

شرکت ثمین بیهق (سهامی عام)
فهرست مندرجات

شماره صفحه	شرح
۱ الی ۲	الف- گزارش بازرس قانونی :
۱ الی ۳۰	ب- گزارش توجیهی افزایش سرمایه :



موسسه حسابرسی ارکان سیستم (حسابداران رسمی)

مقر سازمان بورس و اوراق بهادار

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

حسابداران رسمی مستقل

عضو انجمن حسابداران خبره ایران

بسمه تعالی

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت تضمین بیهق (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۶ دی ماه ۱۴۰۳ هیات مدیره شرکت تضمین بیهق (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی با هدف اصلاح ساختار مالی (تبدیل مطالبات سهامداران به سرمایه) و جلوگیری از خروج منابع مالی به منظور بهره برداری و استخراج کانسنگ مس اکسیدی و بر اساس مفروضاتی تهیه شده که شامل مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متعاقب شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتی حاصل می تواند با اهمیت باشد.

دفتر مرکزی: تهران - بهمن آباد، خیابان لاریستان، خیابان حیدر صدر پلاک ۳۵ واحد ۱۰ تلفن: ۸۸۸۰۴۹۴۱-۲-۸۸۸۰۴۹۴۰ فکس: ۸۸۸۰۴۹۴۰

دفتر تبریز: خیابان امام، پایین چهارراه رشتاژاد و منصور، روبه روی مسجد سالار، ساختمان آئین، طبقه دوم، واحد ۴۱ فکس: ۰۴۱-۳۲۳۴۱۳۸۹

دفتر مشهد: مشهد، خیابان سید رضی، بین سید رضی ۳۸ و ۴۰، پلاک ۲۵۱، طبقه پنجم، واحد ۱۰ فکس: ۰۵۱-۳۶۰۴۴۳۶۵-۳۶۰۲۵۴۸۰

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه - ادامه

شرکت تضمین بیمه (سهامی عام)

۵- انجام افزایش سرمایه، منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار، رعایت الزامات قانونی و تصویب مجمع عمومی فوق العاده سهامداران می باشد.

۳۰ بهمن ۱۴۰۳

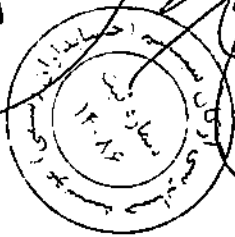
موسسه حسابرسی ارکان سیستم (حسابداران رسمی)

بهرز شیرخانی

۹۵۲۲۹۱

عباس لاری دشت بیاض

۹۴۲۱۵۶





تَمین بیهق

(سهام عام)

تاریخ :
شماره :
پیوست :

مجمع عمومی محترم صاحبان سهام

شرکت تمین بیهق (سهامی عام)

با سلام،

ضمن عرض خیر مقدم خدمت سهامداران محترم و سپاسگزاری از حضور سهامداران و سایر حضار در مجمع در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، بدینوسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت تمین بیهق (سهامی عام) از مبلغ یکصد میلیارد ریال به مبلغ پانصد میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طبق مفاد صورتجلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۶ که به منظور تامین مالی انجام اکتشافات و استخراج کانسنگ مس اکسیدی معدن و جبران مخارج سرمایه ای انجام شده و اصلاح ساختار مالی مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تادیه مبلغ آن تهیه شده است، به شرح پیوست ارائه می گردد.

اعضای هیات مدیره	به نمایندگی از	سمت	تایید مدیران
سید مجید رباط سرپوشی	حقیقی	رئیس هیئت مدیره	
مهران باباپوران	حقیقی	نائب رئیس هیئت مدیره	
علی خالق نیا	حقیقی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	
آریوبرزن مافی	آریا زفرهام هونامیک	عضو هیئت مدیره	
مهران عیدی	حقیقی	عضو هیئت مدیره	

شرکت تمین بیهق
سهامی عام
تاسیس ۱۳۸۵

مشهد بلوار هاشمیه نبش هاشمیه ۱۶ پلاک ۱۵۰ مجتمع کریستال طبقه سوم واحد ۳۰۲

تلفن ۰۵۱۳۸۷۰۴۱۱۹ فکس ۰۵۱۳۸۷۰۴۱۲۲

saminbeihagh75@gmail.com

۱۳۸۵

ارکان سیستم
گزارش

فهرست مطالب

۲.....	تاریخچه فعالیت شرکت
۴.....	موضوع فعالیت شرکت
۴.....	ترکیب سهامداران
۵.....	اعضای هیات مدیره
۶.....	بازرس / حسابرس شرکت
۶.....	سرمایه شرکت
۶.....	روند سودآوری شرکت
۷.....	معرفی معدن
۱۰.....	چشم انداز بازار محصولات، عرضه و تقاضا
۱۴.....	تحلیل وضعیت مالی و اقتصادی شرکت
۱۷.....	تشریح جزئیات طرح توسعه و افزایش سرمایه شرکت
۱۷.....	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۷.....	تشریح طرح
۲۰.....	سرمایه گذاری طرح
۲۱.....	فروش طرح
۲۲.....	هزینه های سالیانه طرح
۲۵.....	نحوه تامین منابع افزایش سرمایه
۲۶.....	پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام افزایش سرمایه
۲۷.....	ارزیابی مالی و اقتصادی طرح
۲۸.....	چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط
۳۰.....	جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد

تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت ثمین بیهق بصورت سهامی عام از طریق پذیره نویسی در شهرستان سبزوار در آبان ماه ۱۳۷۶ تأسیس گردید. طی سالهای ۷۷ تا ۹۹ در زمینه واردات و صادرات زغال سنگ به داخل و خارج از کشور فعالیت نموده و از اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۹ اقدام به تغییر راهبرد در حوزه فعالیتهای صنعتی و معدنی نمود. در تیر ماه ۱۳۹۹ اقدام به خرید ۱۰۰٪ شرکت معدنی طالو، مالک معدن زغال سنگ طالو به شماره پروانه بهره برداری ۱۲۳/۸۸۵۷ واقع در شهرستان دامغان نموده و یکسال بعد در مرداد ماه ۱۴۰۰ معدن زغال سنگ کلمرد به شماره پروانه بهره برداری ۴۰۹۲۸۵ واقع در شهرستان طبس را خریداری نموده و مالکیت دو معدن برای شرکت معدنی طالو را ثبت نمود. در همان سال اقدام به خرید معدن مس/منگنز زاواک به شماره پروانه بهره برداری ۱۵۵۵۹۷۴ واقع در شهرستان سبزوار برای شرکت اصلی نموده و از آن تاریخ در راستای اکتشاف اصولی ذخایر موجود در معادن و بهره برداری از آنها اقدام نموده است. همچنین شرکت با توجه به استراتژیهای در نظر گرفته شده در راستای پذیرش در سازمان بورس و اوراق بهادار گام برداشته تا اینکه در سال ۱۴۰۱ موفق به ثبت نزد فرابورس ایران شده و یکسال بعد در دی ماه و بهمن ماه ۱۴۰۲ با نماد "کمین" در بازار توافقی فرابورس ایران موفق به اخذ و بازگشایی نماد گردید.

شناسنامه شرکت

شخصیت حقوقی	ثمین بیهق (سهامی عام)
نام مدیر عامل	علی خالق نیا
تاریخ تأسیس	۱۳۷۶/۰۸/۱۵
محل ثبت	مشهد
شماره ثبت	۷۴۰۰۵
شناسه ملی	۱۰۳۸۰۰۸۸۱۴۵
کد اقتصادی	۴۱۱۴۳۱۶۹۶۹۹۱
شماره و تاریخ ثبت نزد سازمان بورس	شماره ۱۲۰۷۹ مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۱۷
آدرس دفتر مرکزی شرکت	خراسان رضوی، مشهد مقدس، بلوار هاشمیه، نبش هاشمیه ۱۶، پلاک ۱۵۰ مجتمع کریستال طبقه سوم واحد ۳۰۲ کدپستی ۹۱۷۸۶۴۴۴۹۶
تلفن	۰۵۱۲۸۷۰۴۱۱۹-۴۱۲۲
وبسایت	https://www.saminbeihagh.ir
وضعیت بهره برداری یا فعالیت	بهره برداری
شرکت زیرمجموعه فعال	شرکت معدنی طالو (۷۱٪ مالکیت در اختیار شرکت می باشد).

موضوع فعالیت شرکت

طبق ماده ۵ اساسنامه شرکت موضوع فعالیت به شرح موارد زیر تعیین گردیده است:

- ۱- ارائه کلیه فعالیت های معدنی و صنعتی در زمینه اکتشاف و استخراج (بجز نفت و گاز) و فراوری و تولید و فروش انواع مواد معدنی در صورت نیاز پس از اخذ مجوزهای لازم
- ۲- تهیه ماشین آلات تجهیزات و مواد اولیه احداث تجهیز و راه اندازی کارخانجات و خطوط
- ۳- مشارکت در فعالیت های معدنی، تولیدی، خدماتی و فروش با شرکت های مختلف اعم از بورسی یا غیر بورسی
- ۴- خرید و فروش و صادرات و واردات کلیه کالاهای بازرگانی
- ۵- خرید و فروش سهام جهت شرکت
- ۶- اخذ و اعطای نمایندگی خارجی و داخلی پس از اخذ مجوزهای لازم (طبق ماده ۵ اساسنامه شرکت)

ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران (تاریخ: ۱۴۰۲/۱/۲۶)			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهامداری
۱	سید مجید ریاط سربوشی	۱۵,۶۴۶,۰۰۰	۱۵.۶۵
۲	شرکت آریاز فراهم هونامیک	۱۰,۴۷۶,۲۰۰	۱۰.۴۸
۳	مهران باباپوران	۱۱,۶۸۵,۰۰۰	۱۱.۶۸
۴	ابوالفضل شریفان	۱۰,۲۶۵,۰۰۰	۱۰.۲۶
۵	مبین گویامفرد	۴,۰۱۵,۰۰۰	۴.۰۱
۶	علی محمد اله یاری	۶,۷۳۵,۰۰۰	۶.۷۳
۸	شرکت سرآمدان تجارت برنا	۴,۸۹۶,۰۰۰	۴.۹
۷	سایر سهامداران	۳۶,۲۸۱,۸۰۰	۳۶.۲۸
	جمع	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

