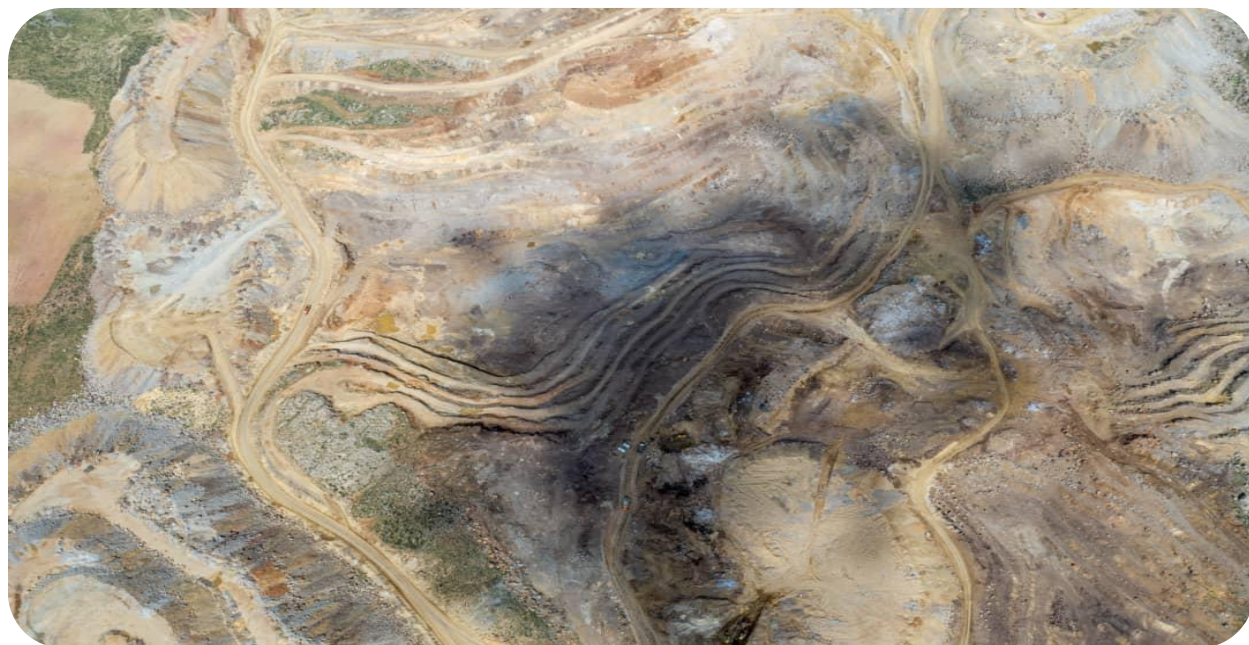


شرکت پویا زرکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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 و گروه.....	۸
۱-۵) اقدامات اکتشافی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴.....	۸
۱-۶) مدل کسب و کار شرکت.....	۹
۱-۷) معرفی شرکت در بازار سرمایه.....	۹
۲) موضوع فعالیت اصلی و فرعی.....	۱۰
۳) مأموریت شرکت و ارزش های سازمانی.....	۱۰
۴) محصولات گروه.....	۱۱
۵) تحلیل صنعت و بازار مرتبط با فعالیت شرکت.....	۱۱
۵-۱) وضعیت صنعت در جهان.....	۱۱
۵-۲) چشم انداز طلا.....	۱۶
۵-۳) فرصت ها و ریسک های صنعت.....	۱۷
۵-۴) مقایسه عملکرد بازدهی طلا با بازدهی سایر دارایی ها.....	۱۷
۵-۵) بازار.....	۱۸
۵-۶) جایگاه شرکت.....	۱۹
۵-۷) برنامه های شرکت.....	۱۹
۵-۸) محصولات و روش های فروش.....	۲۰
۵-۹) وضعیت پرداخت های به دولت.....	۲۰
۵-۱۰) قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت.....	۲۱
۶) ساختار شرکت و ارزش آفرینی.....	۲۱
۷) بخش های تولیدی شرکت.....	۲۲
۸) عوامل کلیدی موفقیت شرکت.....	۲۲
۹) عوامل موثر بر صنعت و محیط بیرونی.....	۲۲

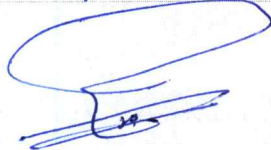
۱۰	اطلاعات مدیران شرکت.....	۲۳
۱۱	کمیته های هیئت مدیره.....	۲۴
۱۲	گزارش پایداری.....	۲۶
۱۳	ساختار سرمایه.....	۲۷
۱-۱۳	اطلاعات سهامداران اصلی شرکت.....	۲۷
۲-۱۳	اقدامات انجام شده در رابطه با بازگردانی سهام شرکت.....	۲۷
۱۴	معافیه های مالیاتی.....	۲۷
ب	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف.....	۲۸
۱	اهداف استراتژیک.....	۲۸
۲	اهداف بلند مدت.....	۲۸
۳	نحوه تأمین مواد اولیه.....	۲۸
۴	راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در راستای رعایت اصل حاکمیت شرکتی.....	۲۸
۵	اطلاعات با اهمیت افشا شده.....	۳۰
۱-۵	بستن پروژه های راکد.....	۳۰
۲-۵	پذیرش و گشایش نماد شرکت (به صورت مشروط) در تابلوی اصلی بازار دوم بورس تهران.....	۳۰
۳-۵	توثیق بخشی از سهام سهامدار عمده توسط بانک شهر.....	۳۰
۴-۵	انعقاد قرارداد فروش کانسنگ طلا به شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت فرعی).....	۳۰
۵-۵	اخذ پروانه بهره برداری معدن طلای آق دره.....	۳۱
۶	ترکیب سرمایه گذاری.....	۳۱
۱-۶	ادغام شرکت های تابعه.....	۳۲
۷	پروژه های بهبودی گروه و شرکت اصلی.....	۳۳
ج	مهم ترین منابع، ریسک ها و روابط.....	۳۴
۱	وضعیت مالی شرکت.....	۳۴
۲	ریسک های مهم شرکت.....	۳۵
۳	تغییرات نرخ ارز.....	۳۷
۴	دعای حقوقی.....	۳۸
۵	منابع انسانی.....	۳۸
د	نتایج عملیات و چشم اندازها.....	۳۹

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

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 ۱۴۰۵/۰۱/۳۰ 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 رستم‌خانی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت سرمایه‌گذاری گلومینکو قشم	محمد سالارزاده امیری	عضو هیئت مدیره	
شرکت تابان کیش	علیرضا هوشنگی	عضو هیئت مدیره	



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورتهای مالی است و باید همراه با صورتهای مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورتهای مالی ارائه نشده اند"، 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 تاثیر قراردهند، تشریح شود.

الف) ماهیت کسب و کار

۱) تاریخچه شرکت

شرکت پویا زرکان آق دره 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 شرکتهای 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 شرکتهای 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 آق دره، تراورتن آق دره، گورگور، داغ دالی، آرپاچای و اوچ دره در استان آذربایجان غربی واقع شده است. در حال حاضر بر اساس پروانه بهره برداری از معدن طلای آق دره، طلا و فلزات همراه استخراج صورت می گیرد. پروانه بهره برداری ماده معدنی روی اخذ شده و در حال اخذ مجوزات جهت ساخت کارخانه فرآوری و توسعه اکتشافات است. همچنین درخواست پروانه بهره برداری معدن آرپاچای 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 می باشد.

۱- گواهی کشف جدید شرکت بر اساس آخرین طرح بهره برداری ارائه شده به سازمان صمت با عیار ۱/۲۵ گرم بر تن کانسنگ طلا و ظرفیت استخراج سالانه ۷۲۳،۰۰۰ تن دریافت شده است که اقدامات لازم در راستای تمدید پروانه در سال ۱۴۰۴ صورت پذیرفته و در حال حاضر تا تاریخ ۱۴۱۱/۰۱/۰۲ تمدید گردیده 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، ۲۴۰ تن کنسانتره جیوه (فلوتاسیون) 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 سالیانه (تن)
سنگ آق دره تکاب	سنگ تراورتن شکلاتی (استخراج)	۴۲۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰
طلای آق دره تکاب	کانسنگ نقره دار (استخراج)	۵۰۶۲,۲۶۵	۹,۶۷۶,۶۴۰	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ جیوه (استخراج)	۵۰۶۲,۲۶۵	۹,۶۷۶,۶۴۰	۷۱۵,۰۰۰
	کانسنگ طلا اکسیدی (استخراج)	۵۰۶۲,۲۶۵	۹,۶۷۶,۶۴۰	۷۲۳,۰۰۰
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 ۱۱۴۷۱۵۰۶	کنسانتره طلا	۱۲	تن
		کنسانتره نقره	۱۲	تن
		کنسانتره جیوه	۲۵	تن
		سیانید سدیم	۶۰۰	تن
	پروانه بهره برداری به شماره ۱۱۲/۷/۶۹۱۳۶۱ 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 ۱۱۴۷۱۵۲۵	کنسانتره جیوه (فلوتاسیون)	۲۴۰	تن

۱-۳) تکنولوژی بخش های مختلف شرکت و زیر مجموعه‌ها

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 جاده‌های 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 دستگاه‌های مورد نیاز شامل بیل مکانیکی، لودر، بلدوزر، گریدر، کمپرسی، دستگاه‌های 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 می‌گردد. کانسنگ طلا از معدن استخراج شده و در مرحله بعد توسط شرکت تابعه به کنسانتره و سپس شمش طلا تبدیل می‌شود.



