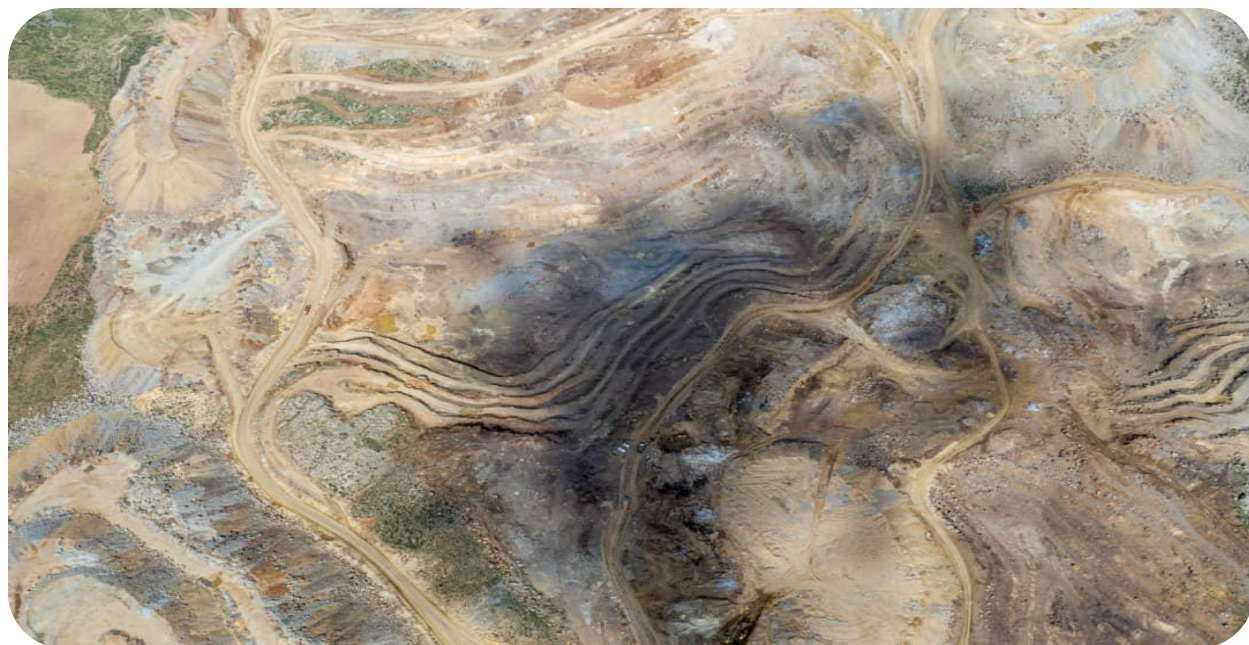


شرکت پویا زرکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴



فهرست

الف) ماهیت کسب و کار.....	۶
۱) تاریخچه شرکت.....	۶
۱-۱) صنعت مورد فعالیت.....	۷
۱-۲) مجوزها و پروانه های بهره برداری شرکت و زیر مجموعه ها.....	۷
۱-۳) تکنولوژی بخش های مختلف شرکت و زیر مجموعه ها.....	۷
۱-۴) ظرفیت های اسمی بخش های مختلف شرکت.....	۸
۱-۵) مدل کسب و کار شرکت.....	۸
۱-۶) معرفی شرکت در بازار سرمایه.....	۹
۲) موضوع فعالیت اصلی و فرعی.....	۹
۳) مأموریت شرکت و ارزش های سازمانی.....	۱۰
۴) محصولات گروه.....	۱۰
۵) تحلیل صنعت و بازار مرتبط با فعالیت شرکت.....	۱۰
۵-۱) وضعیت صنعت در جهان.....	۱۰
۵-۲) چشم انداز طلا.....	۱۵
۵-۳) فرصت ها و ریسک های صنعت.....	۱۵
۵-۴) مقایسه عملکرد بازدهی طلا با بازدهی سایر دارایی ها.....	۱۶
۵-۵) بازار.....	۱۸
۵-۶) جایگاه شرکت.....	۱۸
۵-۷) برنامه های شرکت.....	۱۹
۵-۸) محصولات و روش های فروش.....	۱۹
۵-۹) وضعیت پرداخت های به دولت.....	۱۹
۵-۱۰) قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت.....	۲۰
۶) ساختار شرکت و ارزش آفرینی.....	۲۰
۷) بخش های تولیدی شرکت و شرکت تابعه.....	۲۱
۸) عوامل کلیدی موفقیت شرکت.....	۲۱
۹) عوامل موثر بر صنعت و محیط بیرونی.....	۲۱
۱۰) اطلاعات مدیران شرکت.....	۲۱

۲۲	(۱۱) کمیته های هیئت مدیره.....
۲۴	(۱۲) گزارش پایداری.....
۲۵	(۱۳) ساختار سرمایه.....
۲۵	(۱۳-۱) اطلاعات سهامداران اصلی شرکت.....
۲۵	(۱۳-۲) اقدامات انجام شده در رابطه با بازارگردانی سهام شرکت.....
۲۵	(۱۴) معافیت های مالیاتی.....
۲۶	ب) اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف.....
۲۶	(۱) اهداف استراتژیک.....
۲۶	(۲) اهداف بلند مدت.....
۲۶	(۳) نحوه تأمین مواد اولیه.....
۲۶	(۴) راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در راستای رعایت اصل حاکمیت شرکتی.....
۲۸	(۵) اطلاعات با اهمیت افشا شده.....
۲۸	(۵-۱) رفع توثیق بخشی از سهام سهامداران عمده.....
۲۸	(۵-۲) اخذ گواهی کشف جدید معدن طلا.....
۲۸	(۵-۳) توثیق سهام سهامدار عمده توسط بانک کارآفرین.....
۲۸	(۵-۴) پذیرش سهام شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت فرعی) در بازار دوم بورس تهران.....
۲۹	(۶) ترکیب سرمایه گذاری.....
۳۰	(۶-۱) ادغام شرکت های تابعه.....
۳۱	(۷) برنامه های توسعه.....
۳۲	ج) مهم ترین منابع، ریسک ها و روابط.....
۳۲	(۱) وضعیت مالی شرکت.....
۳۲	(۲) ریسک های مهم شرکت.....
۳۴	(۳) تغییرات نرخ ارز.....
۳۵	(۴) دعاوی حقوقی.....
۳۵	(۵) منابع انسانی.....
۳۶	د) نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۳۶	(۱) تولید محصولات.....
۳۶	(۲) فروش محصولات.....

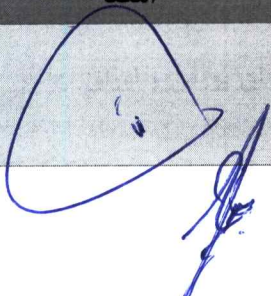
۳۶	۱-۲) فروش شرکت.....
۳۷	۲-۲) دلایل نوسانات فروش در شرکت پویا زرکان در مقایسه با دوره قبل.....
۳۷	۲-۳) مبانی فروش.....
۳۷	۳) هزینه های اداری عمومی و فروش.....
۳۸	۴) مصرف انرژی شرکت.....
۳۸	۵) اطلاعات مرتبط با سهام.....
۳۸	۵-۱) وضعیت معاملات و قیمت سهام.....
۳۸	۵-۲) امتیاز و رتبه شرکت در بازار سرمایه و صنعت.....
۳۹	۶) جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....
۳۹	۷) نسبت های مالی.....
۴۰	۸) تصویر مالی شرکت.....
۴۰	۸-۱) صورت سود و زیان شرکت.....
۴۱	۸-۲) صورت وضعیت مالی شرکت.....
۴۲	۸-۳) گزارش نرخ جهانی انس طلا ۳ سال گذشته.....
۴۲	۸-۴) گزارش تولید شرکت.....
۴۲	ه) معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده.....
۴۲	۱) شاخص های عملکردی شرکت.....
۴۳	۲) سود و زیان محصولات شرکت.....
۴۳	۳) بهای تمام شده کالای فروش رفته.....
۴۴	۴) موجودی کالا.....
۴۵	۵) تحلیل حساسیت سود شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۴ با توجه به مقدار فروش و نرخ داخلی طلا.....
۴۶	۶) تحلیل حساسیت سود شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۵ با توجه به مقدار فروش و نرخ داخلی طلا.....
۴۷	۷) پیش بینی صورت سود و زیان.....

گزارش تفسیری مدیریت شرکت پویا زرکان (سهامی عام)

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آن‌ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۹ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

جدول اعضای هیئت مدیره

عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضا
شرکت کاوندگان قشم	مصطفی خرم نژاد	رئیس هیئت مدیره	
شرکت کوشش آذین قشم	سید امیر سراج هاشمی	نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت فرا اندیشان نیک فرجام قشم	ابوالفضل رستم خانی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت سرمایه‌گذاری گلو مینکو قشم	محمد سالارزاده	عضو هیئت مدیره	
شرکت تابان کیش	علیرضا هوشنگی	عضو هیئت مدیره	

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

الف) ماهیت کسب و کار

۱) تاریخچه شرکت

شرکت پویا زرکان با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۵۰۶۴۳ در تاریخ ۱۳۷۷/۹/۲۸ تحت شماره ۴۶۲۷ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان کرج به صورت سهامی خاص به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۸/۷/۱ طبق تصمیم مجمع عمومی فوق العاده محل ثبت شرکت به تهران انتقال یافت و به شماره ۵۴۹۷۳۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید و به استناد صورتجلسه مورخ ۱۳۹۹/۸/۷ و نامه شماره ۵۵۷۴۱/۱۲۲ مورخ ۱۳۹۹/۸/۲۶ سازمان بورس و اوراق بهادار به اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران، در تاریخ ۱۳۹۹/۹/۲۶ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۵ در بازار اول فرابورس ایران با نماد "فز" درج گردید و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ در این بازار، عرضه اولیه شد. معادن شرکت شامل محدوده‌های طلای آق‌دره، تراورتن آق‌دره، گورگور، داغ دالی، آرپاجای و اوچ دره در استان آذربایجان غربی واقع شده است. در حال حاضر بر اساس پروانه بهره‌برداری از معدن طلای آق‌دره، طلا و فلزات همراه استخراج صورت می‌گیرد. پروانه بهره‌برداری معدن تراورتن آق‌دره اخذ شده است و استخراج از آن آغاز شده است. در معدن داغ‌دالی نیز پروانه بهره‌برداری ماده معدنی روی اخذ شده و در حال اخذ مجوزات جهت ساخت کارخانه فرآوری و توسعه اکتشافات است. همچنین درخواست پروانه بهره‌برداری معدن آرپاجای به اداره صمت استان ارائه شده است و طرح اکتشافی گورگور تهیه شده است. آدرس دفتر مرکزی شرکت تهران- امانیه - خیابان شهید فیض اله عاطفی - خیابان مهرداد - پلاک ۱ - طبقه چهارم جنوبی است و محل اصلی فعالیت شرکت محدوده شهرستان تکاب می‌باشد.

۱- بر اساس آخرین پروانه بهره‌برداری مورخ ۱۴۰۰/۰۱/۱۸ ظرفیت اسمی سالانه شرکت استخراج ۷۱۵،۰۰۰ تن کانسنگ طلا دار است و فعالیت اصلی شرکت مربوط به استخراج مواد معدنی از معدن طلای آق‌دره است.

۲- شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت تابعه) دارای ظرفیت اسمی تولید ۱۲ تن کنسانتره طلا و نقره، ۲۵ تن کنسانتره جیوه، ۶۰۰ تن سیانید سدیم، ۷۰۰ کیلوگرم شمش طلا، ۶۸۴ کیلوگرم شمش نقره و ۳ تن جیوه است. بدین ترتیب گروه زنجیره کامل از معدن تا شمش طلا را در اختیار دارد.

۱-۱) صنعت مورد فعالیت

فعالیت اصلی شرکت بهره‌برداری از معدن طلای آق دره است و گروه شامل زنجیره کامل تولید شمش طلا می‌باشد.

۱-۲) مجوزها و پروانه های بهره برداری شرکت و زیر مجموعه ها

شرکت اصلی-معدن	نام	ذخیره قطعی (تن)	ذخیره احتمالی (تن)	استخراج سالانه (تن)
سنگ آق دره تکاب	سنگ تراورتن شکلاتی (استخراج)	۴۲۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰
طلای آق دره تکاب	کانسنگ نقره دار (استخراج)	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ جیوه (استخراج)	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ طلا اکسیدی (استخراج)	۳,۵۷۶,۷۷۹	۷,۵۱۱,۱۴۴	۷۱۵,۰۰۰
داغ دالی تکاب	کانسنگ روی (استخراج)	۵۲۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰

شرکت فرعی-کارخانه	مشخصات پروانه بهره برداری	نام	ظرفیت سالانه	واحد
استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	پروانه بهره برداری به شماره ۱۴۰۱/۱۲/۲۸ و تاریخ ۱۴۷۱۵۰۶	کنسانتره طلا	۱۲	تن
		کنسانتره نقره	۱۲	تن
		کنسانتره جیوه	۲۵	تن
		سیانید سدیم	۶۰۰	تن
	پروانه بهره برداری به شماره ۱۴۰۱/۱۲/۶۹۱۳۶۱ و تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۲	جیوه	۳	تن
		شمش طلا	۷۰۰	کیلوگرم
		شمش نقره	۶۸۴	کیلوگرم
	پروانه بهره برداری به شماره ۱۴۰۱/۱۲/۲۸ و تاریخ ۱۴۷۱۵۲۵	کنسانتره جیوه (فلوتاسیون)	۲۴۰	تن

۱-۳) تکنولوژی بخش های مختلف شرکت و زیر مجموعه ها

۱-۳-۱) معدن

روش اقتصادی برای استخراج کانسنگ طلای آق دره با توجه به نزدیکی به سطح زمین و از نوع روباز است. در استخراج معادن به روش روباز احداث جاده های دسترسی و برداشت باطله برداری برای دسترسی به کانسنگ و حمل آن بسیار حیاتی و حائز اهمیت است بدین منظور این شرکت اقدام به خرید تمامی ماشین آلات و دستگاه های مورد نیاز شامل بیل مکانیکی، لودر، بلدوزر، گریدر، کمپرسی، دستگاه های حفاری و نموده است و اجرای عملیات خاکی به طور پیوسته به جز فصول سرد سال در حال اجرا است. سوخت مصرفی برای ماشین آلات و مصارف حرارتی معدن، گازوئیل و نفت سفید (سوخت مایع) است. تمامی برق مورد استفاده شرکت توسط ژنراتورهای شرکت تولید و تأمین می گردد. کانسنگ طلا از معدن استخراج شده و در مرحله بعد توسط شرکت تابعه به کنسانتره و سپس شمش طلا تبدیل می شود.



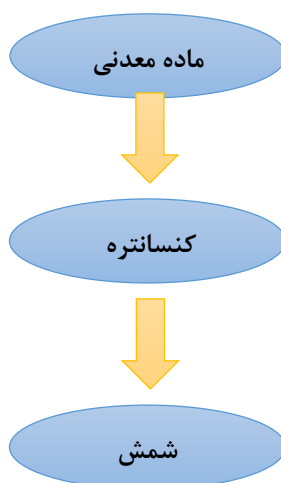
عملیات اکتشاف هنگام استخراج در محدوده معدن طلای آق دره برای شناسایی و افزایش میزان ذخائر ماده معدنی همواره ادامه دارد.