اعضای هیات مدیره

ردیف	تصویر	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	سوابق تحصیلی و کاری
۱		سید مجید رباط سرپوشی	حقیقی	رئیس هیئت مدیره	عضو هیات علمی دانشگاه ثامن الحجج مدیر عامل و عضو هیات مدیره کارگزاری بانک اعتبار، عضو هیات مدیره و مشاور کارخانه قند ثابت فریمان، عضو هیات مدیره کارخانه معدنی سنگاه، عضو هیات مدیره شرکت خمیر مایه رضوی و ...
۲		مهران باباپوران	حقیقی	نائب رئیس هیئت مدیره	از سال ۸۳ تا ۸۷ مدیر عامل شرکت بازرگانی ولیگن، از سال ۹۱ تاکنون: عضو هیات مدیره شرکت معدنی فرو منگتر پاسارگاد، عضو کمیته سیاست گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، مدیر عامل شرکت کارگزاری صندوق بازنشستگی کشوری، رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران و ...
۳		علی خالقی نیا	حقیقی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	مدیر عامل شرکت ایوان سازه خراسان، رئیس هیات مدیره و مدیر عامل شرکت مبتکران اقتصاد شرق، مشاور مدیر عامل و مشاور مالی در کارخانجات و شرکتهای مختلف.
۴		آریوزن مانی آریازفرهام	حقیقی	عضو هیئت مدیره	بیش از ۱۵ سال سابقه مدیریت معدنی در معادن زغالسنگ، فیروزه ، کرومیت، مس و ... در معادن خراسان رضوی نایب رئیس خانه معدن خراسان رضوی و انجمن تخصصی معدن، کارشناس رسمی دادگستری، مدیر کمیسیون معدن اتاق بازرگانی و مشاور معدنی سازمان صمت استان خراسان رضوی و
۵		مهران عیدی	حقیقی	عضو هیئت مدیره	مدیریت کارخانه ذوب فولاد آذر ماهان مدیریت برنامه ریزی و صنایع کارخانه فولاد آذر ماهان مدیریت تولید و برنامه ریزی تولید شرکت کتورسازی بهینه سازان توس کارشناس مشاور اقتصادی و طرح های توجیهی شرکت های فناوری مستتر در پارک علم و فناوری خراسان رضوی سرپرست کیفیت زنجیره تامین شرکت تکلان توس

بازرس / حسابرس شرکت

مطابق با صورتجلسه مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ موسسه حسابرسی ارکان سیستم (حسابداران رسمی) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۳۰۰۵۴ به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ انتخاب گردیده است.

سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت در بدو تاسیس (با تاریخ ۷۶/۰۸/۱۵) دو میلیارد ریال مشتمل بر دو میلیون سهم هزار ریالی بوده که در تاریخ ۹۹/۱۱/۲۵ از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش سرمایه به میزان یکصد میلیارد ریال انجام گردیده است.

روند سودآوری شرکت

سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۲	تاریخ
۲۴۷	۲۰۰۲	۹۷	(۵۶)	EPS مصوب (ریال)
۲۵	۲۱۰	۱۰	-	DPS مصوب (ریال)
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

معرفی معدن

معدن مس - منگنز زاواک

معرفی

معدن زاواک در استان خراسان رضوی و در ۸۵ کیلومتری محور سبزوار در جاده مشهد به تهران، ضلع شمالی روستای کاهک قرار گرفته است. وسعت معدن ۲۱.۵ کیلومتر مربع در یک محدوده چهار ضلعی واقع شده و دارای پروانه بهره برداری با ذخیره ۱۰۸ هزار تن کانسنگ مس اکسیدی و ۱۲۰۰۰ تن کانسنگ مس سولفیدی با عیار متوسط ۰.۶ درصد می باشد که البته ذخیره واقعی معدن با عدد پروانه فاصله زیادی دارد و به منظور اصلاح ذخیره مس و اضافه کردن منگنز به پروانه بهره برداری در سال ۱۴۰۰ مجوز اکتشاف و اصلاح پروانه از وزارت صمت اخذ گردیده و عملیات اکتشافی در هر دو ماده معدنی در حال انجام است. پروانه ی بهره برداری معدن با شماره ۱۵۵۵۹۷۴ به تاریخ ۹۵/۲/۲۶ به ثبت رسیده و اعتبار پروانه از ۱۴۰۰/۰۸/۱۵ تا تاریخ ۱۴۱۴/۰۸/۱۵ می باشد که قابلیت تمدید مجدد نیز دارد.

به لحاظ ساختار کانی سازی این معدن دارای سه محدوده مجزای آنومالی A، آنومالی B و آنومالی C تقسیم بندی شده که راه های دسترسی متفاوتی دارند و از طریق جاده فرعی روستای فرومد، کیلومتر ۵ بعد از کاهک و نیز جاده اصلی مشهد- تهران دسترسی به محدوده امکان پذیر می باشد. بخش جنوبی محدوده مورفولوژی خشن و بخش شمالی آن مورفولوژی تپه ماهوری-دشت گون دارد.

زمین شناسی محدوده

در مجموع محدوده مورد نظر بر روی طاقدیس کاهک جانمایی شده که شامل دو بخش رسوبی و آتشفشانی می باشد. بخش رسوبی شامل رسوبات تخریبی ماسه سنگ، کنگلومرای ولکانوژئیک، سیلتستون و سنگ آهک میکرو فسیل دار می باشد که به شدت چین خورده اند.

در محدوده معدن مس- منگنز زاواک واحدهای رسوبی، ولکانیکی، آذرآواری و دایکهای حدواسط با سن اتوسن رخنمون دارند. چین خوردگی واحدهای رسوبی باعث تشکیل تاقدیس کاهک در منطقه شده است. این تاقدیس دارای امتداد شرقی- غربی است و یال شمالی این تاقدیس به سمت شمال و یال جنوبی آن به سمت جنوب شیب دارد.