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

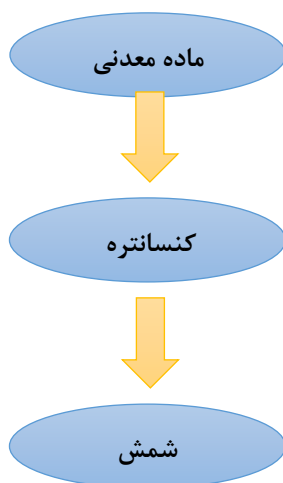
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		واحد اندازه گیری	محصول
ظرفیت اسمی	مقدار تولید	ظرفیت اسمی	مقدار تولید		
۷۱۵,۰۰۰	۰	۷۱۵,۰۰۰	-	تن	کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن
-	-	۷۲۳,۰۰۰	۰	تن	کانسنگ طلا با عیار ۱/۲۵ گرم بر تن
۲۶,۰۰۰	۱,۱۱۸	۲۶,۰۰۰	۰	تن	سنگ تراورتن شکلاتی

۵-۱) اقدامات اکتشافی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

اکتشافات در محدوده معدنی طلا آق دره تاکنون تنها در بخشی از ۱۲۰ هکتار از حدود ۳,۶۰۰ هکتار محدوده معدنی صورت گرفته است. اکتشافات در این بخش از محدوده در ادامه بخش ها به صورتی سطحی و عمقی همچنان در حال انجام است. همچنین شرکت مجوز اکتشاف حین استخراج را از اداره صمت استان اخذ نموده است. براین اساس، با توجه به تشابه ویژگی های زمین شناسی و پتانسیل معدنی مشابه محدوده فعلی، در سایر بخش های معدن، طرح توسعه معدن آق دره نیز در دستور کار قرار گرفته و با مجوز اداره صمت استان، مجوز اکتشاف از محدوده ۴۶۰ هکتاری که به لحاظ زمین شناسی و پتانسیل معدنی، مشابه محدوده ۱۲۰ هکتاری فعلی است، اخذ شده است.

در این سال مالی حدود ۲۰,۰۰۰ متر حفاری اکتشافی صورت گرفته است و نمونه‌ها جهت آنالیز طلا و سایر فلزات به روش‌های مختلف از جمله جذب اتمی به آزمایشگاه شرکت و سایر آزمایشگاه‌ها ارسال گردیده است. نتایج حاصل از آنالیز نمونه‌های حفاری اکتشافی امید بخش بوده و گویای کانی سازی طلا در بخش‌های اکتشافی جدید در محدوده ۱۲۰ هکتاری و ۴۶۰ هکتاری و همچنین سایر محدوده‌ها است. همچنین تمدید پروانه بهره‌برداری معدن طلای آق دره، برای ۷ سال صورت گرفته است.

۱-۶ مدل کسب و کار شرکت



۱-۷ معرفی شرکت در بازار سرمایه

اطلاعات معرفی شرکت در بازار سرمایه به ترتیب زیر می‌باشد.

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

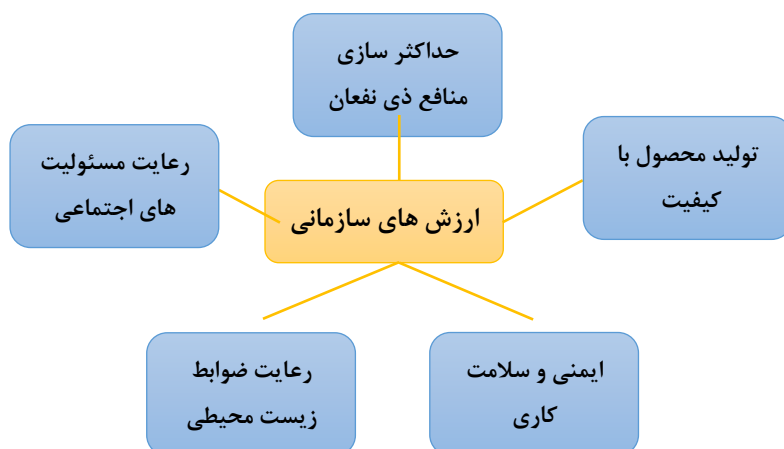
ب- موضوع فرعی

- 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 ذی نفعان می باشد.

* 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 آرایشی و حمل در تمام فصلها صورت می پذیرد. 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 می گیرد. فروش صادراتی نیز با دریافت مجوز از بانک مرکزی و بر اساس قیمت جهانی اونس طلا صورت می پذیرد. در حال حاضر فروش ارز شرکت در بازار توافقی صورت می گیرد.

۵) تحلیل صنعت و بازار مرتبط با فعالیت شرکت

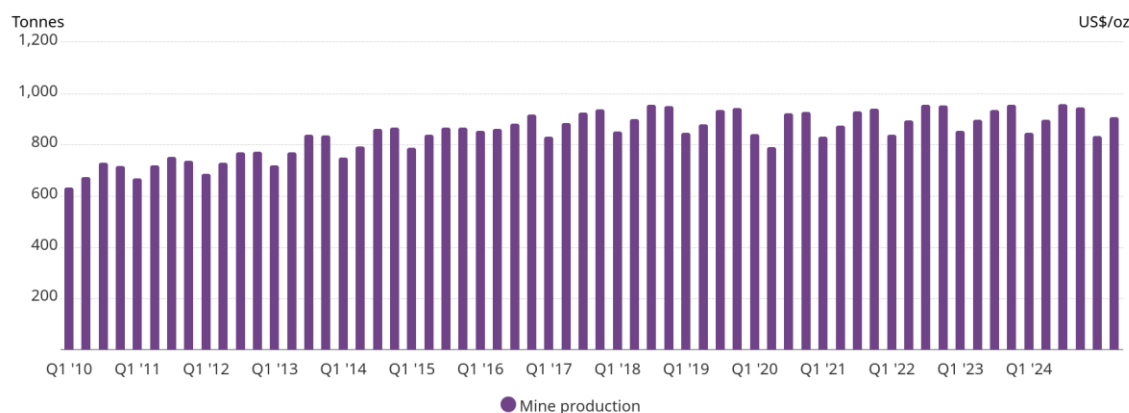
۵-۱) وضعیت صنعت در جهان

در سال ۲۰۲۵ و ادامه آن در سال ۲۰۲۶ (که سه ماهه ابتدایی سال مالی در سال ۲۰۲۶ قرار گرفته است) شاهد رویدادهای موثری بر روند قیمت طلا بوده ایم. از جمله تحولات به وقوع پیوسته، تحولات در حمله به ونزوئلا و همچنین احتمالات در خصوص روند کاهشی نرخ بهره در آمریکا و شخص جایگزین ژروم پاول بوده است که تماماً باعث شده است که دلار به عنوان سرمایه گذاری امن جای خود را به طلا داده است. در نتیجه آن شاهد بودیم که در تاریخ ۳۰ ژانویه مقارن با ۱۰ بهمن، طلا بالاترین قیمت های خود را به ثبت رسانده است و از آن تاریخ تاکنون با توجه به رشد سریعی که داشته است، اندکی با افت قیمت همراه شده است. حمله آمریکا به کشور و شروع جنگ رمضان و در نتیجه اختلال در عبور و مرور در تنگه هرمز باعث شده است که برخی از کشورها در جهان با کسری بودجه همراه گردند و در نتیجه روی به فروش بخشی از ذخایر طلا نمایند که در این امر موجب کاهش قیمت در فروردین ماه ۱۴۰۵ شده است و با اتمام فروشهای صورت گرفته، قیمت طلا بخشی از ریزش خود را جبران کرده است. در پایان سه ماهه ابتدایی سال مالی، قیمت طلا به رقم ۵ هزار دلار رسیده است.



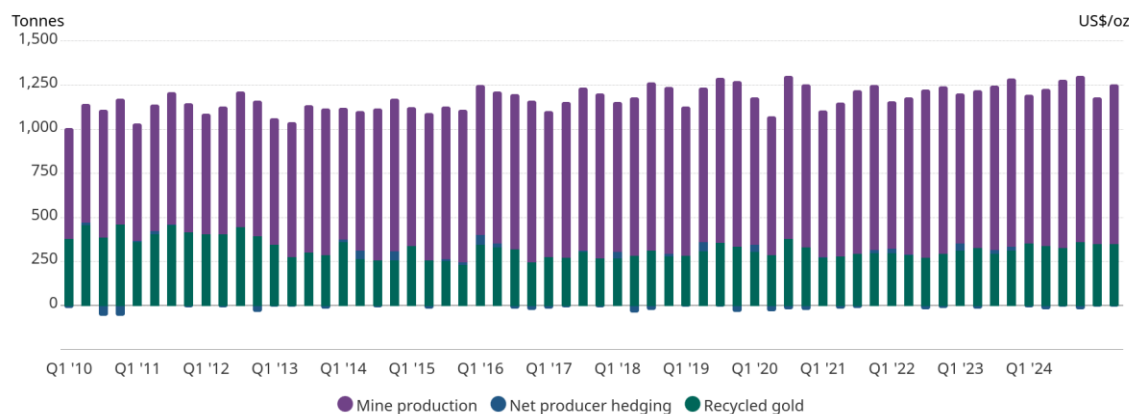
عرضه طلا

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.