۴-۱) ظرفیت های اسمی بخش های مختلف شرکت

جدول ظرفیت اسمی محصولات شرکت

محصول		واحد اندازه گیری		دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱		دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
				مقدار تولید	ظرفیت اسمی	مقدار تولید	ظرفیت اسمی
کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن		تن		۵۱۵,۰۰۰	۷۱۵,۰۰۰	۰	۷۱۵,۰۰۰
سنگ تراورتن شکلاتی		تن		۲,۹۸۴	۲۶,۰۰۰	۸۱۲	۲۶,۰۰۰

۵-۱) مدل کسب و کار شرکت



۶-۱) معرفی شرکت در بازار سرمایه

اطلاعات معرفی شرکت در بازار سرمایه به ترتیب زیر می باشد.

جدول معرفی شرکت

نماد	تاریخ عرضه اولیه	شماره ثبت نزد سازمان	گروه	بازار
فزر	۱۴۰۰/۱۱/۲۰	۱۱۷۹۵	استخراج کانه های فلزی	بازار اول فرابورس ایران

۲) موضوع فعالیت اصلی و فرعی

موضوع فعالیت شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه به شرح ذیل است:

الف- موضوع اصلی

- اجرای فعالیت های جامع معدنی از اکتشاف تا عرضه محصولات نهایی به بازار مصرف
- شناسایی و کشف ذخایر معدنی از هر نوع و اخذ پروانه های لازم طبق قانون معادن
- تهیه برنامه های بهره برداری و درخواست و اخذ پروانه طبق قانون معادن
- استخراج و فرآوری مواد معدن و تبدیل آن به محصولات واسطه و نهایی
- گسترش منابع معدنی شناخته شده از طریق اکتشافات جدید
- تجزیه مواد معدنی با روش های فیزیکی، شیمیایی و سایر روش ها و برپایی و نگهداری آزمایشگاه های متناسب
- صادرات هرگونه مواد معدنی، محصولات واسطه به دست آمده از آن یا محصولات نهایی
- واردات و نصب تجهیزات، خدمات و دانش فنی یا تاسیسات کامل

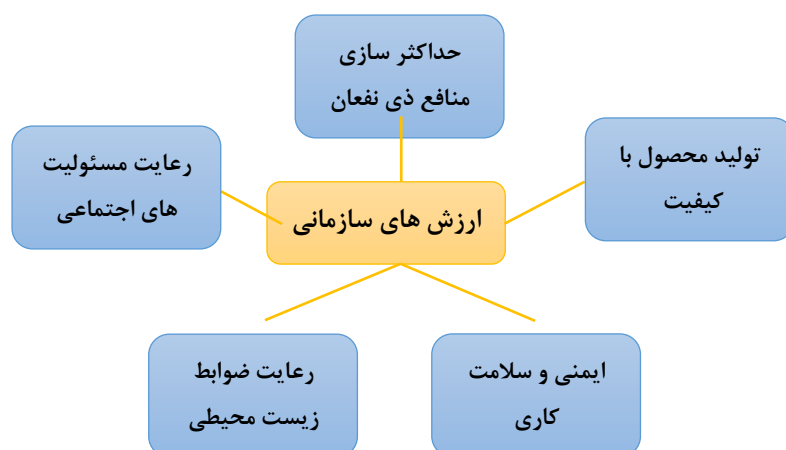
ب- موضوع فرعی

- مشارکت و همکاری با اشخاص ثالث حقیقی و حقوقی دارای فعالیت های مشابه و یا شرکت های مربوط از طریق خرید سهام شرکت های موجود و یا تاسیس شرکت جدید یا سایر طرق سرمایه گذاری به منظور افزایش توانایی های فنی، مالی بازرگانی و صنعتی به صورت مستقیم یا غیر مستقیم و کلی و جزئی
- اقدام به عملیات بازرگانی و صادرات و واردات کلیه کالاهای مجاز، سرمایه یا دانش فنی و سرمایه گذاری مالی در داخل و یا خارج از کشور از طریق خرید سهام شرکت های موجود و یا تاسیس شرکت جدید
- به طور کلی هر نوع اقدام قانونی اقتصادی، بازرگانی، مالی و فنی در داخل یا خارج از کشور
- اجاره ماشین آلات

۳) مأموریت شرکت و ارزش های سازمانی

مأموریت شرکت شامل تولید باکیفیت محصولات، ایجاد ارزش افزوده اقتصادی در جهت توسعه پایدار و رشد اقتصادی کشور و همچنین تأمین حداکثری منافع ذی‌نفعان می‌باشد.

* ارزش های سازمانی:



۴) محصولات گروه

کانسنگ طلا، نقره و جیوه محصول شرکت اصلی است. استخراج کانسنگ در معدن براساس ظرفیت اسمی پروانه بهره برداری و با توجه به شرایط آب و هوایی در دوره بهار تا پاییز انجام و کانه آرای و حمل در تمام فصل‌ها صورت می‌پذیرد. فروش محصول نهایی (شمش طلا) در بازار داخل بر اساس عیار و نرخ اعلامی در سایت شبکه اطلاع رسانی طلا سکه و ارز و از سه طریق بورس کالا، بانک‌ها و بازار طلا انجام می‌گیرد. فروش صادراتی نیز با دریافت مجوز از بانک مرکزی و بر اساس قیمت جهانی اونس طلا صورت می‌پذیرد. در حال حاضر فروش ارز شرکت در بازار توافقی صورت می‌گیرد.

۵) تحلیل صنعت و بازار مرتبط با فعالیت شرکت

۵-۱) وضعیت صنعت در جهان

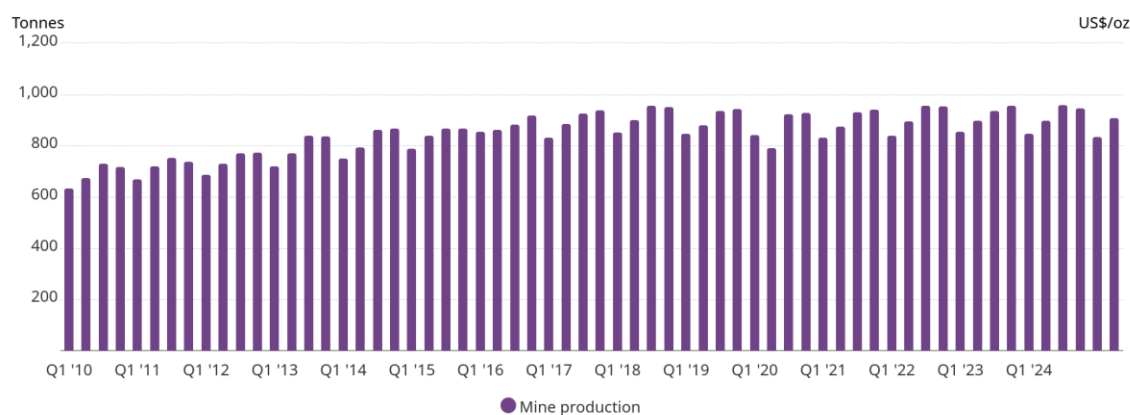
روند تاریخی طلا در سال‌های اخیر نشان‌دهنده‌ی یک افزایش مستمر و قابل توجه در قیمت این فلز گرانبهاست. از ابتدای سال ۲۰۲۵، طلا به رکوردهای جدیدی دست یافته است. رکوردشکنی جدید طلای جهانی به دنبال تشدید جنگ تعرفه‌ای ترامپ علیه چین و تهدید به اعمال تعرفه ۱۰۰ درصدی نسبت به واردات از چین از سوی آمریکا، تعطیلی دولت آمریکا، انتشار آمار ضعیف اقتصادی از آمریکا و پس از آن تعطیلی دولت به دلیل عدم تایید بودجه که باعث گردید تا حدود زیادی شاخص دلار افت نماید و این سیگنال به بازارهای جهانی صادر گردد که دلار کالایی امن برای سرمایه گذاری نبوده و در نتیجه بسیاری از سرمایه گذاران به طلا به عنوان کالای امن توجه ویژه داشته اند. در کنار این موضوع، خریدهای بانک های مرکزی کشورهایی مانند چین که ماهانه به طور مداوم در حال خریداری طلا و تبدیل ذخایر استراتژیک خود از دارایی هایی مبتنی بر دلار به طلا هستند، باعث رشد قیمت طلا و ثبت رکوردهای جدید شده است. به طوری که قیمت طلا تا آستانه ۴,۳۷۰ دلار برای هر انس نیز پیشرفت.

روند قیمت طلا از ابتدای سال ۲۰۲۳ تا ۲۱ سپتامبر ۲۰۲۵ (پایان شهریور ۱۴۰۴) در نمودار زیر نشان داده شده است. (قیمت اونس طلا به دلار)



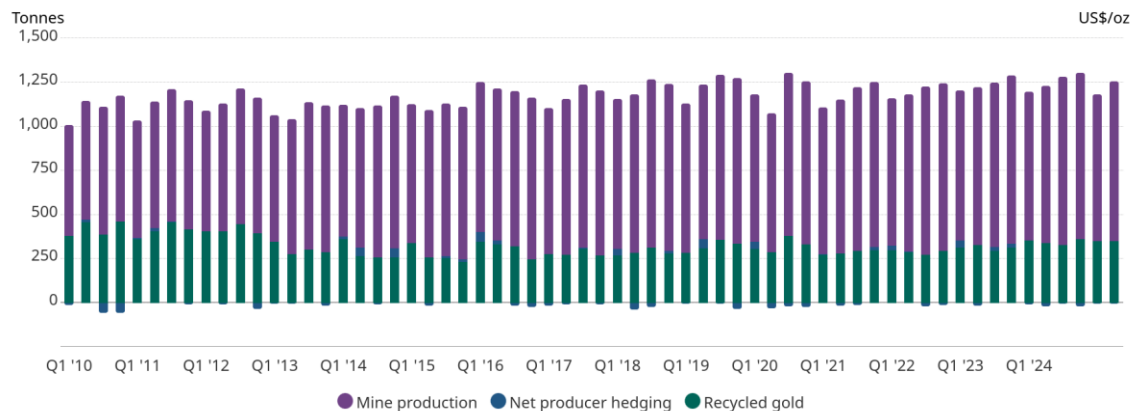
عرضه طلا

تولید جهانی طلا در نیمه نخست سال ۲۰۲۵ برابر با ۱,۷۴۱ تن بوده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۰.۱۷ درصد نیز کاهش داشته است. نمودار زیر روند فصلی تولیدات طلا از سمت معادن را از ابتدای سال ۲۰۱۰ تا پایان نیم سال اول سال ۲۰۲۵ نشان میدهد.



نمودار عرضه معدنی طلا (تن)

در نمودار زیر نیز عرضه طلا در بخش‌های مختلف به صورت فصلی از سال ۲۰۲۲ نشان داده شده است. تولید معدنی طلا در فصل اول ۲۰۲۵ معادل ۸۵۶ تن بوده که نسبت به فصل چهارم ۲۰۲۴ به میزان ۱۱ درصد کاهش یافته است.

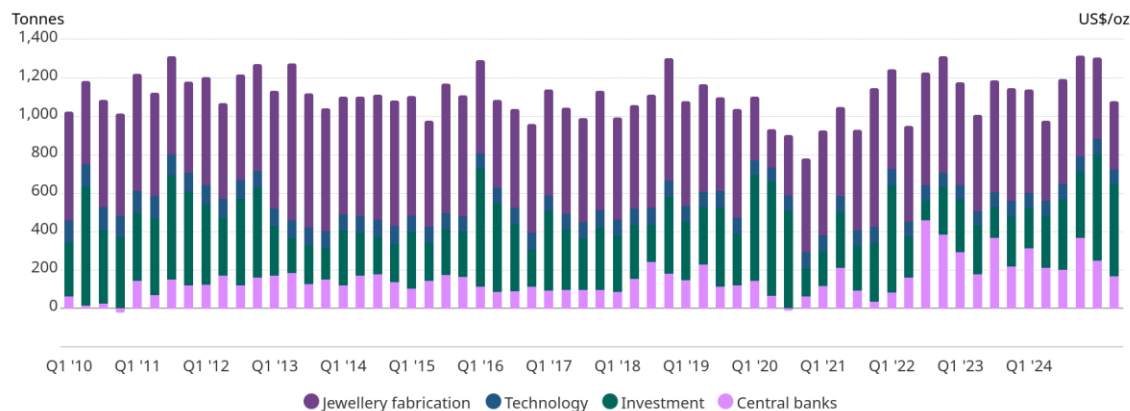


نمودار عرضه طلا در بخش‌های مختلف (تن)

تقاضای طلا

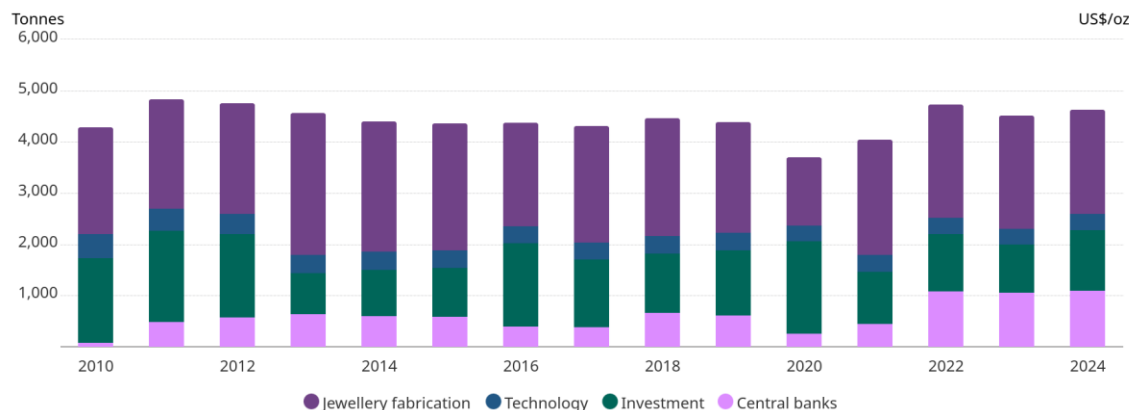
تقاضای طلا در طی نیمه نخست سال ۲۰۲۵ برابر با ۲۳۸۴.۶ تن بوده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشدی حدوداً ۱۳ درصدی را نشان می‌دهد.

در این میان تقاضای جواهر سازی از رقم ۹۵۵.۹ تن در نیمه نخست سال قبل به رقم ۷۸۲.۱ تن رسیده است، اما تقاضای سرمایه گذاری از ۴۷۳.۲ تن در نیمه اول سال قبل به رقم ۱۰۲۸.۴ تن افزایش یافته که حاکی از رشد ۱۱۷ درصدی است.