بخش ولکانیک شامل پیرو کلاستیک (آگلومرا، برش ولکانیکی و خاکستر لایلی توف)، گدازه بازالتی و آندزیت پورفیری میباشد که قطعات ولکانیک در سنگ آهک بسیار فراوان می باشد (نزدیک به کتاکت سنگ آهک و ولکانیک) و در بخش هایی لخته هایی از سنگ آهک در آگلومرا و برش ولکانیکی دیده می شود که بخش پیرو کلاستیک میزبان کانی سازی می باشد. همچنین قدیمی ترین واحد سنگی منطقه واحد رسوبی سنگ آهک

نومولیتی با سن ائوسن فوقانی میباشد که لایه کلیدی برای اکتشاف منگنز محسوب می گردد. این لایه در نقاط مختلف محدوده دارای ضخامتهای متفاوت میباشد. ضخامت این واحد از یک متر تا ۱۰ متر متغیر است.

کانی سازی

در محدوده معدن زاواک دو نوع کانی سازی مس و منگنز تشکیل شده است. کانی سازی منگنز نیز به دو صورت لایه ای یا اولیه و رگه ای یا ثانویه تشکیل شده است. کانی زایی مس در زون گسلی چپ بر با روند NE-SW با جابجایی تقریباً ۱۰۰ متر و گسلهای فرعی مرتبط با آن در اطراف قطعات پیروکلاستیک تشکیل شده است. مس به صورت کربناته، اکسیدی و سولفیدی در میزبان پیروکلاستیک و سنگ آهک راسب شده که در بخش هایی اکسید آهن به صورت لیمونیت و هماتیت نیز دیده می شود که احتمالاً آهن از کالکوپیریت آزاد شده است. در واقع کانی سازی اولیه کالکوپیریت بوده که به کالکوسیت اکسید و کربنات مس و ترکیبات آهن دار آلتره شده است.

آنومالی A

مهمترین و اصلی ترین بخش کانه زایی شده مس در نزدیکی معدن منگنز سردار و در یال جنوبی تاقدیس کاهک و آنومالی A قرار دارد. کانه زایی مس در این بخش درون سنگهای آندزیتی و در زیر سنگهای آهکی و بالایی سنگهای پیروکسن آندزیتی با طول حدود ۲۸۰ متر، ضخامت ۴۰ تا ۶۰ متر به صورت منقطع و عمق احتمالی ۵۰ متر می باشد. کانی سازی مس در این محدوده با عیار میانگین ۰.۲٪ تا ۲٪ می باشد.

در این محدوده کانی سازی منگنز به صورت رسوبی و لنزوار یا پچ گون نیز قابل مشاهده است کانه منگنز در این زون با طولی در حدود ۶۰ متر و ضخامت ۱.۳ و عمق احتمالی ۳۰ متر می باشد.

آنومالی B

در این محدوده کانه زایی مس درون واحدهای آندزیتی-آگلومرای و زون های گسله اصلی-فرعی متمرکز شده است که مساحت کانی زایی مس در این محدوده حدود ۲۵۰۰ مترمربع بصورت منقطع می باشد. و عیار میانگین حدود ۰.۸ تا ۱.۹ تخمین زده می شود. در آنومالی B کانی زایی منگنز وجود دارد که باید فعالیت اکتشافی تکمیلی در آن انجام شود.

آنومالی C

در غربی ترین بخش محدوده کانه زایی منگنز به صورت چینه سان در کنتاکت سنگهای آهکی با واحدهای شیلی ماسه سنگی تشکیل شده است. مشاهدات زمین شناسی نشان می دهد که طول زون کانه زایی قابل رویت منگنز در این بخش حدود ۱۵۰۰ متر با ضخامت حدود ۳۰ تا ۸۰ سانتی متر و عمق ۱۰ تا ۴۰ متر می باشد.

وضعیت فعلی معدن

از زمان خرید معدن توسط شرکت ثمین بیپق و تحویل آن در آذر ماه ۱۴۰۰ عملیات اکتشافی در معدن به صورت علمی آغاز شد. در معدن بیش از ۱۱۰۰ متر حفاری مغزه گیری و فعالیت ترانشه زنی و سایر مطالعات اکتشافی انجام شده که در دست بررسی بوده و عملیات اکتشاف پایان نیافته است.

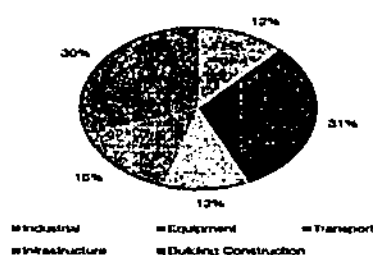
ارزیابی ذخیره معدن

همانگونه که عنوان گردید به دلیل عدم اتمام اکتشافات معدن زاواک عملا نمی توان عدد دقیقی برای ذخیره این معدن چه برای مس و چه برای منگنز ارائه داد.