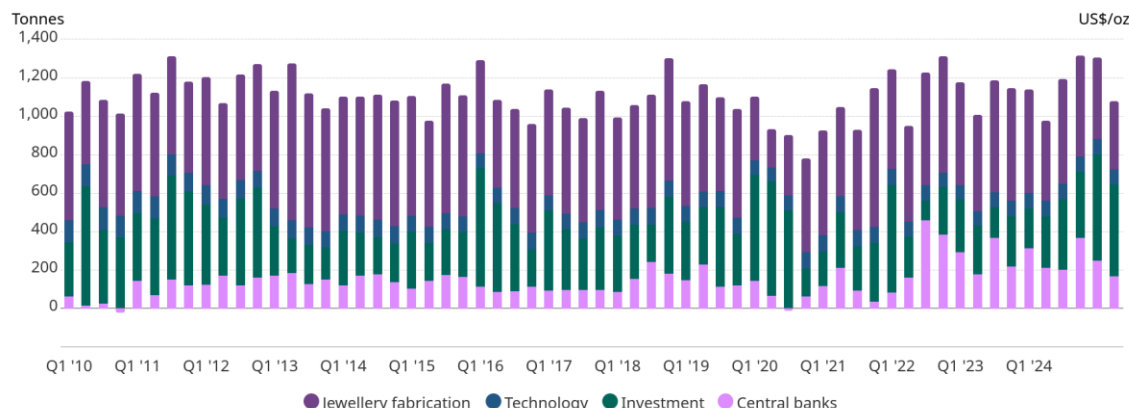


نمودار عرضه طلا در بخش‌های مختلف (تن)

تقاضای طلا

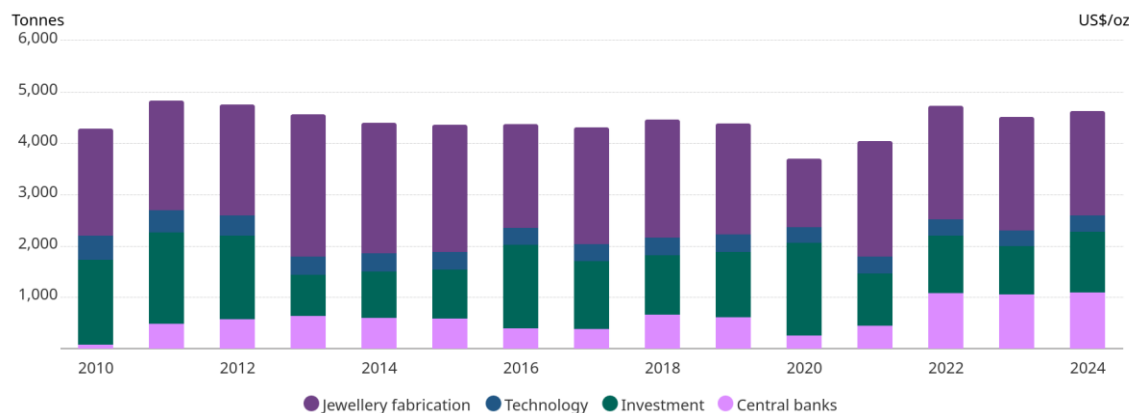
تقاضای طلا در طی نیمه نخست سال ۲۰۲۵ برابر با ۲۳۸۴.۶ تن بوده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل رشدی حدوداً ۱۳ درصدی را نشان میدهد.

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.



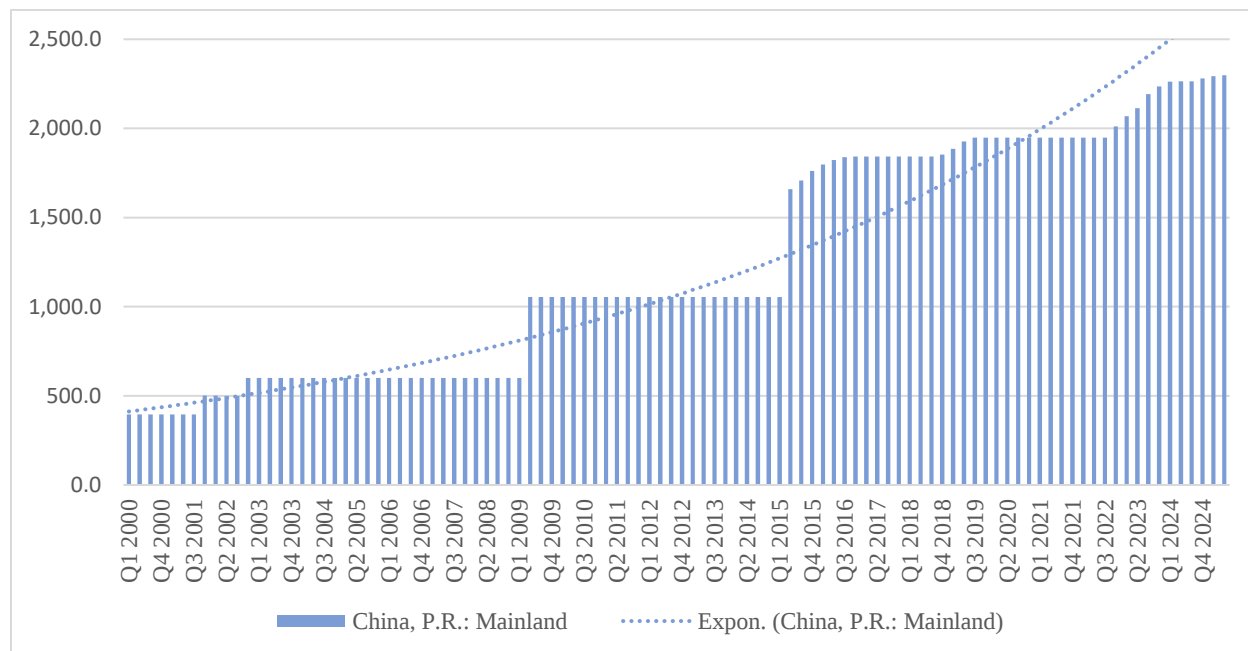
نمودار تقاضای طلا به تفکیک خریداران مهم-تن

در نمودار زیر تقاضای طلا در بخش‌های 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 خریدهای بانک‌های مرکزی در جهان بوده است.



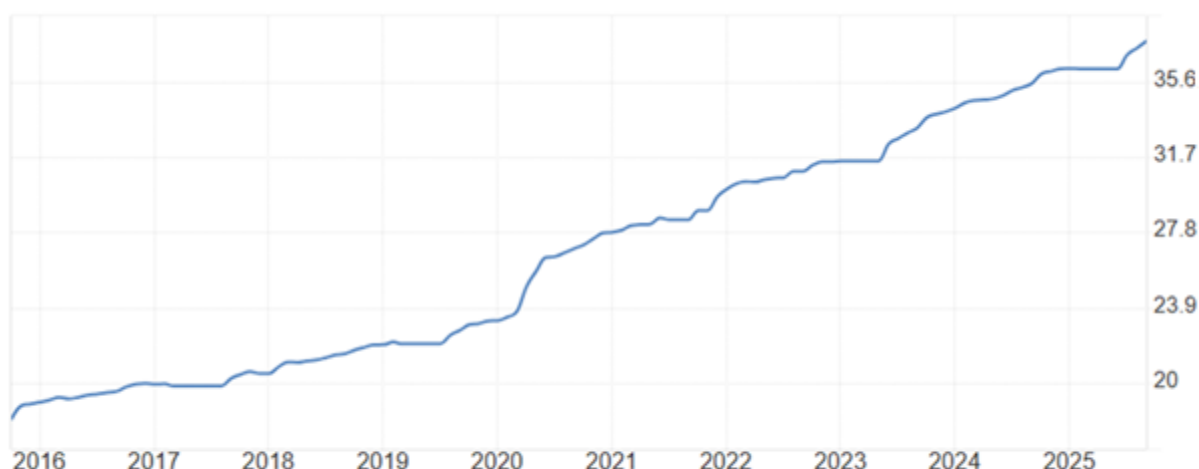
نمودار تقاضای طلا به تفکیک خریداران مهم-تن

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.



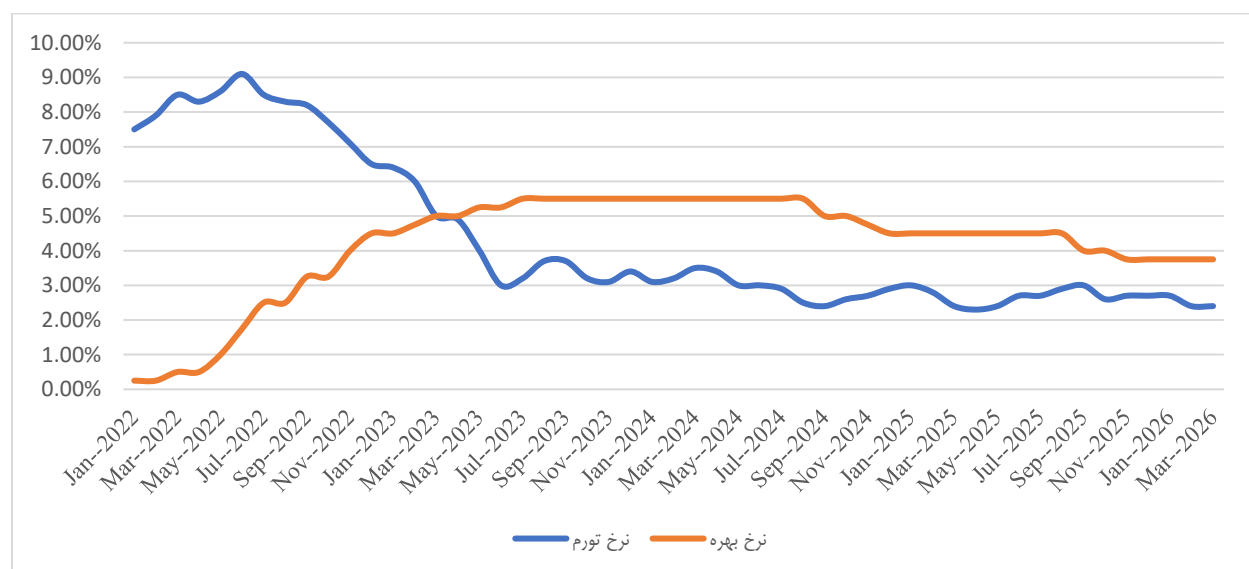
نمودار ذخایر طلا در بانک مرکزی چین

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 ژانویه ۲۰۲۶ با ۰.۴ هزار میلیارد دلار نسبت به ماه قبل از آن به رقم ۳۸ هزار میلیارد دلار افزایش داشته 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. همچنین آخرین تولید ناخالص داخلی آمریکا برابر با ۳۰.۵ هزار میلیارد دلار است و در نتیجه در حال حاضر نسبت بدهی آمریکا به تولید ناخالص داخلی آن ۱۲۵ درصد است.