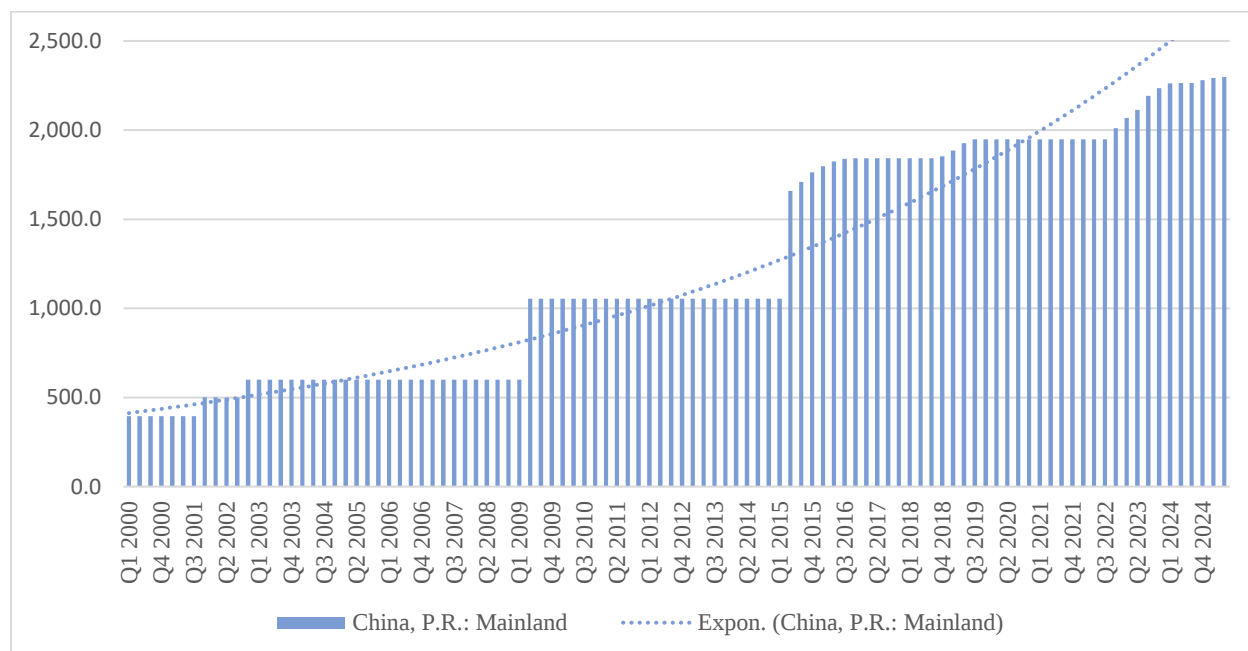
نمودار تقاضای طلا به تفکیک خریداران مهم-تن

در نمودار زیر تقاضای طلا در بخش های مختلف و به صورت سالانه از سال ۲۰۱۰ تا پایان سال ۲۰۲۴ آورده شده است. تقاضای طلا در سال ۲۰۲۴ نسبت به سال قبل از آن ۲.۴ درصد رشد داشته است که عمده این رشد ناشی از تقاضای سرمایه گذاری و همچنین خرید های بانک های مرکزی در جهان بوده است.



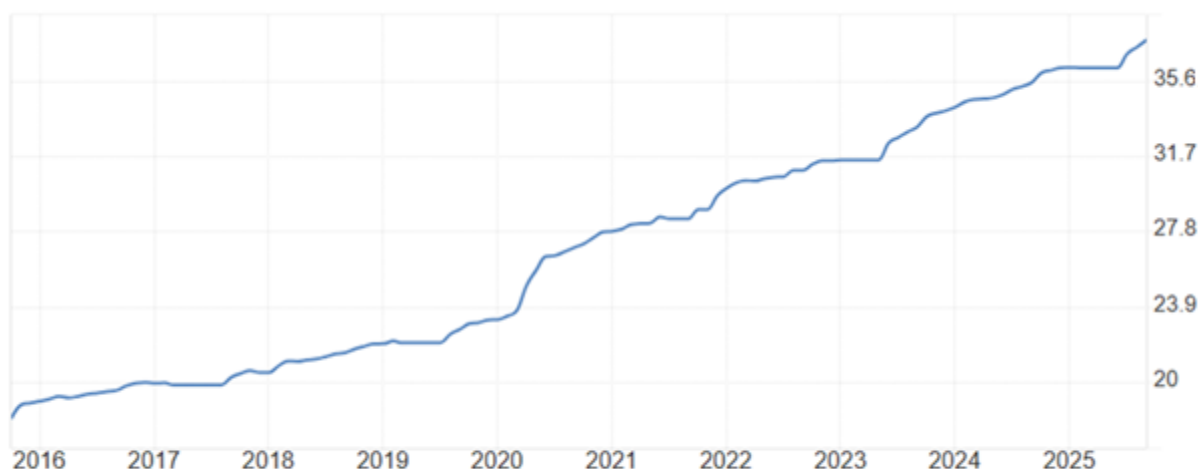
نمودار تقاضای طلا به تفکیک خریداران مهم-تن

نمودار زیر مقدار طلای نگه داری شده توسط بانک مرکزی چین در هر فصل را از سال ۲۰۰۰ میلادی نشان میدهد. بانک مرکزی این کشور تنها در نیمه نخست سال ۲۰۲۵، ۳۴.۲ تن (معادل ۱.۱ میلیون انس) به ذخایر خود اضافه کرده است و طلای خود را به ۲,۲۹۸.۵ تن (معادل حدود ۷۴ میلیون انس) رسانده است.



نمودار ذخایر طلا در بانک مرکزی چین

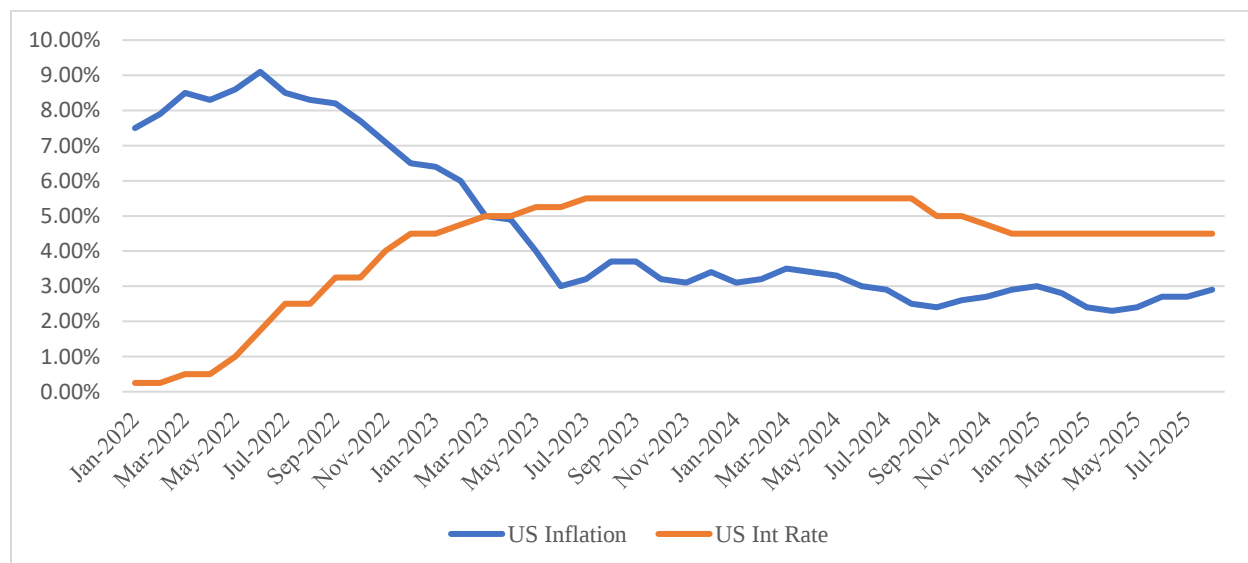
علاوه بر خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی، یکی دیگر از عوامل مهم در برآورد رشد طلا افزایش ادامه دار سطوح بدهی ایالات متحده است که در انتهای ماه سپتامبر ۲۰۲۵ به ۳۷.۶ هزار میلیارد دلار رسیده است. با توجه به افزایش بی رویه بدهی ایالات متحده می‌توان تضعیف دلار و از طرفی افزایش تقاضای طلا به عنوان دارایی امن را شاهد بود.



بدهی دولت آمریکا- میلیارد دلار

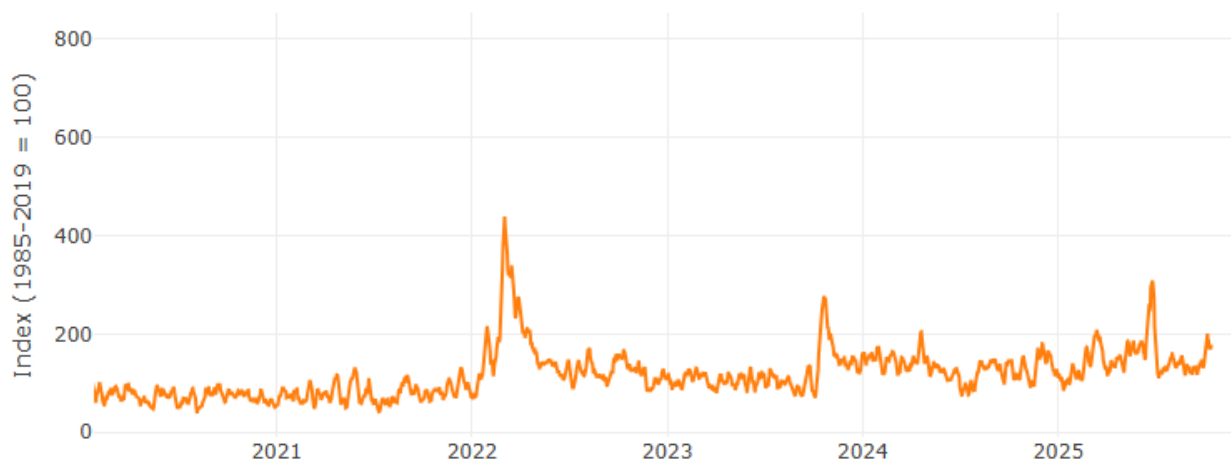
از دیگر عواملی که منجر به تغییر بینش نسبت به تغییر قیمت طلا می‌شود، تغییرات نرخ بهره ایالات متحده است. در پایان آگوست ۲۰۲۵ نرخ تورم معادل ۲.۹ درصد و نرخ بهره در حال حاضر و در نیمه اکتبر برابر با ۴.۲۵ درصد رسیده است و همچنان انتظار برای کاهش بیشتر نرخ بهره آمریکا وجود دارد.

نمودار زیر روند تغییرات نرخ بهره و نرخ تورم ایالات متحده آمریکا را از ابتدای سال ۲۰۲۲ نشان می‌دهد.



نرخ بهره و تورم ایالات متحده

در حالی که عوامل کلان اقتصادی پایه اصلی تغییرات قیمت طلا هستند، مسائل ژئوپلیتیکی می‌توانند موجب تقویت تقاضای سرمایه‌گذاری در طلا شوند، زیرا طلا یک گزینه امن سرمایه‌گذاری در زمان شرایط نامطمئن است و سرمایه‌گذاران به دنبال پوشش ریسک خود در برابر هر گونه آشفتگی مالی هستند. نمودار زیر شاخص تهدیدهای ژئوپلیتیکی است. این شاخص در ۱۴ اکتبر سال ۲۰۲۵ به رقم ۲۵۹.۲۴ واحد رسیده است در حالی که میانگین هفت روزه آن به رقم ۱۷۸.۸ واحد را نشان می‌دهد.



نمودار شاخص تهدیدهای ژئوپلیتیکی

۲-۵) چشم انداز طلا

جدول زیر جدیدترین پیش بینی موسسات معتبر مالی جهانی از قیمت جهانی طلا در سال ۲۰۲۵ را نشان می‌دهد.

ردیف	موسسه	پیش بینی ۲۰۲۵ (دلار بر انس)	پیش بینی ۲۰۲۶ (دلار بر انس)
۱	Goldman Sachs	۳,۷۰۰	۴,۹۰۰ دلار تا پایان سال
۲	ANZ Bank	۳,۶۰۰	۴,۶۰۰
۳	Bank of America	۳,۵۰۰	۵ هزار دلار در پایان سال
۴	HSBC	میانگین سال برابر با ۳۴۶۰ دلار	۵ هزار دلار برای اوایل ۲۰۲۶
میانگین		میانگین حدوداً ۳,۶۰۰ دلار	میانگین حدوداً ۴,۹۰۰ دلار

۳-۵) فرصت‌ها و ریسک‌های صنعت

رشد قیمت دلار و رشد قیمت طلای جهانی از مهم‌ترین فرصت‌های صنعت است. ریسک تغییرات قوانین و مقررات و تورم مهم‌ترین ریسک‌های صنعت است. عوامل موثر بر قیمت طلا جهانی به ترتیب زیر می‌باشد.

- ✓ کاهش نرخ بهره فدرال رزرو و سایر بانک‌های مرکزی جهان
- ✓ افزایش هزینه‌های استخراج و تولید طلا

- ✓ افزایش سطوح بدهی ایالات متحده
- ✓ ریسک‌های ژئوپولیتیک و عدم اطمینان اقتصادی
- ✓ خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی

۴-۵) مقایسه عملکرد بازدهی طلا با بازدهی سایر دارایی‌ها

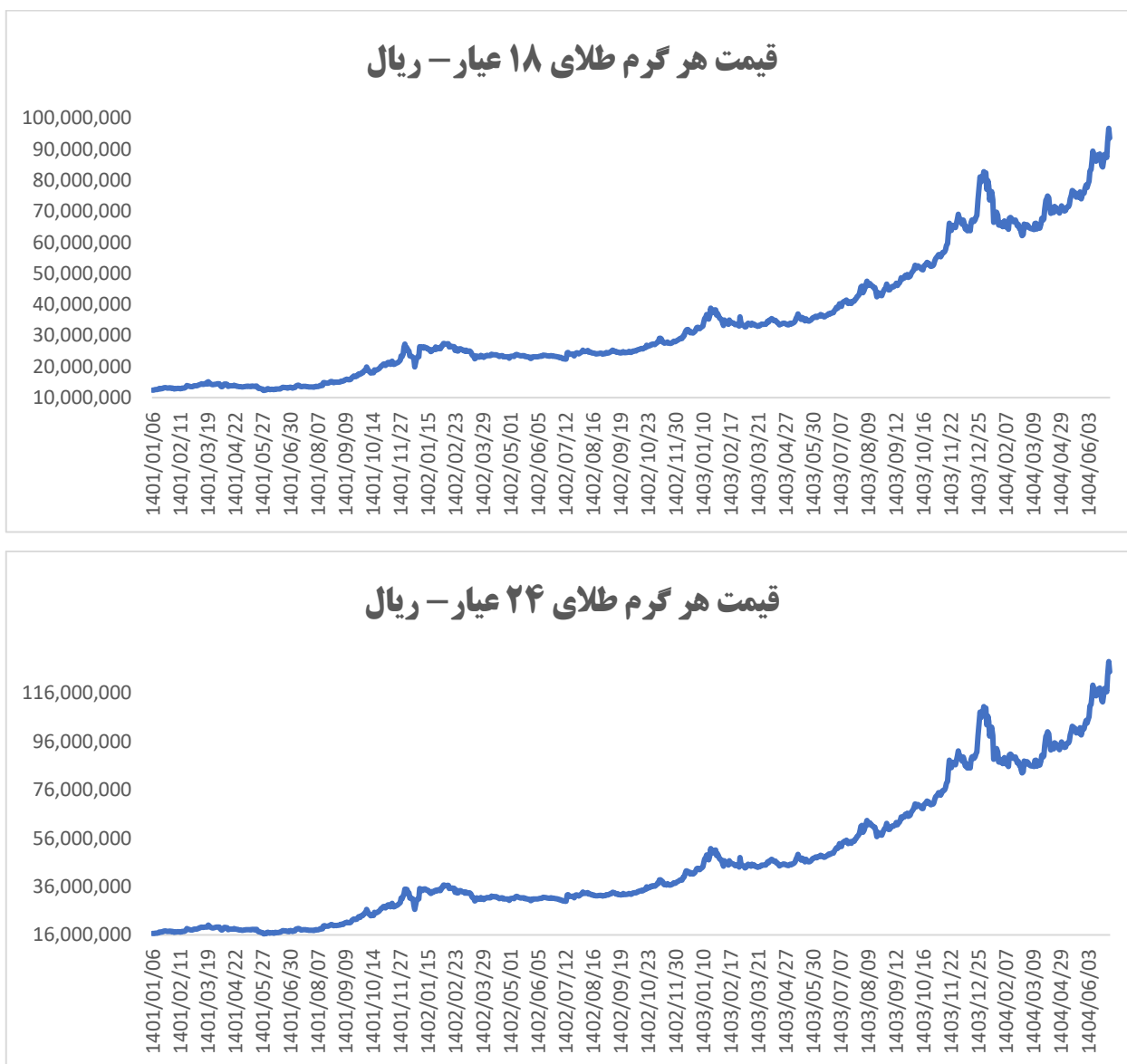
در جدول زیر بازدهی دارایی‌های مختلف طی را از ابتدای مهر ۱۳۹۲ تا پایان شهریور ۱۴۰۴ (۱۲ سال) را نشان می‌دهد. در این مدت طلا (۱۸ عیار) با رشد ۴۶.۹ درصدی به طور میانگین در هر سال، بیشترین رشد را در میان بازارهای مختلف داشته است.