چشم انداز بازار محصولات، عرضه و تقاضا

چشم انداز بازار مس

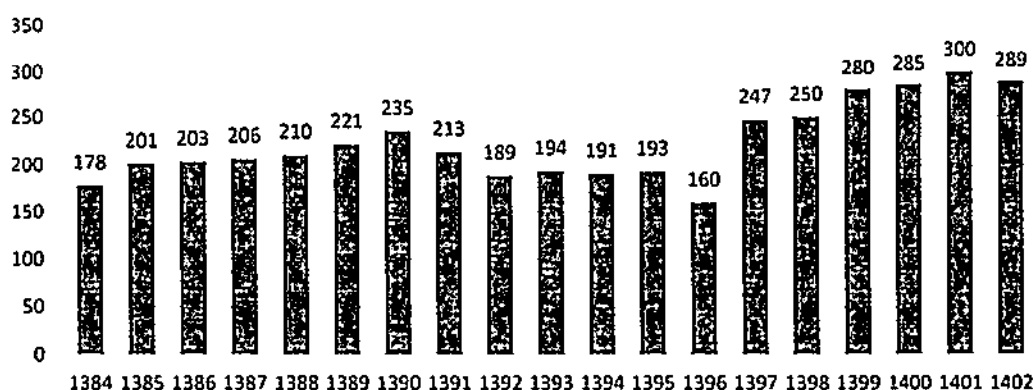
مس پس از آهن و آلومینیوم، سومین فلزی است که استفاده وسیعی در جهان را به خود اختصاص داده است. مهم ترین مورد مصرف مس در صنایع برق و الکترونیک (حدود ۴۶ درصد) می باشد. از مس و آلیاژهای آن در صنایع مکانیکی، متالورژی، خودروسازی، فلز کاری، شیمیایی و ... استفاده می شود. مس در صنایع دارویی، کانه آرای، رنگ سازی، و صنعت پوست و چرم، کشاورزی، کاغذسازی، صنایع نظامی و نیز به کار می رود. تقریباً ۳۰ درصد تولید مس جهان در آلیاژ سازی بکار برده می شود. همانطور که در نمودار زیر مشاهده می نمایید، بیشترین مصرف مس به ترتیب در بخش های ساختمان، تجهیزات، زیرساخت ها، صنعت و حمل و نقل می باشد.



عرضه: در ایران نخستین محصول تولیدی از سنگ معدن مس کاتد مس بود که توسط صنایع ملی مس ایران صورت گرفت که پس از آن با استفاده از روشهای فراوری فلوتاسیون و انواع لیچینگ گسترش یافت.

میزان تولید کاتد مس در ایران براساس آخرین آمار سازمان ایمیدرو در نمودار زیر نمایش داده شده است:

آمار تولید سالانه کاتد مس (هزار تن)



با توجه به اهمیت سهم هزینه های حمل در بهای تمام شده خوراک ورودی کارخانجات فرآوری مس، عرضه این محصولات در سطح استان بررسی می گردد. مجموع میزان تولید عمده تولید کنندگان این محصول در سطح استان خراسان رضوی بر اساس آخرین آمار موافقت های اصولی اخذ شده از سازمان صنعت، معدن و تجارت استان معادل حدوداً ۳۰۰۰ تن مس کاتدی و ۳۶۰۰۰ تن کنسانتره مس با عیار متوسط ۳۰ درصد بوده که در نهایت معادل حدود ۱۱۰۰۰ تن مس خالص بدست می دهد. فلذا مجموع تولید و عرضه مس خالص استان نهایتاً حدود ۱۴۰۰۰ تن می باشد.

تقاضا: در سطح منطقه و استان نیز مجموع مصرف صنایع عمده مشتری مس خالص با استناد به آمار ظرفیت اسمی کلیه موافقت های اصولی اخذ شده توسط سازمان صمت استان خراسان رضوی حدوداً معادل بیش از ۸۰۰۰۰ تن مس خالص می باشد. توضیح اینکه به دلیل تنوع بالای مصارف کاتد مس و نیز میزان بالای مصرف آن در کشور و در نظر گرفتن صرفه اقتصادی حمل و نقل، در این بخش فقط بازار داخل استانی در نظر گرفته می شود.

همانگونه که از آمار بازار داخل استانی بدست آمده فوق مشاهده می شود، کسری تقاضای مس خالص در سطح استان خراسان رضوی بیش از ۶۰ هزار تن در سال بوده که این میزان از خارج از استان و از مناطق مس خیز ایران تامین می شود.

لذا با توجه به افزایش چشمگیر هزینه های حمل و نقل در سالیان اخیر، پر واضح است که تامین این نیاز از داخل استان بدلیل کاهش هزینه های فوق مزیت نسبی خواهد داشت.

محصولات شرکت، تولید و فروش

کلوخه مس اکسیدی

استخراج سنگ مس در معدن زاواک با کمک طراحی پیت روباز، ماشین آلات معدنی شامل بیل مکانیکی و بولدوزر و یا لودر و استفاده از آتشیاری صورت می گیرد.

کلوخه منگنز خام (پروانه بهره برداری منگنز در حال دریافت می باشد)

استخراج سنگ منگنز در معدن زاواک نیز تا حد ممکن و دارای صرفه اقتصادی مورد مطالعه و بررسی قرار گرفته و در حال حاضر تا عمق حدود ۲۰ متری لایه های منگنز با کمک طراحی پیت روباز و ماشین آلات معدنی و استفاده از آتشیاری صورت می گیرد. پس از آن با تکمیل اکتشافات عمقی تر و در صورت تعیین دقیق تر مشخصات و موقعیت لایه های منگنز، می توان اقدام به طراحی تونلهای زیرزمینی و برداشت ماده معدنی با روش زیرزمینی نمود. تصمیم گیری در خصوص این موضوع به بعد از تکمیل اکتشافات موکول گردیده است.