بدهی دولت آمریکا-میلیارد دلار

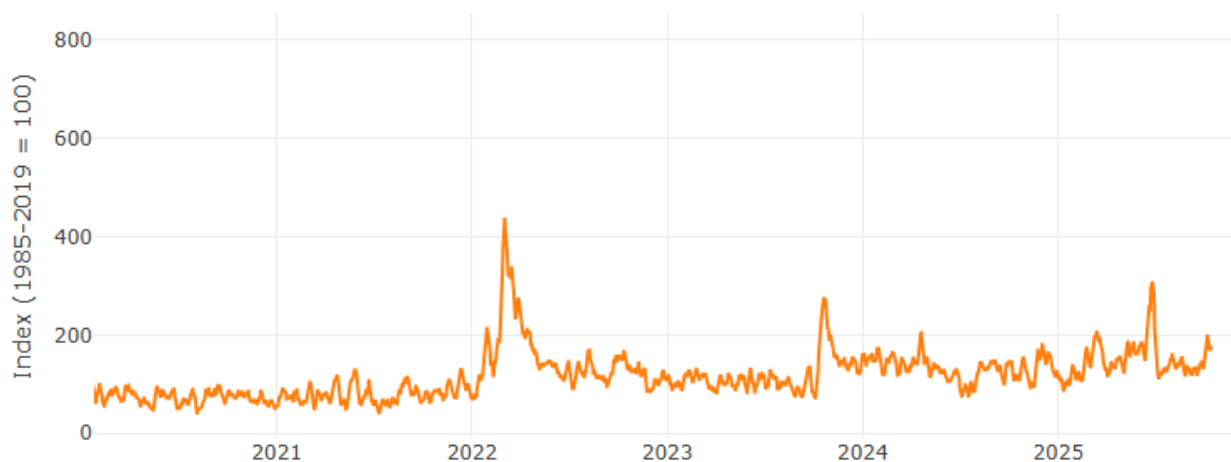
از دیگر عواملی که منجر به تغییر بینش نسبت به تغییر قیمت طلا می‌شود، تغییرات نرخ بهره ایالات متحده است. در پایان دسامبر ۲۰۲۵ نرخ تورم معادل ۲.۹ درصد بوده است و بر اساس داده های مجله اکونومیست نرخ تورم نقطه به نقطه در فوریه سال ۲۰۲۶ در آمریکا برابر با ۲.۴ درصد است و پیش بینی آن نیز برای سال ۲۰۲۶ برابر با ۳.۲ درصد بوده است. نرخ بهره در نیمه دسامبر برابر با ۳.۷۵ درصد رسیده و از آن تاریخ تاکنون با توجه به وضعیت اقتصادی آمریکا و نگرانی بابت افزایش تورم، ثابت نگه داشته شده است. 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

۵-۲ چشم انداز طلا

جدول زیر جدیدترین پیش بینی موسسات معتبر مالی جهانی از قیمت جهانی طلا در سال ۲۰۲۶ را نشان می دهد.

ردیف	موسسه	پیش بینی ۲۰۲۶ (دلار بر انس)
۱	Goldman Sachs	۵,۴۰۰
۲	ANZ Bank	۴,۶۰۰
۳	Bank of America	۵,۰۰۰
۴	HSBC	۶,۰۰۰
	میانگین	۵,۲۵۰

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 دی ۱۳۹۲ تا پایان آذر ۱۴۰۴ (۱۲ سال) را نشان می‌دهد. در این مدت طلا (۱۸ عیار) با رشد ۴۹.۱ درصدی به طور میانگین در هر سال، بیشترین رشد را در میان بازارهای مختلف داشته است.

بازده دوازده ساله (معادل سالانه)	دارایی
۵۵٪	طلا
۳۹٪	شاخص کل بورس ایران
۱۲٪	مسکن
۳۹٪	دلار
۲۱٪	سود بانکی

بازده سه ساله (معادل سالانه)	دارایی
۹۱٪	طلا
۲۲٪	شاخص کل بورس ایران
۳۲٪	مسکن
۴۷٪	دلار
۲۳٪	سود بانکی

بازدهی از زمان عرضه اولیه فزر تا انتهای اسفند ۱۴۰۴	دارایی
۱.۹۰۶٪	فزر
۱.۴۸۲٪	طلا
۰.۴۷۷٪	دلار
۰.۱۷۵٪	شاخص کل بورس

نمودارهای زیر روند تغییر قیمت طلای ۱۸ عیار را از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا پایان سال ۱۴۰۴ 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 بلند مدت فی ما بین (تا تاریخ ۱۴۰۸/۱۲/۲۹) و بر مبنای قیمت طلا طبق فرمول زیر 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.

GLD = متوسط نرخ هر گرم طلای ۲۴ عیار بر اساس شبکه اطلاع رسانی طلا ، سکه و ارز (www.tgju.org).

A = مقدار عیار در هر تن خاک (بر اساس ppm).

P = نرخ هر تن خاک تحویلی.

$$P = 20\% * GLD * A$$

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
- استخراج معدن تراورتن
- توسعه اکتشافات در معدن طلای آق دره
- اخذ مجوزات لازم جهت استخراج از معدن داغ دالی با حدود ۲۰ هزار متر حفاری
- ادامه اکتشاف در معادن گورگور و اوچ دره

۵-۸) محصولات و روش های فروش

نحوه قیمت گذاری در دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴		
میانگین نرخ فروش	نحوه نرخ گذاری	محصول
-	قرارداد فی مابین با شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	کانسنگ عیار ۱/۱۸ گرم بر تن-ریال بر تن
-		کانسنگ عیار ۱/۲۵ گرم بر تن-ریال بر تن
-		کانسنگ کم عیار-ریال بر تن
-	هیات مدیره	سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳-ریال بر تن
-	هیات مدیره	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 می شود.

شایان ذکر است که کنسانتره های تولیدی در شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان به شمش طلا و شمش نقره و جیوه تبدیل می شود. لازم به توضیح است در دوره ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۴ طبق روال و به دلیل شرایط نامساعد جوی موجود در معدن استخراج و حمل صورت نگرفته است و به همین دلیل در این بازه زمانی شرکت هیچگونه فروشی نداشته است.

۵-۹) وضعیت پرداخت های به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۰	۴۹۴	(۱۰۰)	-
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۳۹۳،۴۸۴	۱۴۰،۲۵۰	۱۸۱	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۰۳،۲۱۶	۶۶،۱۷۶	۵۶	افزایش حقوق طبق بخشنامه وزارت کار
۴	حقوق دولتی	۱،۶۸۰،۰۰۰	۱،۰۰۲،۵۹۳	۶۸	افزایش نرخ طلا
	جمع	۲،۱۷۶،۷۰۰	۱،۲۰۹،۵۱۳	۸۰	-
	مانده پرداختنی	۲،۶۸۲،۸۳۱	۱،۶۴۶،۶۲۹	۶۳	-

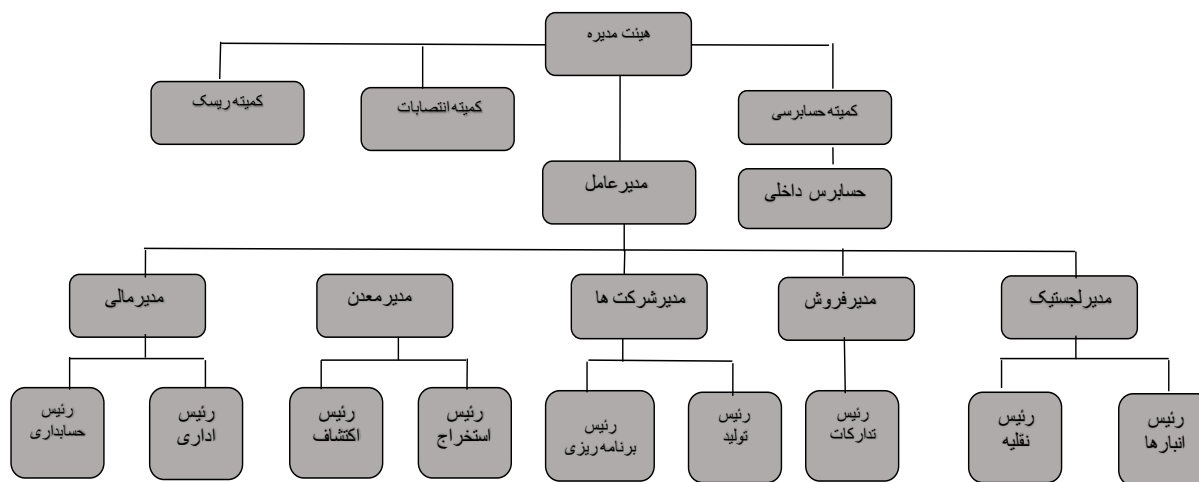
* لازم به توضیح است حقوق دولتی با توجه به منابع مالی شرکت به صورت علی الحساب پرداخت می گردد و قابلیت مقایسه با دوره قبل را ندارد.