بازده دوازده ساله (معادل سالانه)	دارایی
۴۶.۹٪	طلا
۳۴.۶٪	شاخص کل بورس
۳۱.۲٪	مسکن
۳۴.۶٪	دلار
۲۰٪	سود بانکی

بازده سه ساله (معادل سالانه)	دارایی
۹۱.۵٪	طلا
۳۳.۱٪	مسکن
۴۸.۶٪	دلار
۲۳.۳٪	شاخص کل بورس
۲۴٪	سود بانکی

بازدهی از زمان عرضه اولیه فزر تا انتهای شهریور ۱۴۰۴	دارایی
۱۱۴۳٪	فزر
۷۰۴٪	طلا
۲۹۶٪	دلار
۹۸٪	شاخص کل بورس

نمودارهای زیر روند تغییر قیمت طلای ۲۴ عیار و ۱۸ عیار را از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهند:



۵-۵) بازار

محصول شرکت اصلی کانسنگ طلا است، تمام کانسنگ طلا تولیدی شرکت پویا زرکان به شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان بر اساس قرارداد فی ما بین و بر مبنای قیمت طلا به فروش می‌رسد. کانسنگ تبدیل به کنسانتره شده و سپس به شمش طلا تبدیل می‌گردد. در نهایت طلای تولیدی توسط شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان در داخل به فروش رسیده و یا صادر می‌گردد.

۵-۶) جایگاه شرکت

بر اساس آخرین داده‌های منتشر شده از سوی وزارت صنعت معدن و تجارت، واحدهای فعال تولیدکننده شمش طلا در داخل کشور به شرح زیر می‌باشند. برخی تولیدکنندگان، واحدهای پالایش طلا محسوب می‌شوند و آلیاژهای طلا موجود در بازار را خالص سازی می‌کنند و فعالیت معدن کاری ندارند.

واحدهای تولید کننده شمش طلا کشور	
نام واحد تولیدی	ظرفیت اسمی - کیلوگرم
آتروپارس	۱۲,۰۰۰
مینوفر منطقه آزاد انزلی	۸,۰۰۰
زربرگ تامین	۳,۰۰۰
معدنی زرکوه	۲,۰۰۰
زیور آلات کهن ایرانیان	۱,۵۰۰
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	۱,۲۳۴
استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	۷۰۰
معدنی زرین داغ آستارکان	۶۰۰
گروه صنعتی معدنی زرمهر مارلیک	۵۰۰
زر معدن اختران	۵۰۰
معادن و صنایع معدنی کارند صدرجهان	۳۰۰
کاوشگران کانی ایراء	۲۱۰
سنگ زرمهر	۲۰۰
گروه بین المللی آباد راهان پارس	۱۸۰
پیشتازان کانی کاران غرب فرآوری	۱۳۵
صنعتی معدنی طلای توزلار	۱۲۰
زمین کاوان زمان	۶۰
جمع	۳۱,۲۲۹

۵-۷ برنامه های شرکت

- تمدید پروانه بهره‌برداری معدن
- استخراج براساس پروانه بهره‌برداری
- بهره‌گیری از باطله‌های کم عیار
- رسیدن استخراج معدن تراورتن به ظرفیت پروانه بهره‌برداری
- توسعه اکتشافات در معدن طلای آق دره
- اخذ مجوزات لازم جهت استخراج از معدن داغ دالی و ساخت کارخانه کنسانتره روی
- ادامه اکتشاف در معادن گورگور و اوچ دره
- افزایش تولید با راه اندازی واحد هیپ لیچ طلا

۵-۸ محصولات و روش های فروش

نحوه قیمت گذاری در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴		
میانگین نرخ فروش	نحوه نرخ گذاری	محصول
۲۴,۷۲۲,۲۰۸	قرارداد فی مابین با شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	کانسنگ پر عیار-ریال بر تن
۶,۸۴۰,۸۵۵		کانسنگ کم عیار-ریال بر تن
۹,۲۰۸,۵۳۷	کارشناس رسمی دادگستری	انواع سنگ پلاک تراورتن شکلاتی درجه ۳-ریال بر مترمربع

تمام کانسنگ تولیدی شرکت پویا زرکان بر اساس قرارداد فی مابین و به صورت ریالی و بر مبنای ضربی از قیمت طلا داخلی به شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان فروخته می‌شود.

شایان ذکر است که کنسانتره‌های تولیدی در شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان به شمش طلا و شمش نقره و جیوه تبدیل می‌شود.

۵-۹ وضعیت پرداخت های به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱۰,۶۱۰	۷۴,۶۲۰	(۸۶)	-
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۵۳۱,۱۵۲	۱۵۱,۳۸۹	۲۵۱	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۲۷۴,۷۲۶	۱۷۷,۰۲۸	۵۵	افزایش حقوق طبق بخشنامه وزارت کار
۴	حقوق دولتی	۲,۳۵۵,۶۸۳	۱,۴۱۴,۹۲۰	۶۶	افزایش نرخ طلا
	جمع	۳,۱۷۲,۱۷۱	۱,۸۱۷,۹۵۷	۷۴	-
	مانده پرداختنی	۲,۲۵۸,۳۳۲	۱,۰۰۵,۷۵۴	۱۲۵	-

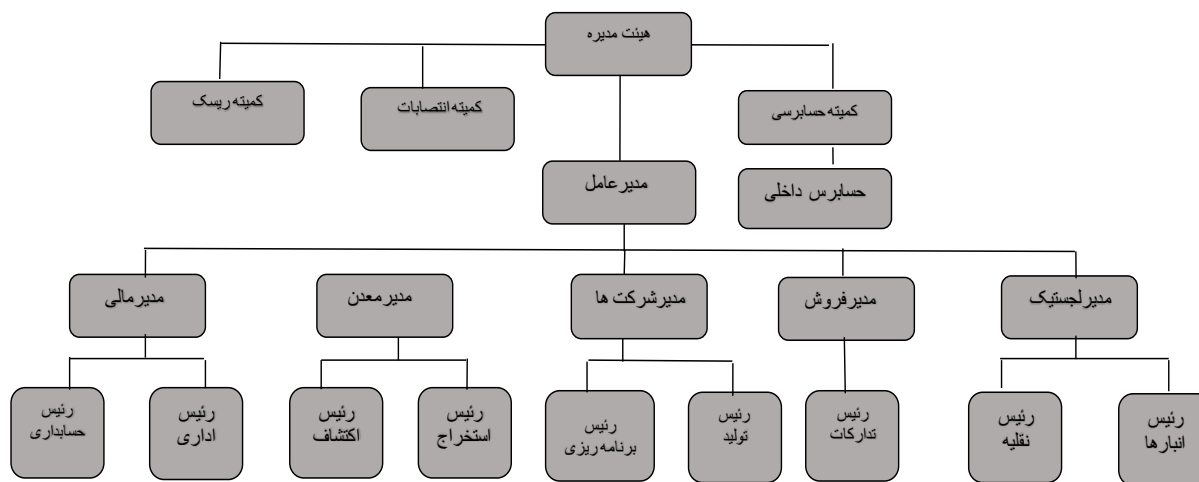
* لازم به توضیح است حقوق دولتی با توجه به منابع مالی شرکت به صورت علی الحساب پرداخت می‌گردد و قابلیت مقایسه با دوره قبل را ندارد.

۵-۱۰) قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت:

- قوانین و مقررات مالیات‌های مستقیم و غیر مستقیم و آیین نامه‌های مربوطه
- قوانین و مقررات مربوط به حفاظت و بهسازی محیط زیست
- قانون هدفمند کردن یارانه‌ها و مقررات مربوطه
- قانون و مقررات بانک مرکزی
- قانون و مقررات صادرات و واردات و آیین نامه‌های مربوطه
- مصوبات شورای عالی بانک‌ها در تعیین نرخ اعطای تسهیلات بانکی
- مصوبه شورای عالی کار در تعیین میزان افزایش حقوق و مزایا در ابتدای سال
- قانون تأمین اجتماعی و بخشنامه‌های مربوطه
- قانون کار و امور اجتماعی و بخشنامه‌های مربوطه
- قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور
- قانون مبارزه با پولشویی
- قانون معادن و مقررات بهره برداری از معادن و مواد ناریه و مقررات ایمنی معادن و بهداشت کارکنان
- قانون تجارت

۶) ساختار شرکت و ارزش آفرینی:

این شرکت با سابقه‌ای حدود دو دهه با تمام فراز و نشیب‌ها و با تکیه بر مدیریت نوین و به کارگیری جدیدترین ماشین‌آلات و تجهیزات به صورت مداوم اقدام به برداشت کانسنگ و تبدیل آن به محصول نهایی (شمش طلا، نقره و جیوه) از طریق شرکت زیرمجموعه نموده است. نمودار سازمانی شرکت به شرح زیر است:



۷) بخش های تولیدی شرکت

جدول برنامه تولید شرکت

شرکت	واحد	محصول	تولید ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	تولید ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	درصد تغییرات
شرکت پویا زرکان آق دره	تن	استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	۰	۵۱۵,۰۰۰	۱۰۰
	تن	برداشت کانسنگ طلا کم عیار از محل باطله سنوات قبلی	۱۹۳,۹۴۱	۳۷۳,۴۹۳	۹۳
	تن	استخراج سنگ تراورتن شکلاتی	۸۱۲	۲,۹۸۴	۲۶۷

۸) عوامل کلیدی موفقیت شرکت

- بهره‌مندی از مدیران متخصص و باتجربه
- افزایش تولید و بهره‌وری و کاهش قیمت تمام شده محصولات
- انطباق با استانداردهای زیست محیطی
- نوسازی فن آوری‌های تولید در راستای تعالی عملیاتی و افزایش رقابت‌پذیری
- یکپارچگی در طول زنجیره ارزش
- بازاریابی استراتژیک و حضور در بازارهای بین‌المللی
- در اختیار داشتن معادن غنی

۹) عوامل موثر بر صنعت و محیط بیرونی

عواملی همچون تصمیمات دولت و بانک مرکزی، نرخ دلار، نرخ اونس طلا، تورم، شرایط صادرات طلا، قوانین و مقررات مرتبط بر صنعت طلا موثر می‌باشد.

۱۰) اطلاعات مدیران شرکت

جدول هیئت مدیره شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده	موظف / غیرموظف	تاریخ انتصاب
ابوالفضل رستم خانی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	شرکت فرا اندیشان نیک فرجام (سهامی خاص)	موظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱
مصطفی خرم نژاد	رئیس هیئت مدیره	شرکت کاوندگان (سهامی خاص)	غیرموظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱
سید امیر سراج هاشمی	نایب رئیس هیئت مدیره	شرکت کوشش آذین (سهامی خاص)	غیرموظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱
محمد سالارزاده	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری گلو مینکو (سهامی خاص)	غیرموظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱
علیرضا هوشنگی	عضو هیئت مدیره	شرکت تابان کیش (سهامی خاص)	موظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱

(۱۱) کمیته های هیئت مدیره:

▪ کمیته های تخصصی

ردیف	کمیته های هیئت مدیره	شرح وظایف
۱	کمیته حسابرسی	۱. نظارت بر کار حسابرسان داخلی و مستقل ۲. پیشنهاد حسابرسان مستقل به مجمع عمومی صاحبان سهام جهت انتصاب ۳. نظارت بر گزارشگری مالی ۴. کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی مدیریت ریسک و کنترل های داخلی و نظام راهبردی، اثر بخشی حسابرسی داخلی و رعایت قوانین و مقررات و الزامات قانونی و داخلی
۲	کمیته مدیریت ریسک	۱. پیشنهاد چارچوب کلی مدیریت ریسک ۲. بررسی رویه ها و خط مشی های مدیریت ۳. شناسایی ریسک های با اهمیت ۴. گزارش موارد مواجهه با ریسک های با اهمیت ۵. نظارت بر حفظ کنترل های مناسب در مقابل تضاد منافع و تقلب ها
۳	کمیته انتصاب	۱. بررسی سوابق و ارزیابی مدیران و پیشنهاد درخصوص انتصابات به هیئت مدیره ۲. نظارت بر استقرار، حفظ و اجرای طرح هایی برای تعیین حقوق، مزایا و پاداش کارکنان و مدیران ۳. پیشنهاد حقوق و پاداش کارکنان و مدیران با ارزیابی عملکرد آنان ۴. پیشنهاد انتصابات اعضای هیئت مدیره زیرمجموعه ها ۵. پیشنهاد برنامه های آموزشی ۶. ارزیابی رفتار مدیران

ردیف	کمیته های تخصصی	شرح وظایف	تعداد اعضا	مصوبات مهم
۱	کمیته سیستم ها و روش ها	بررسی سیستم های مدیریتی (دستی و مکانیزه) و ارائه راهکارهایی جهت بهبود، ارتقا و مکانیزه نمودن سیستم های مدیریتی	۳	- استقرار نرم افزار جدید مالی - تبدیل گزارش دهی مالی از دستی به مکانیزه - بررسی راه اندازی سیستم باسکول - آزمایشگاه مستقل در معدن
۲	کمیته فنی و مهندسی	بررسی فنی تجهیزات و ماشین آلات تولید و استخراج، بررسی راندمان ماشین آلات، تحلیل عوامل توقف و ارائه راهکارهایی جهت افزایش راندمان	۳	- بررسی خرید ماشین آلات جدید - بررسی تعمیر و نوسازی ماشین آلات فعلی - بررسی کاهش توقفات ماشین آلات

مشخصات اعضای کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	رشته تحصیلی	عضو غیرموظف هیات مدیره	تاریخ عضویت در کمیته	اهم سوابق حرفه ای
آقای مصطفی خرم نژاد	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد	حسابداری	غیرموظف	۱۴۰۰/۰۵/۰۲	عضو هیات مدیره و معاونت مالی و اداری شرکت پویا زرکان آق دره
خانم بهناز ورشابی	عضو مستقل کمیته	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی	-	۱۴۰۲/۱۰/۰۵	بیست سال سابقه کاری در حوزه حسابداری
خانم سحر شکری	عضو مستقل کمیته	کارشناسی ارشد	اقتصاد	-	۱۴۰۲/۱۰/۰۵	ده سال سابقه کاری در حوزه سرمایه گذاری

کمیته حسابرسی مطابق منشور کمیته و مقررات مربوط به حاکمیت شرکتی که به تصویب هیئت مدیره رسیده است، فعالیت می نماید.

مشخصات اعضای کمیته ریسک

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	رشته تحصیلی	عضو غیرموظف هیات مدیره	تاریخ عضویت در کمیته	اهم سوابق حرفه ای
آقای سید امیر سراج هاشمی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد	مدیریت کسب و کار	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۷/۱۸	بیش از ۱۰ سال سابقه مدیریت
آقای احسان احمدی آشتیانی	عضو مستقل کمیته	کارشناسی ارشد	مدیریت اجرایی	-	۱۴۰۲/۱۰/۰۵	هشت سال سابقه کاری در حوزه سرمایه گذاری
آقای علی آل ابویه	عضو مستقل کمیته	کارشناس	حقوق	-	۱۴۰۲/۱۰/۰۵	ده سال سابقه کاری در حوزه امور اجرایی و سرمایه گذاری

کمیته ریسک مطابق منشور کمیته و مقررات مربوط به حاکمیت شرکتی که به تصویب هیئت مدیره رسیده است، فعالیت می نماید.