طی سال ۱۴۰۲ به دلیل عملیات اکتشافی و نیز ایجاد دیوی خوراک ورودی واحد فرآوری مس، فروش سنگ مس خام متوقف گردیده است. همچنین برای محصول منگنز خام به دلیل عدم تکمیل مراحل اکتشافی، هنوز مجوز نهایی استخراج روی پروانه صادر نشده و طی سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نیز از مجوز برداشت موقت سالیانه استفاده شده است.

ردیف	نام محصول	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید واقعی ۱۴۰۰	تولید واقعی سال ۱۴۰۱
۱	کلوخه مس اکسیدی	تن	۸۵۰۰	۱۱۰۰۰	۷۰۹۰	۷۷۲۵
۲	کلوخه منگنز خام	تن	-	-	۱۰۰	۱۰۵

- شایان ذکر است که رقم ظرفیت اسمی تولید مس دقیقاً از تناژ استخراج سالیانه مندرج در پروانه بهره برداری معدن زاواک برداشت شده است، لکن طبق قانون معادن، برداشت تا ۲۵٪ بیشتر از سقف برداشت سالیانه مندرج در پروانه بهره برداری به شرط پرداخت حقوق دولتی مازاد آن، مجاز بوده و به لحاظ فنی برداشت این میزان هیچگونه محدودیت دیگری نداشته و به همین دلیل ظرفیت عملیاتی تا حدود ۲۵٪ بیشتر از ظرفیت اسمی در نظر گرفته شده است.

- مقادیر تولید واقعی سالهای فوق از یادداشت های توضیحی بخش فروش صورتهای مالی حسابرسی شده سالهای مربوطه (فروش + موجودی) برداشت شده است.

مشتریان شرکت

مشتریان شرکت در حوزه مس و منگنز تاکنون اشخاص حقیقی و حقوقی دارنده واحدهای فرآوری مانند شرکت های آراک مس سپاهان و فروآلیاژ متحد شرق بوده اند.

تحلیل وضعیت مالی و اقتصادی شرکت

صورت وضعیت مالی شرکت اصلی (کلیه ارقام صورتهای مالی گذشته نمین بیلن به میلیون ریال می باشد)

۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۰۶/۳۱		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
دارایی ها								
دارایی های غیر جاری								
%۵	۲۶,۷۳۳	%۸	۵۳,۵۸۵	%۸	۵۴,۷۴۳	%۸	۵۴,۳۹۱	دارایی های ثابت مشهود
%۷۲	۴۱۵,۳۱۹	%۶۳	۴۰۸,۷۹۴	%۶۲	۴۰۸,۷۷۹	%۶۲	۴۰۸,۷۷۹	دارایی های نامشهود
%۱۱	۶۵,۸۰۸	%۱۰	۶۲,۱۹۷	%۲۵	۱۶۴,۹۶۴	%۲۵	۱۶۴,۶۹۴	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۰	۰	۰	۰		۰			سایر سرمایه گذاری های بلندمدت
%۸۷	۵۰۷,۸۶۱	%۸۱	۵۲۳,۵۷۶	%۹۵	۶۲۸,۴۸۶	%۹۵	۶۲۷,۸۶۵	جمع دارایی های غیر جاری
دارایی های جاری								
%۰	۱,۹۹۳	%۰	۳۲۰	۰	۰	۰	۰	پیش پرداخت ها
%۱	۵,۱۶۹	%۴	۲۵,۱۱۰	%۴	۲۵,۱۱۰	%۳۸۰	۲۵,۱۱۰	موجودی کالا
%۱۱	۶۱,۳۱۲	%۱۴	۹۳,۱۳۵	%۱	۶,۷۳۶	%۳	۲۰,۷۱۰	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
%۱	۲,۹۶۳	%۰	۰		۰		۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
%۰	۱,۴۵۶	%۰	۱,۵۸۶	۰	۳۴۵	۰	۳۲۷	موجودی نقد
%۱۳	۷۲,۸۹۳	%۱۹	۱۲۰,۱۵۱	%۵	۳۲,۱۹۱	%۵	۴۶,۱۴۸	جمع دارایی های جاری
۱۰۰ %	۵۸۰,۷۵۳	%۱۰۰	۶۴۳,۷۲۶	۱۰۰%	۶۶۰,۶۷۷	%۱۰۰	۶۷۳,۰۱۲	جمع دارایی ها
حقوق مالکانه و بدهی ها								
حقوق مالکانه								
%۱۷	۱۰۰,۰۰۰	%۱۶	۱۰۰,۰۰۰	%۱۵	۱۰۰,۰۰۰	%۱۴۸	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
%۲	۱۰,۰۰۰	%۲	۱۰,۰۰۰	%۱۵۰	۱۰,۰۰۰	%۱۵	۱۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
%۳۷	۲۱۷,۶۷۸	%۳۲	۲۰۶,۳۶۴	%۳۲	۱۹۹,۸۱۳	%۲۶۸	۱۸۰,۵۹۲	سود انباشته
%۵۶	۳۲۷,۶۷۸	%۴۹	۳۱۶,۳۶۴	%۴۸	۳۰۹,۸۱۳	%۴۳۰	۲۹۰,۵۹۲	جمع حقوق مالکانه
بدهی ها								
بدهی های غیر جاری								
%۰	۰	%۰	۱,۸۶۵		۰		۰	تسهیلات مالی بلند مدت
%۰	۵۳۳	%۰	۱,۳۶۵	%۰	۱,۸۲۸	%۰	۲,۴۵۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۰۶/۳۱		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
%۰	۵۳۳	%۱	۳,۲۳۰	۰.۳۰%	۱,۸۲۸	%۰.۴	۲۴۵۹	جمع بدهی های غیر جاری
بدهی های جاری								
%۳۷	۲۱۶,۲۷۶	%۴۲	۲۷۳,۱۴۳	%۴۹	۳۳۲,۸۵۴	%۵۵	۳۷۲,۴۲۸	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
%۰	۰	%۰	۰	%۰.۶۰	۳,۷۳۰	%۰.۷	۳,۹۲۰	مالیات پرداختی
%۰	۲,۷۷۳	%۴	۲۳,۵۶۳	%۰.۶۰	۳,۸۷۷	%۰.۶	۳,۸۷۷	سود سهام پرداختی
%۵	۲۸,۹۷۲	%۴	۲۸,۴۲۷	%۱.۳۰	۸,۵۷۷	۰	۷۳۶	تسهیلات مالی
%۱	۴,۵۲۲	%۰	۰		۰	۰	۰	پیش دریافت ها
%۴۳	۲۵۲,۵۴۳	%۵۰	۳۲۵,۱۳۳	%۵۱.۵۰	۳۴۹,۰۳۷	%۵۶.۵	۳۸۰,۹۶۱	جمع بدهی های جاری
%۴۲	۲۵۳,۰۷۶	%۵۱	۳۲۸,۳۶۲	۵۲%	۳۵۰,۸۶۵	%۵۶.۹	۳۸۳,۳۲۰	جمع بدهی ها
۱۰۰ %	۵۸۰,۷۵۴	%۱۰۰	۶۴۴,۷۲۶	۱۰۰%	۶۶۰,۶۷۷	%۱۰۰	۶۷۴,۰۱۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