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 ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	تولید ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییرات
شرکت پویا زرکان آق دره	تن	استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	-	۰	-
	تن	استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۲۵ گرم بر تن	۰	-	-
	تن	برداشت کانسنگ طلا کم عیار از محل باطله سنوات قبلی	۰	۴۰,۲۵۲	(۱۰۰)
	تن	استخراج سنگ تراورتن شکلاتی	۰	۱,۱۱۸	(۱۰۰)

لازم به توضیح است در دوره ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۴ طبق روال و به دلیل شرایط نامساعد جوی موجود در معدن استخراج صورت نگرفته است.

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 امیری	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری گلوبینکو (سهامی خاص)	غیرموظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱
علیرضا هوشنگی	عضو هیئت مدیره	شرکت تابان کیش (سهامی خاص)	موظف	۱۴۰۴/۰۱/۳۱

جدول مربوط به مشخصات و سوابق/اعضاء هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	زمینه‌های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها	عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها در ۵ سال اخیر
مصطفی خرم نژاد	رئیس هیئت مدیره	کارشناس ارشد حسابداری	عضو هیات مدیره و معاونت مالی و اداری شرکت پویا زرکان آق دره	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	-	✓	✓
سید امیر سراج هاشمی	نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت کسب و کار	بیش از ۱۰ سال سابقه مدیریت	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	-	✓	✓
ابوالفضل رستم خانی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	کارشناسی راه و ساختمان	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت پویا زرکان	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	-	✓	✓
محمد سالارزاده امیری	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد زمین شناسی	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	-	✓	✓
علیرضا هوشنگی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی حسابداری/مدیریت بیمه	مدیر مالی شرکت پویا زرکان آق دره	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 زیر مجموعه 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
آقای سعید ویسی زاده	عضو مستقل کمیته	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	-	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری سپه

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	غیر موظف	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	غیر موظف	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 سال مالی مورد گزارش جهت بهسازی و آسفالت راه‌های روستاهای شهرستان تکاب، تعمیر و کمک به مدارس، مساجد روستاهای همجوار، ساخت مرکز خانه بهداشت و سایر امور خیریه جمعاً مبلغ ۴۳،۶۶۲ میلیون ریال در راستای مسئولیت‌های اجتماعی، 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 پیزومتريک جهت پالایش پساب و مواد خروجی کارخانه.
 - راه اندازی واحد جذب جیوه

۱۳) ساختار سرمایه

۱۳-۱) اطلاعات سهامداران اصلی شرکت

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
		تعداد سهام	درصد
۱	کاونندگان قشم (سهام خاص)	۶۳۵,۱۸۰,۴۴۶	۱۱/۷۶۳
۲	کوشش آذین قشم (سهام خاص)	۵۹۵,۵۷۸,۱۴۷	۱۱/۰۲۹
۳	تابان کیش (سهام خاص)	۵۶۰,۶۸۶,۹۰۴	۱۰/۳۸۳
۴	فرا اندیشان نیک فرجام قشم (سهام خاص)	۴۶۲,۲۱۴,۹۶۶	۸/۵۶۰
۵	کاوان کیش (سهام خاص)	۳۷۷,۸۸۹,۸۷۵	۶/۹۹۸
۶	باما (سهام عام)	۱۹۱,۴۵۹,۰۹۷	۳/۵۴۵
۷	سرمایه گذاری گلوبینکو قشم (سهام خاص)	۱۱۲,۰۹۸,۱۴۶	۲/۰۷۶
۸	سایر	۲,۴۶۴,۸۹۲,۴۱۹	۴۵/۶۴۶
	جمع	۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

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

در حال حاضر الزام بازارگردانی وجود ندارد 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 داشت که با توجه به عدم رفع نواقص و موارد اعلام شده در نامه های اداره محترم نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار و با توجه به اینکه مبلغ ۴۹,۹۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به عنوان سود تقسیمی به سهامداران در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۲۸ پرداخت

گردید، موضوع افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته کان لم یکن تلقی گردید و از دستور کار شرکت خارج شد.

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ نیز هیأت 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. بنابراین در محاسبات مالیات سال جاری این موضوع لحاظ گردیده است.

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 مزایادات 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	

ردیف	الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران	اقدام	ماده	توضیحات
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	
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 درخصوص 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 هیئت 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 کنترل‌های 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 کمیته‌های 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 کمیته‌ها و تصویب منشور کمیته در هیئت 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 کمیته‌ها در گزارش فعالیت هیئت مدیره	✓	۲۳	

ردیف	الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران	اقدام	ماده	توضیحات
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	
۳۷	عدم پرداخت سود سهامداران عمده و کنترلی قبل از سایر سهامداران	✓	۳۱	
۳۸	حضور مدیرعامل، اعضای هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی و مدیر مالی 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 کمیته‌ها 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 برنامه‌های 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) بستن پروژه های راکد

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۶ با شماره پیگیری ۱۴۷۸۳۸۵ با طبقه بندی "سایر اطلاعات با اهمیت-گروه ب" در سامانه کدال نموده است. موضوع فوق در خصوص بستن پروژه های راکد به دلیل راکد شدن و متوقف شدن مطالعات مهندسی و طولانی شدن اخذ مجوزهای قانونی پروژه ها بوده است.

(۵-۲) پذیرش و گشایش نماد شرکت (به صورت مشروط) در تابلوی اصلی بازار دوم بورس تهران

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۹ با شماره پیگیری ۱۴۸۶۶۷۶ با طبقه بندی "پذیرش اوراق بهادار ناشر در شرکت های پذیرفته شده در بورس/فرا بورس-گروه ب" در سامانه کدال نموده است. موضوع فوق در خصوص پذیرش و گشایش نماد شرکت (به صورت مشروط) در تابلوی اصلی بازار دوم بورس تهران بوده است.

(۵-۳) توثیق بخشی از سهام سهامدار عمده توسط بانک شهر

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۲۰ با شماره پیگیری ۱۴۸۷۲۲۰ با طبقه بندی " توثیق / توقیف یا مسدود کردن سهام ناشر متعلق به سهامدار عمده - گروه ب" در سامانه کدال نموده است. موضوع فوق در خصوص توثیق بخشی از سهام سهامدار عمده مربوط به شرکت کاوان کیش توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه می‌باشد که وثیقه گیر بانک شهر می‌باشد.

(۵-۴) انعقاد قرارداد فروش کانسنگ طلا به شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت فرعی)

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۵ با شماره پیگیری ۱۵۰۲۵۶۲ با طبقه بندی " انعقاد قرارداد - گروه الف" در سامانه کدال نموده است. موضوع فوق در خصوص انعقاد قرارداد فروش کانسنگ طلا به شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (شرکت فرعی) می‌باشد.

۵-۵) اخذ پروانه بهره برداری معدن طلای آق دره

شرکت اقدام به افشاء موضوع فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۵ با شماره پیگیری ۱۵۰۲۷۳۳ با طبقه بندی " اخذ نقل و انتقال، تغییرات یا لغو مجوز تاسیس، فعالیت، امتیاز تجاری یا علائم تجاری - گروه الف" در سامانه کدال نموده است. موضوع فوق در خصوص اخذ پروانه بهره برداری معدن طلای آق دره به مدت ۶ سال با عیار جدید می باشد.

۶) ترکیب سرمایه گذاری

جدول زیر نشان دهنده ترکیب سرمایه گذاری شرکت در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ می باشد:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	فعالیت
استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	۳,۲۶۲,۹۵۲,۹۳۸	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	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌ها	۱۰۰,۷۵۵,۵۳۳	۷۵,۷۳۵,۱۱۵
جمع بدهی‌ها	۱۸,۸۵۷,۴۸۸	۱۶,۸۰۴,۳۶۴
جمع حقوق مالکانه	۸۱,۸۹۸,۰۴۵	۵۸,۹۳۰,۷۵۱
درآمدهای عملیاتی	۴۸,۷۵۹,۰۰۵	۵۳,۸۲۶,۳۹۵
سود عملیاتی	۶۵,۴۵۸,۳۴۷	۵۱,۲۳۲,۱۳۸
سود خالص قبل از کسر مالیات	۶۵,۳۶۱,۸۱۵	۵۰,۰۷۶,۴۷۶
سود خالص	۶۵,۳۶۱,۰۴۵	۵۰,۰۶۶,۱۲۸
سود انباشته	۷۸,۲۴۰,۵۴۵	۵۵,۲۷۳,۲۵۱
سرمایه	۳,۳۲۵,۰۰۰	۳,۳۲۵,۰۰۰

براساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ و مجوز شماره ۱۲۲/۱۸۶۲۹۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۰ سازمان بورس و اوراق بهادار، اساسنامه شرکت فرعی مطابق فرمت نمونه سازمان بورس و اوراق بهادار در ۵۶ ماده و ۱۷ تبصره تغییر پیدا کرد و تصویب شد و نوع شرکت بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است. همچنین طی سال مالی مورد گزارش، سرمایه شرکت فرعی به استناد صورتجلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۰ و اجازه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۹ از مبلغ ۴۷۵,۰۰۰ میلیون ریال به ۳,۳۲۵,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۰۰ درصد) از محل سود انباشته افزایش یافته که در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۹ به ثبت رسیده است.