مشخصات اعضای کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	رشته تحصیلی	عضو غیرموظف هیات مدیره	تاریخ عضویت در کمیته
آقای محمد سالارزاده امیری	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد	زمین شناسی	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۷/۱۸
آقای سید رسول حسینی	عضو مستقل کمیته	کارشناسی ارشد	مدیریت منابع انسانی	-	۱۴۰۴/۰۵/۲۱
آقای امین محمدآبادی	عضو مستقل کمیته	کارشناسی ارشد	حسابداری	-	۱۴۰۲/۱۰/۰۵

۱۲) گزارش پایداری

- شرکت پویا زرکان همواره بر مشارکت در توسعه پایدار و ایفای مسئولیت‌های اجتماعی خود تمرکز داشته است که در این رابطه خط مشی اصلی شرکت در حوزه‌های زیر متمرکز است:
 - توسعه پایدار همسو با بهبود عملکرد زیست محیطی
 - بهبود و ارتقای سطح ایمنی کارکنان
 - تقویت و ترویج مشارکت کارکنان در راستای افزایش بهره‌وری و اثر بخشی آن‌ها
 - به کارگیری دانش، تخصص و تجربه کارکنان در جهت حمایت توسعه اجتماعی و اقتصادی محلی و شرکت
- در این راستا در دوره مالی مورد گزارش جهت تعمیر و کمک به مدارس، مساجد روستاهای همجوار، ساخت مرکز خانه بهداشت و سایر امور خیریه جمعاً مبلغ ۴۴,۰۶۸ میلیون ریال بر اساس بودجه مصوب مسئولیت‌های اجتماعی در مجمع عمومی سهامداران، از سوی شرکت هزینه شده است.
- وضعیت محیط‌زیستی شرکت به صورت دوره‌های ماهانه، فصلی و سالانه توسط آزمایشگاه‌های معتمد سازمان محیط زیست و کارشناسان سازمان محیط‌زیست مورد پایش و ارزیابی قرار می‌گیرد. با توجه به سطوح بالای رعایت الزامات و استانداردهای محیط‌زیستی، شرکت مشمول صنایع آلاینده نیست. همچنین به دلیل اینکه معدن در خارج از محدوده شهر قرار دارد از بابت محیط زیست محدودیتی ندارد. گزیده‌ای از مهمترین اقدامات زیست محیطی شرکت به شرح زیر می باشد:
- ایجاد ۶۸ هکتار فضای سبز و درخت کاری در محدوده مجتمع پویا زرکان.
 - بازسازی و احیا زمین با خاک‌های باطله و خاک نباتی و ایجاد پوشش گیاهی جدید.
 - خرید و نصب فیلتر پرس جهت کاهش مقدار ورود مواد پساب به محیط زیست.
 - حفر ۵ حلقه چاه پیزومتریک جهت پالایش پساب و مواد خروجی کارخانه.
 - راه اندازی واحد جذب جیوه

۱۳) ساختار سرمایه

۱۳-۱) اطلاعات سهامداران اصلی شرکت

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
		تعداد سهام	درصد
۱	کاونندگان قشم (سهام خاص)	۶۸۴,۱۲۱,۳۷۸	۱۲/۶۷
۲	کوشش آذین قشم (سهام خاص)	۶۰۸,۸۴۴,۰۱۳	۱۱/۲۷
۳	تابان کیش (سهام خاص)	۵۶۷,۸۳۰,۸۴۵	۱۰/۵۲
۴	فرا اندیشان نیک فرجام قشم (سهام خاص)	۵۱۱,۹۱۴,۳۹۵	۹/۴۸
۵	کاوان کیش (سهام خاص)	۴۱۸,۳۰۸,۵۴۸	۷/۷۵
۶	باما (سهام عام)	۱۹۱,۰۱۵,۳۵۷	۳/۵۴
۷	سرمایه گذاری گلوبینکو قشم (سهام خاص)	۱۳۹,۶۶۶,۸۰۵	۲/۵۹
۸	سایر	۲,۲۷۸,۲۹۸,۶۵۹	۴۲/۱۸
	جمع	۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۱۳-۲) اقدامات انجام شده در رابطه با بازارگردانی سهام شرکت

در حال حاضر الزام بازارگردانی تمام شده است و شرکت فاقد بازارگردان است.

۱۴) معافیت‌های مالیاتی

پیرو شکایت شرکت تابعه در خصوص بهره مندی از افزایش معافیت مالیاتی بند ب ماده ۱۵۹ قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران، به دیوان عدالت اداری، هیئت عمومی آن دیوان محترم براساس دادنامه شماره ۱۴۰۰۹۹۷۰۹۰۵۸۱۰۲۹۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۸ ضمن ابطال بخشنامه هیئت دولت، این شرکت و زیرمجموعه های آن را مشمول افزایش دوره معافیت قانون فوق الذکر دانسته است. با توجه به اینکه دیوان محترم عدالت اداری، از زمان تصویب بخشنامه نسبت به ابطال آن رای اصرار نموده است، لذا شرکت و شرکت های زیرمجموعه، نسبت به اخذ معافیت برای سنوات گذشته اقدام خواهند نمود. همچنین معافیت شرکت و زیرمجموعه ها به بیست سال افزایش و برای شرکت اصلی تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ بوده است و برای شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان تا تاریخ ۱۴۱۴/۰۷/۱۴ خواهد بود. ضمناً محصول نهایی شرکت (طلا) از مالیات بر ارزش افزوده معاف است. معافیت مالیاتی شرکت پس از گذشت بیست سال در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به پایان رسیده است. شرکت با استفاده از بند ث ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیر ساخت ها مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۱۲ در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به میزان سود تقسیم نشده که به حساب سرمایه منتقل شد، که می بایست مشمول معافیت مالیاتی می گردید. سازمان امور مالیاتی در رسیدگی سال مذکور صرفاً بخشی از این معافیت را قبول کرده است، بنا بر این شرکت برای تحقق کل معافیت به سازمان امور مالیاتی شکایت نموده است و این موضوع در مرحله رسیدگی هیات بدوی می باشد. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ نیز هیات مدیره این شرکت با پیشنهاد به مجمع عمومی فوق العاده و در صورت تصویب آن، با استفاده از این قانون مجدداً قصد افزایش سرمایه از محل سود تقسیم نشده به مبلغ ۴,۶۰۰ میلیارد ریال و دریافت معافیت مالیاتی را دارد.

ب) اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف

۱) اهداف استراتژیک

- سود آوری پایدار، مدیریت بهینه فرآیندها و منابع
- سازمانی پویا با تکیه بر قانون مداری، خردورزی و مشارکت عمومی
- صیانت از محیط زیست و رعایت ایمنی، بهبود مستمر و کار تیمی، احترام متقابل و همدلی
- افزایش دانش و مهارت کارکنان و تقویت مشارکت گروهی
- توسعه تولیدات و ظرفیت تولید

۲) اهداف بلند مدت

- توسعه حوزه تحت فعالیت شرکت
- مدیریت و کاهش بهای تمام شده از طریق بهبود فناوری تولید
- شرکت در مناقصات و مزایدات واگذاری معادن جهت در اختیار گرفتن ذخایر بیشتر با هدف افزایش تولید
- توسعه زنجیره ارزش
- توسعه اکتشافات و استحصال سایر مواد معدنی محدوده
- انجام اقدامات لازم جهت پذیرش شرکت فرعی در بازار بورس

۳) نحوه تأمین مواد اولیه

محصول تولیدی شرکت اصلی کانسنگ بوده و از معدن شرکت استخراج می‌گردد. لذا هزینه‌ای بابت خرید مواد اولیه پرداخت نمی‌گردد. کلیه کانسنگ تولیدی شرکت اصلی به شرکت تابعه (شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان) فروخته می‌شود.

۴) راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در راستای رعایت اصل حاکمیت شرکتی

جدول حاکمیت شرکتی

ردیف	الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران	اقدام	ماده	توضیحات
۱	ارائه اقدامات حاکمیت شرکتی در گزارش فعالیت هیئت مدیره و مجمع	✓	۳	
۲	حفظ و رعایت حقوق ذینفعان	✓	۳	
۳	افشا به موقع و صحیح وضعیت مالی، عملکرد، جریان‌های نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی	✓	۳	
۴	اجرای اثربخش حاکمیت شرکتی در شرکت‌های فرعی	✓	۳	
۵	مستندسازی سازوکارهای حاکمیت شرکتی توسط هیئت مدیره	✓	۳	
۶	رعایت فرآیند بررسی و تصمیم‌گیری درباره موضوعات دارای آثار مالی	✓	۳	
۷	ارائه اقرارنامه مدیرعامل و هیئت مدیره به کمیته انتصابات	✓	۴	
۸	غیرموظف بودن اکثریت اعضای هیئت مدیره	✓	۴	

گزارش تفسیری مدیریت شرکت پویا زرکان (سهامی عام)

ردیف	الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران	اقدام	ماده	توضیحات
۹	عدم سمت دیگر رئیس هیئت مدیره شرکت	✓	۴	
۱۰	عدم سمت اجرایی مدیرعامل و اعضای موظف هیئت مدیره در شرکت‌های دیگر	✓	۴	
۱۱	عدم عضویت هیئت مدیره در بیش از سه شرکت و ارائه اقرارنامه	✓	۴	
۱۲	ارائه اقرارنامه در خصوص ۳ مورد بالا توسط هیئت مدیره و مدیرعامل به کمیته انتصابات	✓	۴	
۱۳	حداقل یکی از اعضای هیئت مدیره غیرموظف و دارای تحصیلات مالی	✓	۴	
۱۴	موظف شدن هیئت مدیره، پس از تصویب هیئت مدیره	✓	۴	
۱۵	رعایت رویه مناسب حقوق سهامداران در مجمع، دسترسی اطلاعات، معاملات و سود سهام	✓	۶	
۱۶	افشای تضاد منافع در معاملات با اشخاص وابسته در هیئت مدیره و افشای آن براساس دستورالعمل سازمان بورس	✓	۷	
۱۷	شناسایی و مستندسازی معاملات با اشخاص و تصویب هیات مدیره	✓	۷	
۱۸	اخذ نظر کارشناسی در معاملات بااهمیت با اشخاص وابسته	✓	۷	
۱۹	کنترل داخلی اثربخش و ارائه آن به مجمع	✓	۸	
۲۰	ارائه نتایج گزارش کنترل های داخلی به طور سالانه	✓	۹	
۲۱	رعایت قوانین و مقررات توسط دارندگان اطلاعات نهانی	✓	۱۰	
۲۲	پرداختی به هیئت مدیره براساس مصوبه مجمع	✓	۱۲	
۲۳	عدم قابلیت تفویض وظایف هیئت مدیره	✓	۱۳	
۲۴	وظایف هیئت مدیره	✓	۱۳	
۲۵	تشکیل و فعالیت کمیته های حسابرسی، ریسک و انتصابات و نظارت با اکثریت اعضای مستقل و بررسی اثربخشی آن توسط هیئت مدیره	✓	۱۴	
۲۶	تعیین ۳ یا ۵ عضو برای کمیته ها و تصویب منشور کمیته در هیات مدیره و انتخاب حداقل یک نفر دارای تخصص و دانش کافی در کمیته ریسک	✓	۱۴	
۲۷	عدم عضویت همزمان در بیش از ۳ کمیته	✓	۱۴	
۲۸	افشای نتایج فعالیت کمیته در گزارش فعالیت هیئت مدیره	✓	۱۵	
۲۹	ارائه اقرارنامه الزامات حاکمیت شرکتی و مسئولیت‌ها از سوی اعضای موظف هیئت مدیره که اعضا دانش لازم در زمینه مالی و حقوقی دارند	✓	۱۶	
۳۰	انتخاب و فعالیت‌های دبیر هیئت مدیره	✓	۲۰	
۳۱	مستندسازی جلسات هیئت مدیره	✓	۲۰	
۳۲	برگزاری حداقل یک جلسه هیئت مدیره و افشا تعداد جلسات هیئت مدیره و کمیته ها در گزارش فعالیت هیئت مدیره	✓	۲۳	
۳۳	بیان نظر اعضای مخالف در صورتجلسه هیئت مدیره	✓	۲۵	
۳۴	نظام‌بندی فرآیند طرح موضوعات و تصویب در هیئت مدیره	✓	۲۶	
۳۵	عدم مالکیت شرکت فرعی در شرکت اصلی	✓	۲۸	
۳۶	افشا کلیه گزارشات در کدال و پایگاه اینترنتی شرکت	✓	۲۹	

ردیف	الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران	اقدام	ماده	توضیحات
۳۷	عدم پرداخت سود سهامداران عمده و کنترلی قبل از سایر سهامداران	✓	۳۱	
۳۸	حضور مدیرعامل، اعضای هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی و مدیرمالی در مجامع شرکت	✓	۳۲	
۳۹	ذکر تصمیمات در خصوص بندهای گزارش حسابرس در صورتجلسه یا صورت خلاصه مذاکرات مجمع	✓	۳۳	
۴۰	تعیین حق حضور و پاداش هیئت مدیره و اعضای کمیته ها در مجمع	✓	۳۴	
۴۱	رعایت فرصت کافی برای سوال و جواب در مجمع	✓	۳۵	
۴۲	رعایت مقررات در تغییر حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت	✓	۳۶	
۴۳	افشا رزومه اعضای هیئت مدیره در گزارش تفسیری، گزارش فالیته هیئت مدیره و پایگاه اینترنتی شرکت	✓	۳۷	
۴۴	ارائه ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی در گزارش فعالیت هیئت مدیره	✓	۳۸	
۴۵	ارائه گزارش پایداری در گزارش فعالیت هیئت مدیره و گزارش تفسیری	✓	۳۹	

(۵) اطلاعات با اهمیت افشا شده

(۵-۱) رفع توثیق بخشی از سهام سهامداران عمده

شرکت اقدام به افشاء ۲ مورد از موضوع فوق به شرح زیر کرده است:

- ۱- شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ با شماره پیگیری ۱۲۹۸۳۲۹ با طبقه بندی "آزادسازی یا فک رهن سهام ناشر متعلق به سهامدار عمده-گروه ب" در سامانه کدال اقدام به افشاء نموده است. موضوع فوق در خصوص رفع توثیق بخشی از سهام سهامداران عمده مربوط به شرکت های کلاوان کیش، کاوندگان قشم و تابان کیش توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه می باشد که وثیقه گیر بانک شهر بوده است.
- ۲- شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۲۰ با شماره پیگیری ۱۳۰۴۵۴۷ با طبقه بندی "آزادسازی یا فک رهن سهام ناشر متعلق به سهامدار عمده-گروه ب" در سامانه کدال اقدام به افشاء نموده است. موضوع فوق در خصوص رفع توثیق بخشی از سهام سهامداران عمده مربوط به شرکت های فرا اندیشان نیک فرجام قشم و سرمایه گذاری گلو مینکو قشم توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه می باشد که وثیقه گیر بانک شهر بوده است.

(۵-۲) اخذ گواهی کشف جدید معدن طلا

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۳ با شماره پیگیری ۱۳۸۹۲۳۵ با طبقه بندی "کشف منابع و یا ذخایر قابل توجه - گروه الف" در سامانه کدال نموده است.

