ कम्पनी ऐन, २०६३ को दफा १११ बमोजिम आर्थिक वर्ष २०८०।८१ को लेखापरीक्षण गर्न लेखापरीक्षण समितिको सिफारिस बमोजिम लेखापरीक्षकको नियुक्ती गर्ने र निजको पारिश्रमिक स्वीकृत गर्ने ।

Ms. Burma informed the Shareholders that on recommendation of Audit Committee, the Board of Directors of your Company had proposed the appointment of PKF TR Upadhya & Co, (Firm Registration No. 6) as the Statutory Auditors of the Company for the Fiscal Year 2079/80 at a Statutory Audit Fee of NPR 450,000 (Four Hundred Fifty Thousand Only) (excluding out of pocket expenses) (inclusive of applicable taxes excluding VAT).

कम्पनीको लेखापरीक्षण समितिको सिफारिसमा संचालक समितिले श्री पि.के.एफ टि.आर उपाध्याय एण्ड को. (फर्म रजिष्ट्रेशन नं. ०६) लाई आर्थिक वर्ष २०८०।८१ का लागि कम्पनीको लेखापरीक्षकको गर्न पारिश्रमिक मुल्य अभिवृद्धि कर बाहेक रु ४,५०,००० (चार लाख पचास हजार मात्र) (लाग्ने खर्च बाहेक) (सम्पूर्ण कर सहित) नियुक्त गर्न सिफारिस गरेको जानकारी श्री बर्माले शेयरधनीहरूलाई दिनुभयो ।

Ms. Burma requested the shareholders to propose and second the Resolution as a “Ordinary Resolution” in compliance with Article 15(b)(5) of Article of Association.

श्री बर्माले कम्पनीको नियमावलीको दफा १५(ख)(५) बमोजिम उक्त प्रस्तावलाई साधारण प्रस्तावको रुपमा पेश गर्न तथा समर्थन गर्न आग्रह गर्नुभयो ।

Mr. Lav Raj Joshi, Shareholder proposed the following Resolution as Ordinary Resolution.

शेयरधनी श्री लभ राज जोशी साधारण प्रस्तावलाई पारित गर्न प्रस्ताव गर्नुभयो ।

Ms. Neerupama Gupta, Shareholder, seconded the same.
शेयरधनी निरुपमा गुप्ताले उक्त प्रस्तावलाई समर्थन गर्नु भयो ।

“RESOLVED THAT M/s PKF TR Upadhyya & Co, (Firm Registration No. 6) be and is hereby appointed as the Statutory Auditors of the Company for FY 2080/81 at a Statutory Audit Fee of NPR 450,000/- (Four Hundred Fifty Thousand Only) (excluding out of pocket expenses) (inclusive of all applicable taxes, except VAT).”

“श्री पि.के.एफ टि.आर उपाध्याय एण्ड को (फर्म रजिष्ट्रेशन नं. ०६) लाई आ.व २०८०/८१ को लागि कम्पनीको लेखापरीक्षकको रूपमा नियुक्ति गर्ने र निजको पारिश्रमिक, मुल्य अभिवृद्धि कर बाहेक रु. ४,५०,०००। -(अक्षरुपी चार लाख पचास हजार मात्र) (लाग्ने खर्च बाहेक) (सम्पूर्ण कर सहित) पारिश्रमिक सहित नियुक्त गर्ने प्रस्ताव पारित गरियो ।”

The Resolution was then put to vote and was approved unanimously.

प्रस्तावमा तत्पश्चात मत माग गरियो र सो सर्वसम्मतीले पारित गरियो ।

8.3. To consider and approve distribution of cash dividend.

८.३ कम्पनीको नगद लाभांश वितरण गर्ने बारे ।

Ms. Burma informed the shareholders that on the recommendation of the Audit Committee the Board of Directors of your Company had proposed to distribute cash dividend of NPR 60/- per share for the Fiscal Year 2079/80.

श्री बर्माले लेखापरीक्षण समितिको सिफारिसमा कम्पनीको सञ्चालक समितिले आर्थिक वर्ष २०७९/८० को लागि प्रति शेयर रु.६०।- नगद लाभांश वितरण गर्ने प्रस्ताव गरेको जानकारी शेयरधनीलाई गराउनुभयो ।

Ms. Burma requested the shareholders to propose and second the Resolution as “Ordinary Resolution”.

श्री बर्माले प्रस्तावलाई साधारण प्रस्तावको रूपमा प्रस्तुत गरि समर्थन गरिदिन अनुरोध गर्नुभयो ।

Mr. Lav Raj Joshi, Shareholder proposed the following Resolution as Ordinary Resolution.

शेयरधनी श्री लभ राज जोशी साधारण प्रस्तावलाई पारित गर्न प्रस्ताव गर्नुभयो ।

Mr. Indra Krishna Shrestha, Shareholder, seconded the same.

शेयरधनी इन्द्र कृष्ण श्रेष्ठले उक्त प्रस्तावलाई समर्थन गर्नु भयो ।

“RESOLVED THAT the shareholders of the Company do hereby approve the distribution of cash dividend of NPR 60/- per share for fiscal year 2079/80.”

“शेयरधनीहरूले आर्थिक वर्ष २०७९/८० को लागि प्रति शेयर रु.६०।- नगद लाभांश वितरण गर्ने निर्णय गरियो ।”

The Resolution was then put to vote and was passed unanimously.
प्रस्तावमा तत्पश्चात मत माग गरियो र सो सर्वसम्मतीले पारित गरियो ।

8.4 Miscellaneous

८.४ विविध

There was no other agenda to be discussed.

छलफलको लागि अन्य कुनै प्रस्ताव नरहेको ।

9. Vote of thanks & Closure of Meeting.

९. धन्यवाद तथा बैठकको समापन ।

Since there were no other agenda to be discussed, the Meeting concluded with a vote of thanks to the Chair.

सभामा अन्य कुनै प्रस्ताव नभएकोले अध्यक्षले धन्यवाद दिँदै सभा विर्सजन भयो ।

Narmadeshwar Narayan Singh

नर्मदेश्वर नारायण सिंह

Chairman

अध्यक्ष

Date: 2024.02.05

मिति : २०८०१०१२२

Pratima Burma

प्रतीमा बर्मा

Company Secretary

कम्पनी सचिव

Date: 2024.02.05

मिति : २०८०१०१२२