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 فوق‌العاده 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 عام) و نیز تحت مدیریت هیات مدیره قبل از ادغام شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان (سهامی عام) 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 قراردادهای آنها است.

۷) 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	اجرا کننده
	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹			۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
پروژه گازرسانی به معدن	۷۸	۷۸	تیر ۱۴۰۵	۵۵,۰۰۰	۴۲,۷۵۰	۴۲,۷۵۰	تامین گاز ساختمانهای اداری و صنعتی معدن	شرکت اصلی
پروژه ساخت تصفیه خانه فاضلاب شماره یک	۶۱	۵۵	اردیبهشت ۱۴۰۵	۲۲,۰۰۰	۱۳,۵۳۰	۱۲,۱۷۸	بهینه سازی و جلوگیری از هدر رفت آب مصرفی	شرکت اصلی
جمع	-	-	-	۷۷,۰۰۰	۵۶,۲۸۰	۵۴,۹۲۸	-	-

- با توجه به راکد شدن و متوقف شدن مطالعات مهندسی و طولانی شدن اخذ مجوز های قانونی پروژه های ساخت واحد هیپ لیچ طلا، ساخت کارخانه فرآوری روی و ساخت واحد فرآوری تراورتن، پروژه های مذکور از دستور کار هیات مدیره خارج شده است و در صورت مهیا شدن شرایط اقتصادی و ایجاد ظرفیت های فنی و قانونی در برنامه های آتی هیات مدیره قرار خواهد گرفت. لذا مخارج انجام شده در پروژه های مذکور فاقد منافع آتی است و هیات مدیره مصوب نمود کل مخارج انجام شده به حساب هزینه منظور گردد.

• پروژه مسئولیت اجتماعی شرکت اصلی

در این راستا در سال مالی مورد گزارش جهت بهسازی و آسفالت راه‌های روستاهای شهرستان تکاب، تعمیر و کمک به مدارس، مساجد روستاهای همجوار، ساخت مرکز خانه بهداشت و سایر امور خیریه جمعا مبلغ ۴۳،۶۶۲ میلیون ریال در راستای مسئولیت های اجتماعی، از سوی شرکت هزینه شده است.

• هزینه های مسئولیت اجتماعی بر اساس مصوبه مجمع سال مالی ۱۴۰۴ 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 دوره‌های گذشته نشان می‌دهد.

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	شرح-میلیون ریال
۵،۴۰۰،۰۰۰	۵،۴۰۰،۰۰۰	سرمایه
۳۱،۳۸۸،۸۹۵	۶،۵۱۰،۰۶۳	سود انباشته
۳۷،۳۲۸،۸۹۵	۱۲،۴۵۰،۰۶۳	حقوق مالکانه
۵،۴۷۲،۶۴۲	۲۱،۱۶۰،۳۹۳	جمع بدهی‌ها
۴۲،۸۰۱،۵۳۷	۳۳،۶۱۰،۴۵۶	جمع دارایی‌ها
۱۳٪	۶۳٪	نسبت بدهی

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 تأثیر 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 بیمه‌ای 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

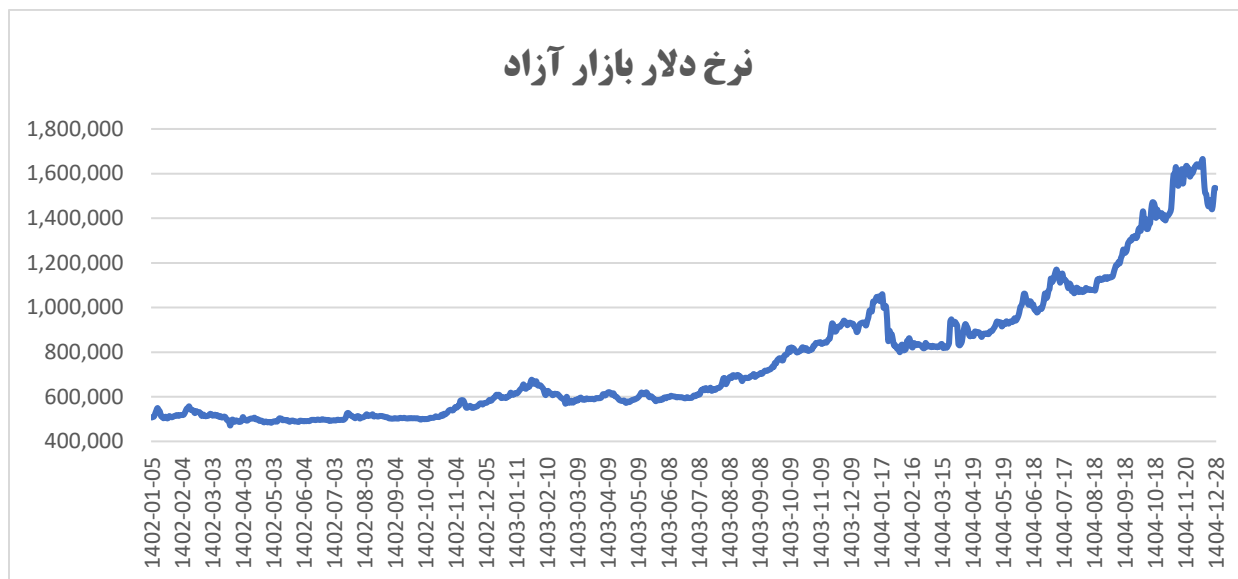
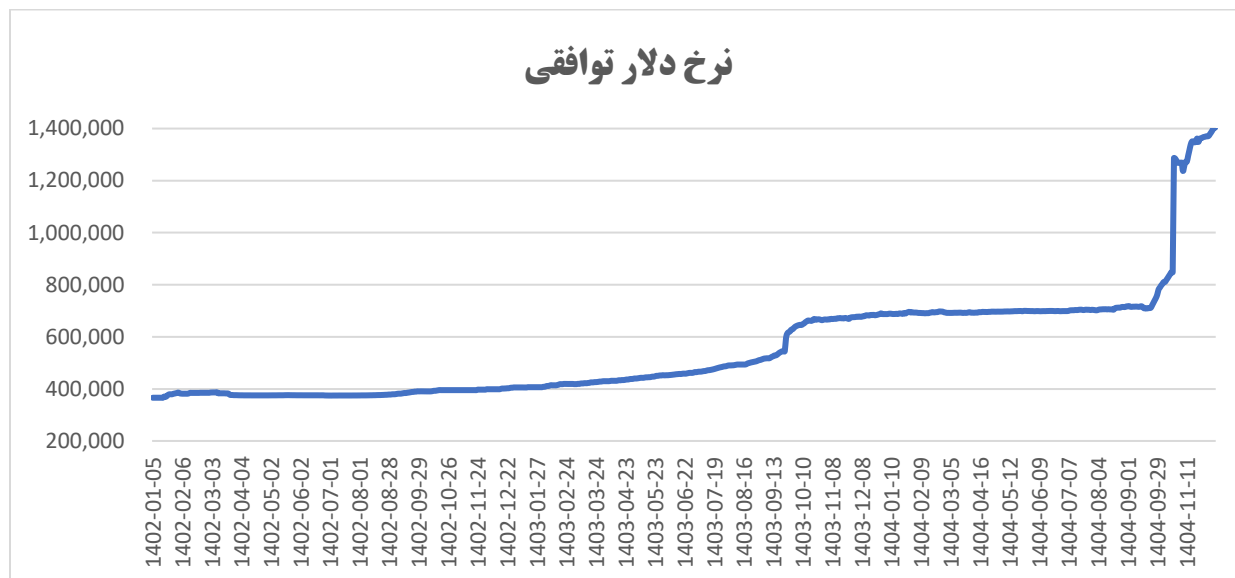
با توجه به وابستگی سودآوری شرکت به مقدار تولید، توانایی مدیران و کارکنان در حفظ مقدار تولید و افزایش آن بسیار حائز اهمیت می‌باشد. با توجه به بهره‌گیری شرکت از فناوری و تجهیزات مناسب و کارکنان باتجربه و متخصص، در سال‌های اخیر شرکت همواره حجم بالایی تولیدات خود را حفظ نموده است.

۹-سایر ریسک‌ها

سایر ریسک‌ها از جمله ریسک کمبود آب، جنگ‌ها و تحریم‌های منطقه‌ای و بین المللی، مسائل محیط زیستی و موارد دیگر مورد توجه مدیریت است و به نظر نمی‌رسد در شرایط فعلی از روال طبیعی خود خارج شود.

۳) تغییرات نرخ ارز

روند تغییرات نرخ دلار نیمایی و آزاد از ابتدای سال ۱۴۰۲ بشرح زیر می‌باشد:



۴) دعاوی حقوقی

مجموعه شرکتهای پویا زرکان فاقد هرگونه دعاوی حقوقی با اهمیت است.

۵) منابع انسانی

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

شرکت - ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			
شرح	صف	ستاد	جمع
فوق لیسانس و بالاتر	۰	۱۰	۱۰
لیسانس	۲۳	۵۱	۷۴
دیپلم و فوق دیپلم	۷۶	۲۵	۱۰۱
زیر دیپلم	۲۵۸	۴۴	۳۰۲
جمع	۳۵۷	۱۳۰	۴۸۷

تغییرات نیروی انسانی فصلی است.