(۵-۳) توثیق سهام سهامدار عمده توسط بانک کارآفرین

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ با شماره پیگیری ۱۳۹۶۰۴۷ با طبقه بندی "توثیق / توقیف یا مسدود کردن سهام ناشر متعلق به سهامدار عمده - گروه ب" در سامانه کدال نموده است.

(۵-۴) پذیرش سهام شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت فرعی) در بازار دوم بورس تهران

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۷ با شماره پیگیری ۱۴۰۶۷۹۲ با طبقه بندی "سایر اطلاعات بااهمیت - پذیرش مشروط شرکت فرعی در بازار دوم بورس تهران - گروه ب" در سامانه کدال نموده است.

۶) ترکیب سرمایه گذاری

شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۹ اقدام به خرید ۲۰۴،۵۹۰ سهم شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (حدوداً معادل ۰/۴٪) از شرکت پویازرساز نموده است و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۸ اقدام به خرید ۵۰،۰۰۰ سهم شرکت پویازرساز (معادل ۰/۱٪) از شرکت آجر سفالین صبا مهر، ۹۷۵،۰۰۰ سهم شرکت پویازرساز (معادل ۰/۱۹٪) از شرکت فرآوری پویازرکان و ۵۰،۰۰۰ سهم شرکت پویازرساز (معادل ۰/۱٪) از شرکت یاران تخت سلیمان نموده است. جدول زیر نشان دهنده ترکیب سرمایه گذاری شرکت در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ می باشد:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	فعالیت
استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	۴۶۶،۱۳۶،۱۳۴	۹۸/۱۳	۲،۵۹۴،۶۹۱	تولید کنسانتره طلا و نقره از کانسنگ معدن تولید کننده کنسانتره جیوه تولید شمش طلا و نقره از کنسانتره
صرافی (در شرف تاسیس)	۹۹۹،۹۸۰،۰۰۰	۹۹/۹۹۸	۹۹۹،۹۸۰	صرافی
آجر سفالین صبا مهر	۲،۴۷۵	۴۹/۵	۳	فاقد فعالیت
یاران تخت سلیمان	۲،۳۷۵	۴۷/۵	۲	سوخت رسانی

سهام شرکت های آجر سفالین صبا مهر و یاران تخت سلیمان (سهامی خاص) به دلیل عدم فعالیت و کم اهمیت بودن شرکت های فوق (ارزش دارایی بسیار پایین) تلفیق نمی گردند.

شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان

مالکیت شرکت اصلی (پویا زرکان) در شرکت فرعی استحصال مواد معدنی تخت سلیمان ۹۸/۱۳ درصد است. جدول زیر ظرفیت اسمی شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان را نشان می دهد:

عنوان	واحد	ظرفیت اسمی
شمش طلا	کیلوگرم	۷۰۰
شمش نقره	کیلوگرم	۶۸۴
جیوه	تن	۳
کنسانتره طلا و نقره	تن	۱۲
کنسانتره جیوه	تن	۲۵
سیانید سدیم	تن	۶۰۰
کنسانتره جیوه (فلوتاسیون)	تن	۲۴۰

خلاصه اطلاعات مالی شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان بشرح جدول زیر می باشد:

خلاصه اطلاعات مالی شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان		
شرح - میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌ها	۶۰,۳۷۶,۰۰۸	۴۴,۴۳۶,۸۵۰
جمع بدهی‌ها	۱۳,۳۳۲,۰۴۲	۱۰,۸۷۲,۲۲۷
جمع حقوق مالکانه	۴۷,۰۴۳,۹۶۶	۳۳,۵۶۴,۶۲۳
درآمدهای عملیاتی	۴۱,۵۶۴,۲۲۷	۳۵,۸۶۹,۵۰۱
سود عملیاتی	۳۸,۶۹۳,۶۲۲	۳۰,۶۷۷,۲۶۰
سود خالص قبل از کسر مالیات	۳۸,۱۸۶,۰۶۵	۳۱,۱۹۳,۳۷۰
سود خالص	۳۸,۱۸۴,۴۲۶	۳۱,۱۷۲,۶۷۷
سود انباشته	۴۳,۶۷۱,۴۶۶	۳۳,۰۴۲,۱۲۳
سرمایه	۳,۳۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰

۱-۶) ادغام شرکت های تابعه

هیات مدیره این شرکت در دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ پس از بحث ، تبادل نظر و بررسی ماهیت عملیات شرکت های گروه که تکمیل کننده فرآیند تولید یکدیگر در رسیدن به محصول نهایی هستند ، تصمیم به ادغام شرکت های فرآوری پویا زرکان آق دره (شرکت فرعی) و پویا زرساز (شرکت وابسته) در شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت فرعی) گرفته است . این ادغام ضمن تمرکز مدیریتی و انسجام عملیاتی هر سه شرکت باعث کاهش هزینه های گروه خواهد بود. بدین منظور در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ با برگزاری مجمع عمومی فوق العاده مشترک بین سه شرکت مذکور با ادغام آن شرکت ها موافقت شد. بنابراین کلیه دارایی ها و بدهی ها در شرکت پذیرنده ادغام (شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان) به ارزش دفتری منتقل گردید.از بابت این ادغام سود یا زیانی مترتب سهامداران نشده است. پس از ادغام در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۰۱ هر سه شرکت با نام استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (سهامی خاص) و نیز تحت مدیریت هیات مدیره قبل از ادغام شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان(سهامی خاص) به فعالیت خود ادامه می دهد. ادغام مذکور در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ طی روزنامه رسمی شماره ۲۲۶۴۵ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

از مزایای ادغام، کاهش هزینه های عمومی و اداری و سربار و هزینه های قانونی ناشی از مبادلات بین شرکت فرآوری پویا زرکان و شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان، از جمله مالیات بر ارزش افزوده و بیمه تامین اجتماعی قراردادها است.

۷) برنامه های توسعه

شرکت همواره به دنبال کاهش بهای تمام شده و افزایش تولید محصول نهایی و تولید محصولات جدید است، به همین دلیل پروژه‌های اکتشافی و تولید کنسانتره روی را در اولویت قرار داده است.

افزایش بهره‌وری با تولید بیشتر در شرکت اصلی و زیرمجموعه‌ها با به کارگیری تکنولوژی روز دنیا در دستور کار مدیریت قرار دارد. به همین منظور شرکت اصلی از ابتدای سال ۱۳۹۹ پس از امکان سنجی و انجام مطالعات و مهندسی پروژه هیپ لیچینگ جهت استحصال طلا از کانسنگ‌های کم عیار نموده است و در حال حاضر پیگیر اخذ مجوز از اداره صمت استان است.

شرح	درصد تکمیل		برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد کل مخارج تکمیل - میلیون ریال	مخارج انباشته - میلیون ریال		تاثیر پروژه عملیات
	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱			۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
پروژه اکتشاف معدن آریاچای	۳۲	۳۲	اسفند ۱۴۰۵	۶۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۱۶۳	۱۹۰,۱۶۳	استخراج کانسنگ طلا
پروژه کارخانه فرآوری روی	۲/۳	۲/۳	اسفند ۱۴۰۵	۱,۶۲۵,۰۰۰	۳۷,۰۳۸	۳۷,۰۳۸	تولید کنسانتره روی
پروژه ساخت واحد هیپ لیچینگ طلا	۳/۴	۳/۴	اسفند ۱۴۰۵	۱,۶۵۱,۰۰۰	۵۵,۳۹۷	۵۵,۳۹۷	استحصال شمش طلا
جمع	-	-	-	۳,۸۷۶,۰۰۰	۲۸۲,۵۹۸	۲۸۲,۵۹۸	-

پروژه‌های بهبودی گروه و شرکت اصلی

شرح	درصد تکمیل		برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد کل مخارج تکمیل - میلیون ریال	مخارج انباشته - میلیون ریال		تاثیر پروژه عملیات
	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱			۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
پروژه ساخت تصفیه خانه فاضلاب شماره یک	۷۰	۲	مهر ۱۴۰۴	۱۳,۰۰۰	۹۰,۴۵	۲۱۱	بهبود سازی و جلوگیری از هدر رفت آب مصرفی
پروژه گازرسانی به معدن	۸۱	-	مهر ۱۴۰۴	۵۳,۰۰۰	۴۲,۷۵۰	-	تامین گاز ساختمانهای اداری و صنعتی معدن
معدن سنگ تراورتن (قبل از بهره برداری)	-	-	-	-	۶۰۷,۱۳۰	۳۵۲,۰۳۳	استخراج سنگ تراورتن
جمع	-	-	-	۱۳,۰۰۰	۶۵۸,۹۲۵	۳۵۲,۲۴۴	-

* مبلغ ۶۰۷,۱۳۰ میلیون ریال بابت مخارج اکتشاف و حفاری (شامل دستمزد و سربار) مربوط به راه اندازی (قبل از بهره برداری) معدن سنگ تراورتن است.

• پروژه مسئولیت اجتماعی شرکت اصلی

در این راستا در دوره مالی مورد گزارش جهت تعمیر و کمک به مدارس، مساجد روستاهای همجوار، ساخت مرکز خانه بهداشت و سایر امور خیریه جمعا مبلغ ۴۴,۰۶۸ میلیون ریال بر اساس بودجه مصوب مسئولیت های اجتماعی در مجمع عمومی سهامداران، از سوی شرکت هزینه شده است.

• هزینه های مسئولیت اجتماعی بر اساس مصوبه مجمع سال مالی ۱۴۰۳ انجام می پذیرد.

ج) مهم ترین منابع، ریسک ها و روابط

۱) وضعیت مالی شرکت

راهبرد شرکت در خصوص ساختار سرمایه استفاده مناسب نقدینگی شرکت است. جدول زیر وضعیت سرمایه و بدهی شرکت را طی دوره های گذشته نشان می دهد.

شرح-میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
سرمایه	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۰,۰۰۶,۲۷۲	۵,۳۶۷,۲۶۳
حقوق مالکانه	۱۵,۹۴۶,۲۷۲	۱۱,۰۶۷,۲۶۳
جمع بدهی ها	۸,۵۹۸,۷۵۸	۸,۹۳۰,۸۷۴
جمع دارایی ها	۲۴,۵۴۵,۰۳۰	۱۹,۹۹۸,۱۳۷
نسبت بدهی	۳۵٪	۴۵٪

۲) ریسک های مهم شرکت

۱-ریسک قیمت

کالای اصلی شرکت برپایه استخراج و فرآوری کانسنگ طلا تولید می شود. با توجه به اثرگذاری مستقیم قیمت جهانی طلا بر قیمت طلا در ایران و قیمت صادراتی، بنابراین قیمت های جهانی نقش مهمی در قیمت فروش محصولات و شرایط بازار دارند.

۲-ریسک نرخ ارز

نوسانات نرخ ارز بر جریان نقدی ورودی حاصل از فروش صادراتی محصولات، به شکل مستقیم بر سودآوری شرکت اثر می گذارد. برخی فعالیت های سرمایه گذاری شرکت که در آنها واردات تجهیزات از خارج کشور انجام می شود، موجب مصرف ارز می گردد. بهای تمام شده بخش عمده تجهیزات و ماشین آلات مورد استفاده شرکت به شکل مستقیم یا غیرمستقیم به نرخ ارز وابسته است. بنابراین تأثیر نوسانات نرخ ارز بر شرکت دوطرفه می باشد. درمجموع با توجه به تأثیر پذیری قیمت طلا در داخل از نرخ ارز و صادرات انجام شده از طرف شرکت، افزایش نرخ ارز تأثیر مثبت بر سودآوری شرکت خواهد داشت.

۳-ریسک بازار (کاهش قیمت محصولات)

قیمت محصول شرکت بر مبنای نرخ جهانی اونس طلا و قیمت دلار آزاد تعیین می شود که در صورت افزایش و یا کاهش قیمت جهانی طلا یا قیمت دلار، نرخ محصولات این شرکت نیز دست خوش تغییر خواهد شد.

۴-ریسک تورم (سایر قیمت ها)

با توجه به تغییرات حقوق و دستمزد سالانه کارکنان مطابق بخشنامه وزارت کار، شرکت در معرض ریسک افزایش هزینه فوق است. همچنین با توجه به تورم سالانه، شرکت در معرض افزایش هزینه های سربار و نیز هزینه های فروش، اداری و عمومی است.

۵- ریسک مربوط به عوامل بین المللی و تغییرات مقررات دولتی

عوامل بین المللی بر قیمت جهانی اونس طلا صادرات شرکت و همچنین انتقال ارز به داخل کشور موثر هستند. مقررات دولتی نیز بر صادرات، مالیات و حقوق دولتی تاثیر گذار است و می تواند موجب تغییر سودآوری شود.

۶- ریسک کیفیت محصولات

با توجه به بالا بودن تکنولوژی تولید و با توجه به این که محصول نهایی شرکت شمش طلا است و طلا بر اساس خلوص و عیار آن مورد معامله قرار می گیرد؛ ریسکی از این بابت متوجه شرکت نیست.

۷- ریسک بیمه

بر اساس ماده ۳۰ آیین نامه شماره ۲۱ شورای عالی بیمه، مسکوکات، پول، اوراق بهادار، اسناد، فلزات قیمتی به هر شکل، قابلیت پوشش بیمه ای ندارد. لذا شرکت جهت پوشش این ریسک طی قراردادی با نیروهای امنیتی و حفاظتی اقدام به حفاظت از کارخانه و اسکورت طلا و نقره از محل کارخانه تا تحویل به خریداران نموده است.