روند سود و زیان شرکت اصلی

شرح	شش ماهه اول سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱	
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ
درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۰	۲۲,۰۹۱	٪۱۰۰	۳۱,۹۷۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۰	(۱۵,۱۷۶)	٪۶۹	(۲۹,۱۹۰)
سود ناخالص	۰	۰	۰	۶,۹۱۶	٪۳۱	۲,۷۸۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۱,۰۱۹	(۲۲,۶۵۹)		(۱۸,۷۰۶)	٪۸۵	(۱۶,۳۶۵)
سایر درآمدها	۰	۴۲,۶۰۳		۲۶,۰۹۷	٪۱۱۸	۲۱۱,۰۱۴
سایر هزینه ها	۷,۸۹۵	(۱۸,۹۷۶)		۰		۰
سود عملیاتی	(۱۸,۹۱۴)	۹۶۸		۱۴,۳۰۷	٪۶۵	۱۹۷,۴۳۶
هزینه های مالی	(۱۱۷)	(۲,۷۹۵)		(۴,۶۴۲)	٪۲۱	(۳۲۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۳۹۷	۶		۲۱	٪۰	۳,۰۹۹
سود خالص قبل از کسر مالیات	(۱۹,۰۳۰)	(۱,۸۲۱)		۹,۶۸۶	٪۴۴	۲۰۰,۲۰۹
مالیات بر درآمد	(۱۹۰)	(۳,۷۳۰)		۰	٪۰	۰
سود خالص	(۱۹,۲۲۰)	(۵,۵۵۱)		۹,۶۸۶	٪۴۴	۲۰۰,۲۰۹
سود هر سهم (ریال)	(۱۹۲)	(۵۶)		۹۷		۲,۰۰۲
سرمایه (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰		۱۰۰,۰۰۰		۱۰۰,۰۰۰

روند نسبت های مالی شرکت اصلی

شرح	شش ماهه اول سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	۱۴۰۰
حاشیه سود ناخالص (درصد)	-	-	٪۳۱	۹٪
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	-	-	٪۶۵	۶۱٪
حاشیه سود خالص (درصد)	-	-	٪۴۴	۶۲٪
نسبت آتی (مرتبه)	٪۱۲	٪۲	٪۲۹	۲۶٪
نسبت بدهی ها (درصد)	٪۵۷	٪۵۳	٪۵۱	٪۴۴
بازده مجموع دارایی ها (درصد)	۰	(٪۱)	٪۱۵	۲۴٪
بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)	۰	(٪۱۸)	٪۳	۶۱٪
کیفیت سود (وجه نقد عملیاتی به سود عملیاتی) (درصد)	-	۹۰۰٪	(-۲٪)	۱۳۴٪

تشریح جزئیات طرح توسعه و افزایش سرمایه شرکت هدف از انجام افزایش سرمایه

اهداف شرکت از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می باشد:

۱- بهبود و اصلاح ساختار مالی شرکت از طریق افزایش سرمایه و حقوق مالکانه

۲- کاهش اتکاء پذیری جریانات نقدی به تسهیلات مالی

۳- جلوگیری از خروج نقدینگی از طریق ایجاد مطالبات

۴- یکسان سازی مطالبات سهامداران خرد و کلان شرکت

تشریح طرح

شرکت در نظر دارد طرح استخراج کانسنگ مس اکسیدی را از محل معدن زاواک، با در نظر گرفتن اکتشافات صورت گرفته تا کنون با کمک روش استخراج روباز معدنی و ماشین آلات استیجاری را انجام دهد.