د) نتایج عملیات و چشم اندازها

۱) تولید محصولات

عنوان	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن - تن	-	۰
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۲۵ گرم بر تن - تن	۰	-
برداشت کانسنگ طلا کم عیار از محل باطله سنوات قبلی-تن	۰	۴۰,۲۵۲
استخراج سنگ تراورتن شکلاتی - تن	۰	۱,۱۱۸

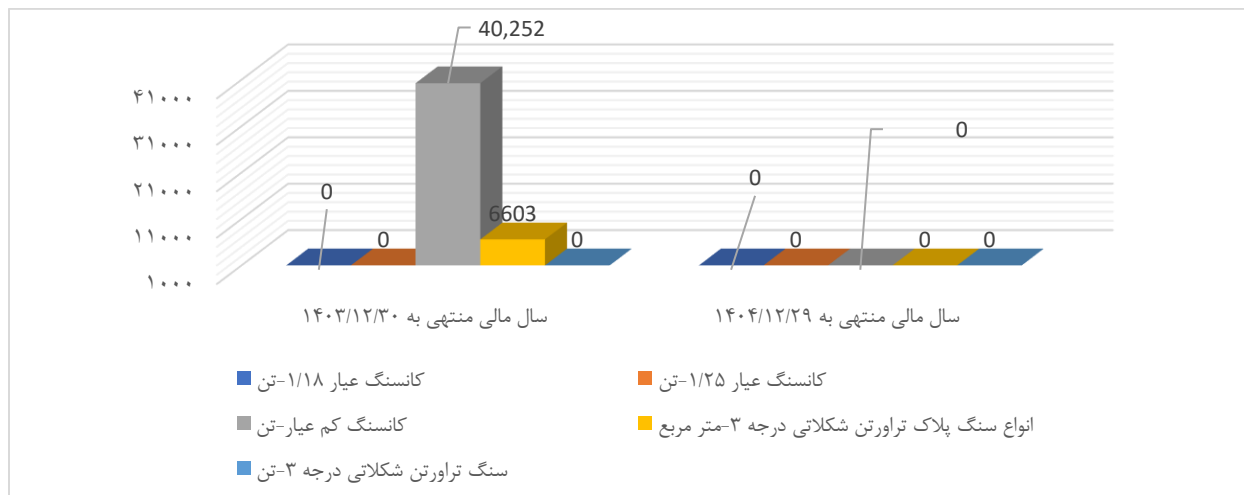
۲) فروش محصولات

۱-۲) فروش شرکت

عنوان	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
	مقدار- تن	مبلغ- میلیون ریال	مقدار- تن	مبلغ- میلیون ریال
کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن-تن	-	-	۰	۰
کانسنگ طلا با عیار ۱/۲۵ گرم بر تن-تن	۰	۰	-	-
کانسنگ کم عیار-تن	۰	۰	۴۰,۲۵۲	۲۲۹,۸۹۳
انواع سنگ پلاک تراورتن شکلاتی درجه ۳-مترمربع	۰	۰	۶,۶۰۳	۶۲,۱۰۴
سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳-تن	۰	۰	۰	۰
جمع	۰	۰	-	۲۹۱,۹۹۷

لازم به توضیح است در دوره ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۴ طبق روال و به دلیل شرایط نامساعد جوی موجود در معدن استخراج و حمل صورت نگرفته است و به همین دلیل در این بازه زمانی شرکت هیچگونه فروشی نداشته است.

مقدار فروش کانسنگ پرعیار، کم عیار، سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳، 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

لازم به توضیح است در دوره ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۴ طبق روال و به دلیل شرایط نامساعد جوی موجود در معدن استخراج و حمل صورت نگرفته است و به همین دلیل در این بازه زمانی شرکت هیچگونه فروشی نداشته است.

۲-۳) مبانی فروش

نحوه قیمت گذاری در دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴		
میانگین نرخ فروش	نحوه نرخ گذاری	محصول
•	قرارداد فی مابین با شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	کانسنگ عیار ۱/۱۸ گرم بر تن-ریال بر تن
•		کانسنگ عیار ۱/۲۵ گرم بر تن-ریال بر تن
•		کانسنگ کم عیار-ریال بر تن
•	هیات مدیره	سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳-ریال بر تن
•	هیات مدیره	انواع سنگ پلاک تراورتن شکلاتی درجه ۳-ریال بر مترمربع

لازم به توضیح است در دوره ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۴ طبق روال و به دلیل شرایط نامساعد جوی موجود در معدن استخراج و حمل صورت نگرفته است و به همین دلیل در این بازه زمانی شرکت هیچگونه فروشی نداشته است.

۳) هزینه های اداری عمومی و فروش

شرکت اصلی		شرح - میلیون ریال
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
۹,۶۵۲	۴۳,۶۶۲	مسئولیت اجتماعی
۱۴,۰۴۵	۱۶,۸۲۳	حقوق و مزایای کارکنان
۲۰,۶۲۱	۲۸,۵۶۶	اجاره ساختمان
۰	۱۹,۹۶۲	سهم اتاق بازرگانی
۲,۹۶۵	۴,۰۴۷	بیمه سهم شرکت و بیکاری
۰	۴۰,۰۰۰	پاداش اعضای هیات مدیره
۲,۸۳۶	۳,۹۷۲	غذای کارکنان
۳,۰۵۱	۲,۲۱۷	تعمیر و نگهداری اموال
۱,۱۵۷	۱,۴۳۹	بن، خوار و بار، مسکن و سایر مزایا
۱,۳۳۱	۱,۰۹۷	مزایای پایان خدمت و بازخرید مرخصی
۷۱۷	۹۶۳	عیدی و پاداش کارکنان
۱,۵۰۵	۲,۲۵۰	حق الزحمه کارکنان، مهندسين و مشاورين
۲۰۰	۹۲۵	کارمزد کارگزاری ها و سپرده گذاری تسویه وجوه
۹,۱۵۴	۶۲,۸۲۷	سایر
۶۷,۲۳۴	۲۲۸,۷۵۰	جمع

۴) مصرف انرژی شرکت

صنعت	طبقه بندی	نوع انرژی	واحد اندازه گیری	از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		پیش بینی تا انتهای سال مالی ۱۴۰۵/۰۹/۳۰
				مقدار مصرف	نرخ - ریال	مبلغ - میلیون ریال	مقدار مصرف	مبلغ - میلیون ریال	
استخراج کانه های فلزی	سوخت	گاز سوخت	مترمکعب	۰	۰	۰	۱,۹۸۹	۹	۳,۴۰۰
استخراج کانه های فلزی	سوخت	برق	مگاوات ساعت	۲۸۲	۷,۸۷۵,۸۸۷	۲,۲۲۱	۱۲۵	۷۸۵	۶۱۸

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
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۵,۴۲۶,۸۲۳,۳۹۵	۲۲۸	۳۴۸,۴۲۹	٪۴۷	۵۴۰,۵۴۰	۱۰۰,۱۰۰
۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱,۳۵۱,۵۲۰,۲۲۲	۴۱	۱۴۵,۶۴۵	٪۴۷	۵۷۴,۸۳۰	۱۰۵,۴۰۰

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	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
مانده پرداخت نشده	مانده پرداخت نشده	مانده پرداخت نشده
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۲,۴۰۶,۵۵۴	-
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۹۰,۵۵۱	۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۸,۸۸۷	۱۳۶,۴۹۶
دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵,۲۲۷	۷۶,۵۸۰
سال ۱۴۰۰	۷,۷۸۰	۹,۷۱۷
جمع	۱۲,۶۱۸,۹۹۹	۲۲۲,۷۹۳

*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 ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
الف) نسبت های فعالیت:				
گردش مطالبات	مرتبّه	-	۰/۰۵	۷/۰۱
نسبت گردش مجموع دارایی ها	مرتبّه	-	۰/۰۱	۰/۹۲
ب) نسبت های نقدینگی:				
نسبت جاری	مرتبّه	۱/۰۶	۵/۵۵	۷/۵۵
نسبت آنی	مرتبّه	۰/۷۹	۵/۳۸	۷/۳۶
ج) نسبت های اهرمی:				
نسبت بدهی (بدهی ها به دارایی ها)	درصد	۶۳٪	۱۳٪	۱۱٪
نسبت بدهی ها به حقوق مالکانه	درصد	۱۷۰٪	۱۵٪	۱۳٪
د) نسبت های سودآوری:				
نسبت بازده مجموع دارایی ها	درصد	۰٪/۰۰۱	٪۰/۰۰۱	۷۲٪
نسبت بازده حقوق مالکانه	درصد	۰٪/۰۰۴	٪۰/۰۰۱	۸۱٪
سود هر سهم	ریال	(۱)	۹	۹,۳۱۲
حاشیه سود ناخالص	درصد	-	۴۳٪	۷۹٪
حاشیه سود خالص	درصد	-	۱۷٪	۷۸٪

▪ نسبت های فعالیت

این نسبت برای سنجش کاربرد دارایی های شرکت استفاده می شود.

▪ نسبت های نقدینگی

نسبت های نقدینگی توانایی یک واحد تجاری در پرداخت تعهدات کوتاه مدت را نشان می دهد که در سطح مطلوبی قرار دارد.

▪ نسبت های اهرمی

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

▪ نسبت های سودآوری

این نسبت میزان موفقیت شرکت در کسب سود را نشان می دهد.