۸- ریسک کاهش مقدار تولید

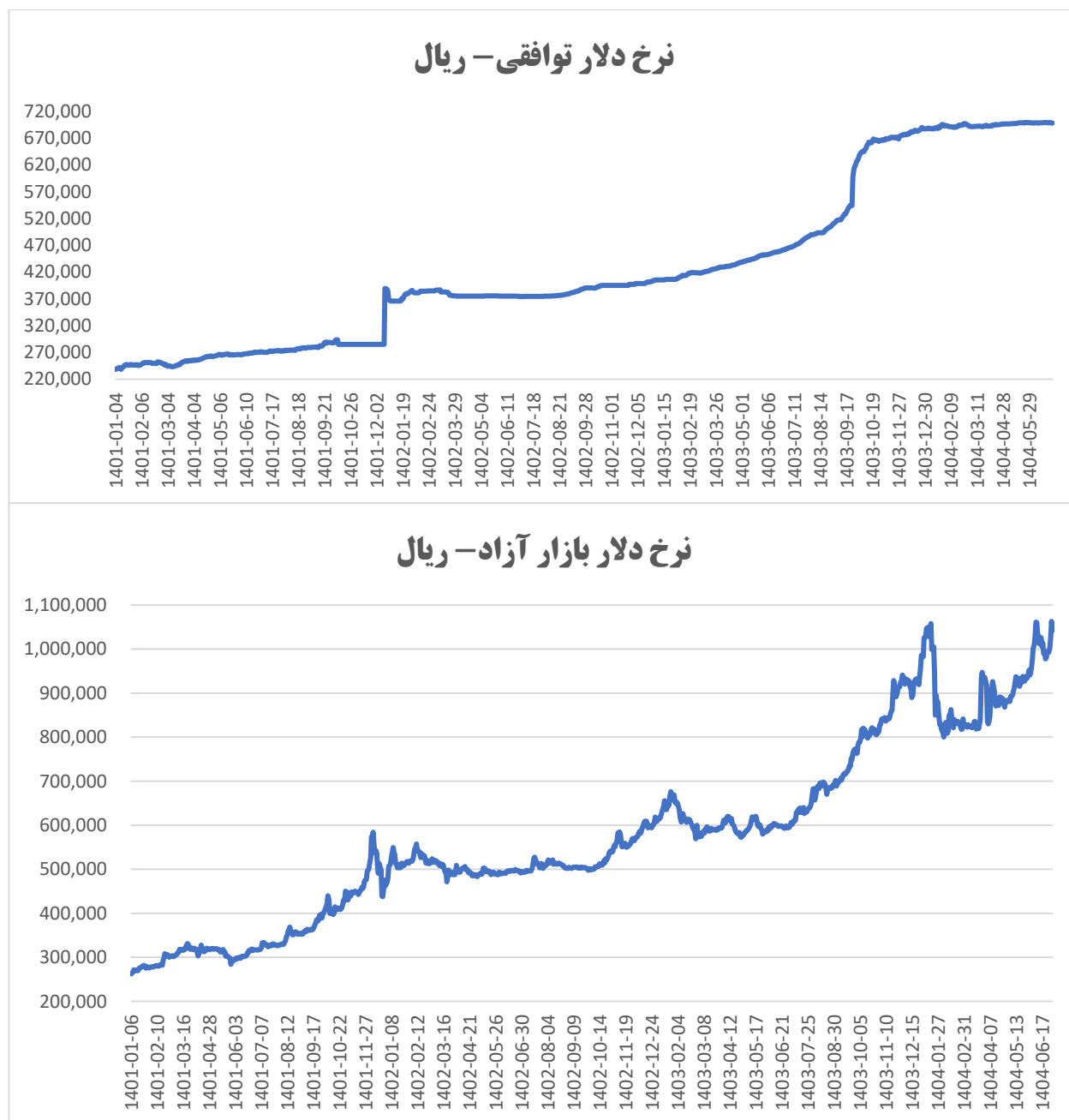
با توجه به وابستگی سودآوری شرکت به مقدار تولید، توانایی مدیران و کارکنان در حفظ مقدار تولید و افزایش آن بسیار حائز اهمیت می باشد. با توجه به بهره گیری شرکت از فناوری و تجهیزات مناسب و کارکنان باتجربه و متخصص، در سال های اخیر شرکت همواره حجم بالایی تولیدات خود را حفظ نموده است.

۹- سایر ریسک ها

سایر ریسک ها از جمله ریسک کمبود آب، جنگ ها و تحریم های منطقه ای و بین المللی، مسائل محیط زیستی و موارد دیگر مورد توجه مدیریت است و به نظر نمی رسد در شرایط فعلی از روال طبیعی خود خارج شود.

۳) تغییرات نرخ ارز

روند تغییرات نرخ دلار نیمایی و آزاد از ابتدای سال ۱۴۰۱ بشرح زیر می باشد:



۴) دعاوی حقوقی

مجموعه شرکتهای پویا زرکان فاقد هرگونه دعاوی حقوقی است. لازم به ذکر است که سهامدار عمده آثار احتمالی ناشی از دعاوی حقوقی را بر اساس تکالیف هیأت پذیرش فرابورس تعهد نموده است.

۵) منابع انسانی

میانگین تعداد کارکنان طی دوره به شرح جدول زیر می باشد.

شرکت - ۱۴۰۴/۰۶/۳۱			
شرح	صف	ستاد	جمع
فوق لیسانس و بالاتر	۱	۸	۹
لیسانس	۱۸	۴۸	۶۶
دیپلم و فوق دیپلم	۷۹	۲۱	۱۰۰
زیر دیپلم	۳۰۳	۴۴	۳۴۷
جمع	۴۰۱	۱۲۱	۵۲۲

تغییرات نیروی انسانی فصلی است.

د) نتایج عملیات و چشم اندازها

۱) تولید محصولات

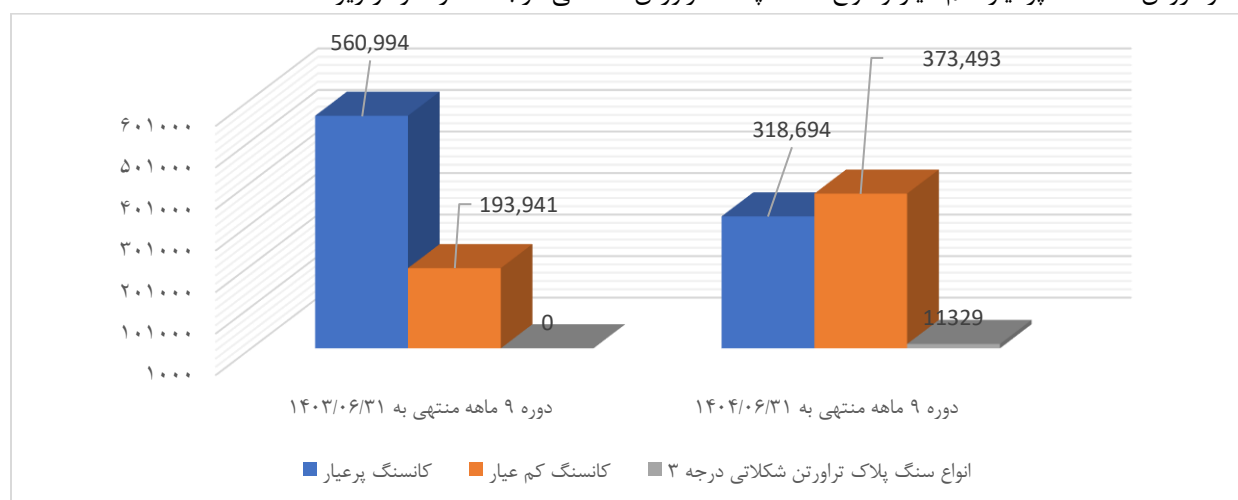
عنوان	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن - تن	۵۱۵,۰۰۰	۰
برداشت کانسنگ طلا کم عیار از محل باطله سنوات قبلی-تن	۳۷۳,۴۹۳	۱۹۳,۹۴۱
استخراج سنگ تراورتن شکلاتی - تن	۲,۹۸۴	۸۱۲

۲) فروش محصولات

۱-۲) فروش شرکت

عنوان	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱		دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
	مقدار	مبلغ- میلیون ریال	مقدار	مبلغ- میلیون ریال
کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن-تن	۳۱۸,۶۹۴	۷,۸۷۸,۸۰۷	۵۶۰,۹۹۴	۷,۴۰۰,۱۸۵
کانسنگ کم عیار-تن	۳۷۳,۴۹۳	۲,۵۵۵,۰۰۹	۱۹۳,۹۴۱	۷۸۷,۰۵۸
انواع سنگ پلاک تراورتن شکلاتی درجه ۳-مترمربع	۱۱,۳۲۹	۱۰۴,۳۱۹	-	-
جمع	-	۱۰,۵۳۸,۱۳۵	-	۸,۱۸۷,۲۴۳

مقدار فروش کانسنگ پرعیار، کم عیار و انواع سنگ پلاک تراورتن شکلاتی درجه ۳ در نمودار زیر آمده است.



۲-۲) دلایل نوسانات فروش در شرکت پویا زرکان در مقایسه با دوره قبل

دلیل اصلی تغییر، افزایش مقدار فروش کانسنگ کم عیار و افزایش قیمت نرخ کانسنگ طلا به علت افزایش نرخ طلا می باشد.

۲-۳) مبانی فروش

نحوه قیمت گذاری در سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴		
میانگین نرخ فروش	نحوه نرخ گذاری	محصول
۲۴,۷۲۲,۲۰۸	قرارداد فی مابین با شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	کانسنگ پر عیار-ریال بر تن
۶,۸۴۰,۸۵۵		کانسنگ کم عیار-ریال بر تن
۹,۲۰۸,۵۳۷	کارشناس رسمی دادگستری	انواع سنگ پلاک تراورتن شکلاتی درجه ۳-ریال بر مترمربع

۳) هزینه های اداری عمومی و فروش

شرکت اصلی		شرح - میلیون ریال
دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
۳۲,۸۴۳	۵۷,۹۳۸	حقوق و مزایای کارکنان
۴۴,۴۰۰	۶۱,۵۸۴	اجاره ساختمان
۸۱,۳۷۰	۱۹۹,۷۲۶	مسئولیت اجتماعی
۷,۱۶۶	۱۲,۳۶۹	بیمه سهم شرکت و بیکاری
۵,۲۱۵	۸,۰۳۴	تعمیر و نگهداری اموال
۷,۹۱۰	۹,۵۴۶	غذای کارکنان
۹,۸۰۰	۹,۹۰۰	پاداش اعضا هیئت مدیره-مصوب مجمع
۲,۹۶۱	۴,۷۰۹	بن خواروبار، عایله مندی، مسکن و حق تاهل
۱,۷۷۹	۳,۸۱۹	مزایای پایان خدمت و بازخرید مرخصی
۷,۱۲۴	۶,۰۰۵	حق الزحمه کارکنان، مهندسين و مشاورين
۱,۸۳۵	۲,۹۹۵	عیدی و پاداش کارکنان
۱,۰۱۱	۱,۱۴۰	کارمزد کارگزاری ها و سپرده گذاری تسویه وجوه
۱۸,۵۸۲	۹۷,۷۳۹	سایر
۲۲۱,۹۹۶	۴۷۵,۵۰۴	جمع

۴) مصرف انرژی شرکت

صنعت	طبقه بندی	نوع انرژی	واحد اندازه گیری	از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱			از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱		پیش بینی تا انتهای سال مالی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
				مقدار مصرف	نرخ - ریال	مبلغ - میلیون ریال	مقدار مصرف	مبلغ - میلیون ریال	
استخراج کانه های فلزی	سوخت	گاز سوخت	مترمکعب	۲,۷۶۱	۳,۹۸۴	۱۱	۱,۵۵۹	۵	۶۳۹
استخراج کانه های فلزی	سوخت	برق	مگاوات ساعت	۵۹۱	۶,۰۹۴,۷۷۵	۳,۶۰۲	۳۷۵	۱,۲۹۰	۹

۵) اطلاعات مرتبط با سهام

۵-۱) وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۴ در گروه استخراج کانه های فلزی با نماد فزر در فرابورس پذیرفته و نام شرکت در بازار اول فرابورس درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ به قیمت ۲۱,۴۲۹ ریال مورد معامله قرار گرفته است

دوره مالی	تعداد سهام معامله شده	تعداد روزهای باز بودن نماد	ارزش سهام معامله شده - میلیارد ریال	میزان سهام شناور	پایان سال / دوره مالی	
					ارزش بازار - میلیارد ریال	قیمت سهام - ریال
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۹۳۸,۰۱۴,۵۰۹	۲۶	۲۳,۵۵۲	٪۱۹	۸۱,۷۵۰	۲۷,۲۵۰
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱,۳۴۴,۴۲۵,۲۷۴	۱۷۰	۳۵,۷۸۳	٪ ۱۵	۸۰,۸۵۰	۲۶,۹۵۰
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۲,۰۸۶,۶۳۸,۶۵۳	۲۳۶	۸۰,۹۳۶	٪ ۲۸	۱۳۹,۶۵۰	۴۶,۵۵۵
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲,۱۶۵,۱۴۴,۴۴۶	۲۲۲	۹۱,۸۵۹	٪۳۴	۲۰۳,۳۱۰	۳۷,۶۵۰
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۳,۴۴۱,۸۴۶,۸۶۴	۱۰۶	۱۶۸,۴۸۶	٪۴۸	۳۷۶,۱۱۰	۶۹,۶۵۰

سرمایه شرکت طبق جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۸ از ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۵,۴۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرده است.

۵-۲) امتیاز و رتبه شرکت در بازار سرمایه و صنعت

عنوان امتیاز	مفاد مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیازدهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۹۸/۲۵
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۸۵/۲۹
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	ماده ۱۰	۲۹
امتیاز کلی شرکت با اعمال ضرائب	ماده ۵	۸۵/۲۷
رتبه شرکت در بازار سرمایه	-	۹۴
رتبه شرکت در صنعت	-	۲
امتیاز کل شرکت = امتیاز شفافیت اطلاعاتی * ۰/۶۵ + امتیاز حاکمیت شرکتی * ۰/۲۰ + امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه * ۰/۱۵		

۶) جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

دوره مالی	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
مانده پرداخت نشده	مانده پرداخت نشده	مانده پرداخت نشده
* سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۳۵۹,۱۷۰	-
** سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۳۶,۴۰۹	۳,۸۸۱,۲۹۴
** دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۷۶,۵۱۱	۷۶,۶۱۰
** سال ۱۴۰۰	۹,۵۹۰	۹,۷۷۴
جمع	۵۸۱,۶۸۰	۳,۹۶۷,۶۷۸

* مانده فوق مربوط به مانده سود سهام سهامداران سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ می باشد که در حال پرداخت می باشد.

** مانده فوق مربوط به مانده سود سهام سهامدارانی است که اطلاعات سجامی آنها ناقص بوده است.

۷) نسبت های مالی

نسبت های مالی				
عنوان	واحد	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
الف) نسبت های فعالیت:				
گردش مطالبات	مرتبّه	۱/۷۰	۱/۳۲	۹/۰۷
نسبت گردش مجموع دارایی ها	مرتبّه	۰/۴۳	۰/۴۱	۰/۸۶
ب) نسبت های نقدینگی:				
نسبت جاری	مرتبّه	۱/۲۷	۱/۳۰	۶/۹۳
نسبت آنی	مرتبّه	۱	۱/۱۴	۶/۷۹
ج) نسبت های اهرمی:				
نسبت بدهی (بدهی ها به دارایی ها)	درصد	۳۵٪	۴۵٪	۱۱٪
نسبت بدهی ها به حقوق مالکانه	درصد	۵۴٪	۸۱٪	۱۲٪
د) نسبت های سودآوری:				
نسبت بازده مجموع دارایی ها	درصد	۱۶٪	۱۵٪	۷۰٪
نسبت بازده حقوق مالکانه	درصد	۲۵٪	۲۷٪	۷۸٪
سود هر سهم	ریال	۷۳۳	۵۴۶	۵,۴۰۰
حاشیه سود ناخالص	درصد	۵۰٪	۴۵٪	۸۲٪
حاشیه سود خالص	درصد	۳۸٪	۳۶٪	۸۱٪

■ طبق استانداردهای حسابداری سود هر سهم دوره های گذشته با توجه به افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته در دوره مورد گزارش، بر اساس تعداد ۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم محاسبه شده است.

▪ نسبت‌های فعالیت

این نسبت برای سنجش کاربرد دارایی‌های شرکت استفاده می‌شود.

▪ نسبت‌های نقدینگی

نسبت‌های نقدینگی توانایی یک واحد تجاری در پرداخت تعهدات کوتاه مدت را نشان می‌دهد که در سطح مطلوبی قرار دارد.

▪ نسبت‌های اهرمی

این نسبت بیانگر تامین مالی شرکت از طریق تعهدات بلندمدت و میان مدت می‌باشد. نسبت بدهی به دارایی و نسبت بدهی به حقوق مالکانه در سطح مطلوبی قرار دارند.

▪ نسبت‌های سودآوری

این نسبت میزان موفقیت شرکت در کسب سود را نشان می‌دهد.

(۸) تصویر مالی شرکت

(۸-۱) صورت سود و زیان شرکت

صورت سود و زیان شرکت		
عنوان - مبالغ میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱۰,۵۳۸,۱۳۵	۸,۱۸۷,۲۴۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵,۲۸۶,۱۲۴)	(۴,۴۸۸,۱۷۳)
سود ناخالص	۵,۲۵۲,۰۱۱	۳,۶۹۹,۰۷۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴۷۵,۵۰۴)	(۲۲۱,۹۹۶)
سایر درآمدها	۲۹۱,۹۴۸	۲۴۷,۴۷۱
سود عملیاتی	۵,۰۶۸,۴۵۵	۳,۷۲۴,۵۴۵
هزینه‌های مالی	(۸۷,۵۸۷)	(۱۵۰,۴۴۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۱۵,۵۵۸	۲۶۳,۶۱۲
سود خالص قبل از مالیات	۵,۰۹۶,۴۲۶	۳,۸۳۷,۷۱۷
مالیات بر درآمد	(۱,۱۳۷,۵۷۲)	(۸۸۹,۸۲۲)
سود خالص	۳,۹۵۸,۸۵۴	۲,۹۴۷,۸۹۵
سود هر سهم	۷۳۳	۵۴۶

۲-۸) صورت وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی شرکت		
اقدام صورت وضعیت مالی - میلیون ریال	به تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	به تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۲,۷۰۰,۹۴۲	۲,۳۴۸,۰۹۱
دارایی های نامشهود	۹,۹۷۸	۱۴,۴۹۴
سرمایه گذاری های بلند مدت	۳,۵۹۴,۶۷۶	۲,۵۹۴,۶۹۶
سایر دارایی ها	۷,۳۱۵,۹۵۱	۵,۲۲۶,۸۹۸
جمع دارایی های غیر جاری	۱۳,۶۲۱,۵۴۷	۱۰,۱۸۴,۱۷۹
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۳۲۱,۴۹۵	۳۲,۵۶۵
موجودی مواد و کالا	۱,۹۷۵,۵۹۱	۶۱۹,۳۶۶
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۸,۲۴۷,۷۶۳	۳۱,۰۷۰,۲۲۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۴۹,۴۵۴	۰
موجودی نقد	۲۲۹,۱۸۰	۳۱,۸۱۱
جمع دارایی های جاری	۱۰,۹۲۳,۴۸۳	۳۱,۷۵۳,۹۶۲
جمع دارایی ها	۲۴,۵۴۵,۰۳۰	۴۱,۹۳۸,۱۴۱
حقوق مالکانه		
سرمایه	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۰,۰۰۶,۲۷۲	۳۱,۴۲۷,۴۱۸
جمع حقوق مالکانه	۱۵,۹۴۶,۲۷۲	۳۷,۳۶۷,۴۱۸
بدهی ها		
بدهی های جاری		
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۶,۸۵۱,۹۴۹	۳,۶۷۷,۸۲۸
مالیات پرداختنی	۱,۱۳۵,۵۶۰	۸,۵۹۸
سود سهام پرداختنی	۵۸۱,۶۸۰	۵۰۴,۸۵۸
تسهیلات مالی	۱۷,۶۸۹	۳۶۷,۵۵۹
پیش دریافت ها	۱۱,۸۸۰	۱۱,۸۸۰
جمع بدهی های جاری	۸,۵۹۸,۷۵۸	۴,۵۷۰,۷۲۳
جمع بدهی ها	۸,۵۹۸,۷۵۸	۴,۵۷۰,۷۲۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۴,۵۴۵,۰۳۰	۴۱,۹۳۸,۱۴۱

۸-۳) گزارش نرخ جهانی انس طلا ۳ سال گذشته

عنوان	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
انس طلا- به دلار	۳,۷۴۸	۲,۶۲۶	۲,۰۴۳

۸-۴) گزارش تولید شرکت

تولید شرکت			
تولید	واحد	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	تن	۵۱۵,۰۰۰	۰
برداشت کانسنگ طلا کم عیار	تن	۳۷۳,۴۹۳	۱۹۳,۹۴۱
استخراج سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳	تن	۲,۹۸۴	۸۱۲

*مقدار برداشت کانسنگ طلا با عیار ۰/۳۷۵۹ گرم بر تن (کم عیار) از محل دپوی کانسنگ باطله سال های قبل می باشد.

ه) معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۱) شاخص های عملکردی شرکت

عنوان	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
سود هر سهم - ریال	۷۳۳	۵۴۶
حاشیه سود ناخالص - درصد	۵۰٪	۴۵٪
حاشیه سود عملیاتی - درصد	۴۸٪	۴۵٪
حاشیه سود خالص - درصد	۳۸٪	۳۶٪

۲) سود و زیان محصولات شرکت

فروش	درآمد عملیاتی-میلیون ریال	بهای تمام شده درآمد عملیاتی-میلیون ریال	سود ناخالص-میلیون ریال	درصد سود ناخالص به درآمد عملیاتی
کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	۷,۸۷۸,۸۰۷	(۴,۰۵۹,۱۰۰)	۳,۸۱۹,۷۰۷	۴۸
کانسنگ طلا کم عیار	۲,۵۵۵,۰۰۹	(۱,۱۴۲,۹۹۹)	۱,۴۱۲,۰۱۰	۵۵
انواع سنگ پلاک شکلاتی درجه ۳	۱۰۴,۳۱۹	(۸۴,۰۲۵)	۲۰,۲۹۴	۱۹

۳) بهای تمام شده کالای فروش رفته

بهای تمام شده شرکت		
عنوان - مبالغ میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
دستمزد مستقیم	۱,۴۲۸,۰۹۹	۲۹۰,۷۰۴
سربار تولید	۴,۹۶۸,۷۱۰	۱,۸۵۸,۸۰۴
بهای تمام شده تولید کالای ساخته شده	۶,۳۹۶,۸۰۹	۲,۱۴۹,۵۰۸
(افزایش) کاهش موجودی ها	(۱,۱۱۰,۶۸۵)	۲,۳۳۸,۶۶۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵,۲۸۶,۱۲۴	۴,۴۸۸,۱۷۳

بهای تمام شده تولید در شرکت از مبلغ ۲,۱۵۰ میلیارد ریال در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ به مبلغ ۶,۳۹۷ میلیارد ریال در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ رسیده است که دلایل عمده آن، افزایش دستمزد مستقیم مطابق قانون و تورم قیمت ها در دوره مورد گزارش می باشد.

نظر به اینکه ماهیت فعالیت شرکت اصلی استخراج کانسنگ (خاک معدنی) می باشد لذا هزینه ای بابت خرید مواد اولیه پرداخت نمی شود.

۴) موجودی کالا

با توجه به روند صعودی قیمت جهانی طلا و قیمت ارز، برنامه فروش محصول نهایی در شرکت تابعه برای سال ۱۴۰۴ به شرح زیر است:

شرح	معادل شمش طلای عیار ۹۹۹- کیلوگرم	شمش نقره- کیلوگرم
موجودی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۱	۱۸۸/۸۰۲	۴۸۵/۹۰۷
تولید ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۵۵۵/۰۶۱	۴۱۸/۴۵۶
فروش ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۴۴۷	۷۳۳/۰۶۰
موجودی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۲۹۶/۸۶۳	۱۷۱/۳۰۳
پیش بینی تولید ۳ ماهه باقیمانده از سال مالی ۱۴۰۴	۱۶۴/۵۳۷	۶۴۵/۴۰۳
پیش بینی فروش ۳ ماهه باقیمانده از سال مالی ۱۴۰۴	۲۵۳	۸۱۶/۷۰۶
موجودی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۲۰۸/۴	۰

ارزش موجودی طلای شرکت تابعه (استحصال مواد معدنی تخت سلیمان) اعم از شمش و مصنوعات در پایان دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور سال ۱۴۰۴ بیش از ۳۷ هزار میلیارد ریال است.

❖ موجودی طلای شرکت تابعه در پایان دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور سال ۱۴۰۴ به شرح زیر است:

❖ شامل ۲۹۶/۵۸۱ کیلوگرم شمش طلا عیار ۹۹۹ و ۰/۲۸۲ کیلوگرم النگو طلا عیار ۷۵۰ است.

❖ لازم به ذکر است وزن موجودی محصول های اعلام شده (به غیر از شمش طلا عیار ۹۹۹) معادل شمش طلای عیار ۹۹۹ محاسبه و گزارش شده اند.

۵) تحلیل حساسیت سود شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۴ با توجه به مقدار فروش و نرخ داخلی طلا

تحلیل حساسیت سودآوری هر سهم (EPS) مجموعه (شامل شرکت پویا زرکان و شرکت تابعه) بر اساس فروش ۷۰۰ کیلوگرم طلا با عیار ۹۹۹ با نرخ هر گرم ۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال در جدول زیر برآورد شده است. سود برآوردی مبنا ۱۳,۰۵۳ ریال به ازای هر سهم است.

مفروضات به شرح زیر است:

- دستمزد و انرژی براساس قوانین و مقررات تعدیل شده است.
- تولید شمش طلا در سال ۱۴۰۴ حدود ۷۲۰ کیلوگرم فرض شده است.
- مقدار فروش شمش طلا و مصنوعات طلا در سال ۱۴۰۴، ۷۰۰ کیلوگرم فرض شده است.
- تقسیم سود شرکت های تابعه صد درصد سود قابل تقسیم لحاظ شده است.
- فروش سایر محصولات دو درصد فروش کل در نظر گرفته شده است.
- سود فروش و سود سرمایه گذاری ها در شرکت تابعه در برآورد سودآوری لحاظ نگردیده است.

تحلیل حساسیت سودآوری (EPS) مجموعه					
نرخ هر کیلوگرم طلا عیار ۹۹۹-میلیون ریال					
۱۵۴,۳۵۰	۱۴۷,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۳۳,۰۰۰	۱۲۶,۳۵۰	مقدار فروش طلا-کیلوگرم
۱۰,۳۳۹	۱۰,۲۳۴	۱۰,۱۳۴	۱۰,۰۳۴	۹,۹۳۸	
۱۱,۴۱۲	۱۱,۲۵۶	۱۱,۱۰۷	۱۰,۹۵۸	۱۰,۸۱۷	
۱۲,۴۸۵	۱۲,۲۷۸	۱۲,۰۸۰	۱۱,۸۸۲	۱۱,۶۹۵	
۱۳,۵۵۸	۱۳,۲۹۹	۱۳,۰۵۳	۱۲,۸۰۷	۱۲,۵۷۳	
۱۴,۶۳۱	۱۴,۳۲۱	۱۴,۰۲۶	۱۳,۷۳۱	۱۳,۴۵۱	
۱۵,۷۰۴	۱۵,۳۴۳	۱۴,۹۹۹	۱۴,۶۵۶	۱۴,۳۳۰	

* با توجه به افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، سود هر سهم بر اساس تعداد ۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم محاسبه شده است.

۶) تحلیل حساسیت سود شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۵ با توجه به مقدار فروش و نرخ داخلی طلا

تحلیل حساسیت سودآوری هر سهم (EPS) مجموعه (شامل شرکت پویا زرکان و شرکت تابعه) بر اساس فروش ۷۰۰ کیلوگرم طلا با عیار ۹۹۹ با نرخ هر گرم ۱۴۷,۰۰۰,۰۰۰ ریال در جدول زیر برآورد شده است. سود برآوردی مبنا ۱۵,۵۷۹ ریال به ازای هر سهم است.

مفروضات به شرح زیر است:

- دستمزد و انرژی براساس قوانین و مقررات تعدیل شده است.
- تولید شمش طلا در سال ۱۴۰۵ حدود ۷۲۰ کیلوگرم فرض شده است.
- مقدار فروش شمش طلا و مصنوعات طلا در سال ۱۴۰۵، ۷۰۰ کیلوگرم فرض شده است.
- تقسیم سود شرکت های تابعه صد درصد سود قابل تقسیم لحاظ شده است.
- فروش سایر محصولات دو درصد فروش کل در نظر گرفته شده است.
- سود فروش و سود سرمایه گذاری ها در شرکت تابعه در برآورد سودآوری لحاظ نگردیده است.

تحلیل حساسیت سودآوری (EPS) مجموعه					
نرخ هر کیلوگرم طلا عیار ۹۹۹-میلیون ریال					
۱۶۲,۰۶۸	۱۵۴,۳۵۰	۱۴۷,۰۰۰	۱۳۹,۶۵۰	۱۳۲,۶۶۸	
۱۴,۷۹۲	۱۴,۱۴۸	۱۳,۵۳۵	۱۲,۹۲۲	۱۲,۳۴۰	۶۰۰
۱۵,۹۱۹	۱۵,۲۲۱	۱۴,۵۵۷	۱۳,۸۹۳	۱۳,۲۶۲	۶۵۰
۱۷,۰۴۵	۱۶,۲۹۴	۱۵,۵۷۹	۱۴,۸۶۴	۱۴,۱۸۴	۷۰۰
۱۸,۱۷۲	۱۷,۳۶۷	۱۶,۶۰۱	۱۵,۸۳۴	۱۵,۱۰۶	۷۵۰
۱۹,۲۹۸	۱۸,۴۴۰	۱۷,۶۲۲	۱۶,۸۰۵	۱۶,۰۲۸	۸۰۰
۲۰,۴۲۵	۱۹,۵۱۳	۱۸,۶۴۴	۱۷,۷۷۶	۱۶,۹۵۱	۸۵۰

مقدار فروش طلا-کیلوگرم

* با توجه به افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، سود هر سهم بر اساس تعداد ۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم محاسبه شده است.

۷) پیش‌بینی صورت سود و زیان

جدول صورت سود و زیان واقعی دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

شرح	عملکرد واقعی دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ شرکت اصلی	عملکرد واقعی دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان
	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۱۰,۵۳۸,۱۳۵	۴۱,۵۶۴,۲۲۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۲۸۶,۱۲۴)	(۵,۱۰۳,۰۳۹)
سود ناخالص	۵,۲۵۲,۰۱۱	۳۶,۴۶۱,۱۸۸
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۷۵,۵۰۴)	(۳۹۸,۰۸۵)
سایر درآمد ها	۲۹۱,۹۴۸	۲,۶۳۰,۵۱۹
سود عملیاتی	۵,۰۶۸,۴۵۵	۳۸,۶۹۳,۶۲۲
هزینه های مالی	(۸۷,۵۸۷)	(۴۵۷,۸۸۵)
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱۵,۵۵۸	(۴۹,۶۷۲)
سود قبل از مالیات	۵,۰۹۶,۴۲۶	۳۸,۱۸۶,۰۶۵
مالیات بر درآمد	(۱,۱۳۷,۵۷۲)	(۱,۶۳۹)
سود خالص	۳,۹۵۸,۸۵۴	۳۸,۱۸۴,۴۲۶

جدول پیش بینی صورت سود و زیان شرکت اصلی

پیش بینی سود سه ماهه باقیمانده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴	
میلیون ریال	
۷۵,۲۱۲,۱۱۸	*درآمدهای عملیاتی
(۷,۹۰۳,۷۱۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۷,۳۰۸,۴۰۱	سود ناخالص
(۱۶۷,۸۹۷)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۰	سایر درآمدها
۶۷,۱۴۰,۵۰۴	سود عملیاتی
(۸,۷۵۹)	هزینه های مالی
۱۰۶,۳۸۷	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۷,۲۳۸,۱۳۲	سود قبل از مالیات
(۷۰۹,۹۹۱)	مالیات بر درآمد
۶۶,۵۲۸,۱۴۱	سود خالص

*مبلغ ۶۴,۰۵۹,۹۷۶ میلیون ریال از درآمدهای عملیاتی مربوط به درآمد حاصل از سود سهام شرکت فرعی است که طبق استانداردهای حسابداری و صورت های مالی نمونه در صورت سود و زیان در "درآمدهای عملیاتی" شرکت افشاء شده است. ضمناً لازم به توضیح است، در سامانه کدال چنین امکانی برای افشاء این موضوع در درآمدهای عملیاتی لحاظ نشده است. بنابراین سود مذکور در صورت سود و زیان و تفسیری صفحه پنج به اجبار در بخش "سایر درآمدهای عملیاتی" گزارش شده است.