۸) تصویر مالی شرکت

۸-۱) صورت سود و زیان شرکت

صورت سود و زیان شرکت اصلی		
عنوان - مبالغ میلیون ریال	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۰	۲۹۱,۹۹۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۰	(۱۶۵,۴۵۳)
سود ناخالص	۰	۱۲۶,۵۴۴
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۲۸,۷۵۰)	(۶۷,۲۳۴)
سایر درآمدها	۲۳۲,۷۹۹	۰
سود عملیاتی	۴,۰۴۹	۵۹,۳۱۰
هزینه های مالی	(۱۳,۰۷۲)	(۳۶,۷۰۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴,۱۹۵	۴۱,۵۵۸
سود خالص قبل از مالیات	(۴,۸۲۸)	۶۴,۱۶۷
مالیات بر درآمد	۰	(۱۴,۸۸۸)
سود خالص	(۴,۸۲۸)	۴۹,۲۷۹
سود هر سهم	(۱)	۹

۲-۸) صورت وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی شرکت اصلی		
اقلام صورت وضعیت مالی - میلیون ریال	به تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	به تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۲,۹۸۴,۶۰۵	۲,۸۴۶,۰۵۶
دارایی های نامشهود	۱۲,۸۳۴	۱۱,۹۲۱
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۲,۵۹۴,۶۹۱	۲,۵۹۴,۶۹۱
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۹۹۹,۹۸۵	۹۹۹,۹۸۵
سایر دارایی ها	۴,۵۵۹,۵۰۹	۴,۵۷۸,۱۲۳
جمع دارایی های غیر جاری	۱۱,۱۵۱,۶۲۴	۱۱,۰۳۰,۷۷۶
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۴۴۶,۲۴۲	۹۱,۶۴۵
موجودی مواد و کالا	۵,۳۶۷,۲۱۳	۱,۴۱۹,۸۸۲
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۶,۴۰۴,۲۷۰	۵۷,۲۸۶,۸۶۹
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۴۷,۱۸۴	۱۲۲,۶۸۵
موجودی نقد	۹۳,۹۲۳	۱۴۰,۲۵۲
جمع دارایی های جاری	۲۲,۴۵۸,۸۳۲	۵۹,۰۶۱,۳۳۳
جمع دارایی ها	۳۳,۶۱۰,۴۵۶	۷۰,۰۹۲,۱۰۹
حقوق مالکانه		
سرمایه	۵,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
سود انباشته	۶,۵۱۰,۰۶۳	۵۶,۴۶۴,۸۹۱
جمع حقوق مالکانه	۱۲,۴۵۰,۰۶۳	۶۲,۴۰۴,۸۹۱
بدهی ها		
بدهی های جاری		
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۸,۴۹۴,۱۳۸	۷,۴۰۲,۰۴۴
مالیات پرداختنی	۳۵,۳۷۶	۳۵,۳۷۶
سود سهام پرداختنی	۱۲,۶۱۸,۹۹۹	۲۳۷,۹۱۸
پیش دریافت ها	۱۱,۸۸۰	۱۱,۸۸۰
جمع بدهی های جاری	۲۱,۱۶۰,۳۹۳	۷,۶۸۷,۲۱۸
جمع بدهی ها	۲۱,۱۶۰,۳۹۳	۷,۶۸۷,۲۱۸
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۳۳,۶۱۰,۴۵۶	۷۰,۰۹۲,۱۰۹

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

عنوان	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
انس طلا- به دلار	۴,۶۸۴	۴,۳۳۸	۲,۶۲۶

۴-۸) گزارش تولید شرکت

تولید شرکت اصلی			
تولید	واحد	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن	تن	-	۰
استخراج کانسنگ طلا با عیار ۱/۲۵ گرم بر تن	تن	۰	-
برداشت کانسنگ طلا کم عیار	تن	۰	۴۰,۲۵۲
استخراج سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳	تن	۰	۱,۱۱۸

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

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

۱) شاخص‌های عملکردی شرکت

عنوان	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
سود هر سهم - ریال	(۱)	۹
حاشیه سود ناخالص - درصد	-	۴۳٪
حاشیه سود عملیاتی - درصد	-	۲۰٪
حاشیه سود خالص - درصد	-	۱۷٪

۲) سود و زیان محصولات شرکت اصلی

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 ۱/۲۵ گرم بر تن	۰	۰	۰	۰
کانسنگ طلا کم عیار	۰	۰	۰	۰
انواع سنگ پلاک شکلاتی درجه ۳	۰	۰	۰	۰
سنگ تراورتن شکلاتی درجه ۳	۰	۰	۰	۰

۳) بهای تمام شده کالای فروش رفته

بهای تمام شده شرکت		
عنوان - مبالغ میلیون ریال	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
دستمزد مستقیم	۳۴۷,۶۶۲	۱۹۶,۹۲۴
سربار تولید	۳,۴۱۷,۴۷۳	۱,۷۶۰,۵۱۴
بهای تمام شده تولید کالای ساخته شده	۳,۷۶۵,۱۳۵	۱,۹۵۷,۴۳۸
(افزایش) کاهش موجودی ها	۰	۱۶,۰۴۹
(افزایش) کاهش موجودی کار در جریان ساخت	(۳,۷۶۵,۱۳۵)	(۱,۸۰۸,۰۳۴)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۰	۱۶۵,۴۵۳

بهای تمام شده تولید در شرکت از مبلغ ۱,۹۵۷ میلیارد ریال در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به مبلغ ۳,۷۶۵ میلیارد ریال در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ 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 ۱۴۰۵ به شرح زیر است:

شرح	معادل شمش طلای عیار ۹۹۹-کیلوگرم	شمش نقره- کیلوگرم
موجودی در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۰۱	۴۱۶/۰۹۰	۲۲۸/۲۳۸
تولید ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۵۸/۰۹۴	۲۲۲/۲۹۵
فروش ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۹۱	۲۶۰/۶۱۶
موجودی در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۳۸۳/۱۸۴	۱۸۹/۹۱۷
پیش بینی تولید ۹ ماهه باقیمانده از سال مالی ۱۴۰۵	۵۶۱/۹۰۶	۴۸۰/۷۰۵
پیش بینی فروش ۹ ماهه باقیمانده از سال مالی ۱۴۰۵	۳۰۹	۶۷۰/۶۲۲
موجودی در تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۶۳۶/۰۹	۰

ارزش موجودی طلای شرکت تابعه (استحصال مواد معدنی تخت سلیمان) اعم از شمش و مصنوعات در پایان دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۴ بیش از ۸۷ هزار میلیارد ریال است.

❖ موجودی طلای شرکت تابعه در پایان دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۴ به شرح زیر است:

❖ شامل ۳۸۲/۹۰۲ 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 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 ۵۰۰ کیلوگرم طلا با عیار ۹۹۹ با نرخ هر گرم ۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال در جدول زیر برآورد شده است. سود برآوردی مینا ۲۲,۷۴۰ 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، ۵۰۰ 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						
۲۳۱,۵۲۵	۲۲۰,۵۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۹۹,۵۰۰	۱۸۹,۵۲۵		مقدار فروش طلا-کیلوگرم
۱۸,۸۳۷	۱۸,۵۹۳	۱۸,۳۶۱	۱۸,۱۲۹	۱۷,۹۰۹	۳۵۰	
۲۰,۴۴۶	۲۰,۱۲۶	۱۹,۸۲۱	۱۹,۵۱۶	۱۹,۲۲۶	۴۰۰	
۲۲,۰۵۶	۲۱,۶۵۹	۲۱,۲۸۱	۲۰,۹۰۳	۲۰,۵۴۳	۴۵۰	
۲۳,۶۶۵	۲۳,۱۹۱	۲۲,۷۴۰	۲۲,۲۸۹	۲۱,۸۶۱	۵۰۰	
۲۵,۲۷۴	۲۴,۷۲۴	۲۴,۲۰۰	۲۳,۶۷۶	۲۳,۱۷۸	۵۵۰	
۲۶,۸۸۴	۲۶,۲۵۷	۲۵,۶۶۰	۲۵,۰۶۳	۲۴,۴۹۶	۶۰۰	

* 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) پیش‌بینی صورت سود و زیان

جدول صورت سود و زیان واقعی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

شرح	عملکرد واقعی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ شرکت اصلی	عملکرد واقعی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان
	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۰	۴۸,۷۵۹,۰۰۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۰	(۳,۲۰۴,۱۵۲)
سود ناخالص	۰	۴۵,۵۵۴,۸۵۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۲۸,۷۵۰)	(۲۳۶,۳۶۱)
سایر درآمد ها	۲۳۲,۷۹۹	۲۰,۱۳۹,۸۵۵
سود عملیاتی	۴,۰۴۹	۶۵,۴۵۸,۳۴۷
هزینه های مالی	(۱۳,۰۷۲)	(۱۰۱,۴۲۲)
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۴,۱۹۵	۴,۸۹۰
سود قبل از مالیات	(۴,۸۲۸)	۶۵,۳۶۱,۸۱۵
مالیات بر درآمد	۰	(۷۷۰)
سود خالص	(۴,۸۲۸)	۶۵,۳۶۱,۰۴۵

جدول پیش بینی صورت سود و زیان شرکت اصلی

پیش بینی سود نه ماهه باقیمانده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۵	
میلیون ریال	
۱۴۲,۵۵۶,۷۶۱	*درآمدهای عملیاتی
(۱۷,۴۲۵,۴۲۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۲۵,۱۳۱,۳۴۰	سود ناخالص
(۶۸۸,۱۸۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲۶۷,۲۰۱	سایر درآمدها
۱۲۴,۷۱۰,۳۵۷	سود عملیاتی
(۴۲,۶۳۶)	هزینه های مالی
۳۰۶,۴۴۸	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۲۴,۹۷۴,۱۶۹	سود قبل از مالیات
(۲,۱۷۱,۳۲۶)	مالیات بر درآمد
۱۲۲,۸۰۲,۸۴۳	سود خالص

*مبلغ ۱۱۲,۸۵۱,۳۶۰ 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.