جدول مشخصات طرح

ظرفیت تولید طرح	سالانه ۱۱۰۰۰ تن کلوخه مس اکسیدی با عیار متوسط ۱.۵ درصد
مخارج برآوردی کل پروژه	۴۳۰.۱۶۷ میلیون ریال (نقل از جدول سرمایه گذاری طرح)
نیجوه تامین مالی پروژه	آورده نقدی از محل افزایش سرمایه و مطالبات سهامداران
مدت اجرای طرح	حدود سه سال
مدت تأیید شده اجزاء	اکتشافات مورد نیاز طرح پایان یافته و طرح در آغاز بهره برداری می باشد
تعداد نقات مورد نیاز (بهره برداری)	۱۸ نفر

لازم به توضیح است که شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ با هدف تکمیل اکتشافات معدن و تاسیس واحد فرآوری مس، اقدام به تهیه طرح توجیهی افزایش سرمایه (از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱.۰۰۰ میلیارد ریال) از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران نموده که نهایتاً موضوع افزایش سرمایه منتفی گردیده است. در طرح توجیهی حاضر، موضوع احداث واحد فرآوری مطرح نگردیده و صرفاً استخراج و فروش مواد معدنی می باشد و شرکت در نظر دارد پس از عملی شدن افزایش سرمایه فعلی، حسب ضرورت نسبت به تهیه طرح توجیهی مربوط به فرآوری مواد معدنی اقدام نماید.

اطلاعات فنی اجرای طرح

فاز نخست - اکتشافات:

قبل از انجام عملیات استخراج کانسنگ معدنی اکتشافات محدوده معدنی در زیربخش های بدین شرح صورت گرفته است:

- پی جویی: عملیات پیمایش صحرایی توسط تیم زمین شناسی و ثبت دقیق اندیس های ماده معدنی به همراه آنالیزهای آزمایشگاهی مورد نیاز

- نقشه برداری: تهیه نقشه های زمین شناسی و توپوگرافی پهبادی در مقیاس های مورد نیاز بر اساس پی جویی های صورت گرفته

- اکتشافات سطحی: حفرتراشه های طولی در امتداد و عمود بر رگه های کانی سازی مس و نمونه گیری و آنالیز مورد نیاز و نقشه برداری آنها

- اکتشافات عمقی: تعیین شبکه حفاری مناسب و نقاط حفاری بر اساس نتایج مراحل فوق و انجام حفاری مغزه گیری تا عمق ۱۰۰ متری و سپس تهیه لاگ شیت دقیق تمام مغزه های بدست آمده به منظور تعیین میزان و نحوه کانی سازی و نمونه گیری و آنالیز از برشهای مورد نیاز مغزه ها.

- مدلسازی ذخیره ماده معدنی: بر اساس نتایج اکتشافات فوق، ذخیره ماده معدنی و گسترش آن مدل شده و پس از آن آمادگی استخراج ماده معدنی بدست می آید.

فاز دوم - استخراج و بهره برداری از معدن:

مطابق پروانه بهره برداری معدن، در حال حاضر امکان استخراج سالیانه تا حدود ۱۱۰۰۰ تن کانسنگ مس وجود دارد (مجوز پروانه بهره برداری ۸۵۰۰ تن سالیانه بوده و طبق قانون معادن ایران تا ۲۵ درصد بیشتر به شرط پرداخت حقوق دولتی آن مانعی ندارد)

طبق طرح بهره برداری روش استخراج به روش روباز و با جزئیات زیر می باشد:

عمق پله ها ۴ متر و جمعا تا ۶ پله استخراج صورت می گیرد

نسبت ماده معدنی به باطله ۱ به ۴ می باشد.

متناسب با گسترش ماده معدنی و نوع سنگ میزبان آن و عمق مربوطه استفاده از مواد ناریه و یا پیکور بیل مکانیکی صورت خواهد گرفت.

آتشباری با کمک مواد ناریه (آنفو و امولایت) صورت می گیرد و می توان در هر نوبت تا حدود ۱۰۰۰ متر مربع را شبکه بندی و انفجار نمود. چالهای آتشباری در هر ۷ تا ۱۰ متر مربع یک عدد و با عمق حدود ۶ متر قابل حفر و اجرا می باشد. عملیات آتشباری بطور کامل (اخذ مجوزها و هماهنگی با نهادهای ذیربط، حمل، طراحی و شبکه بندی و اجرا) قابل واگذاری به شرکت های متخصص در این زمینه می باشد.

با توجه به نسبت ماده معدنی به باطله در معدن، ارقام فوق در خصوص میزان حجم ممکن آتشباری در هر نوبت و همچنین چگالی متوسط حدود ۲.۵ تن بر متر مکعب، تقریباً می توان در هر نوبت آتشباری حدود ۱۵۰۰۰ تن کانسنگ و باطله را جداسازی نمود. فلذا جهت دستیابی به میزان ۱۱۰۰۰ تن کانسنگ مس می بایست حدود ۵۵۰۰۰ تن باطله و ماده معدنی را جداسازی نمود که با توجه به محاسبات و توضیحات فوق با ۴ نوبت آتشباری می توان میزان فوق را بدست آورد.

عیار ماده معدنی که مطابق پروانه بهره برداری معدن زاواک حدود ۰.۶٪ می باشد را می توان توسط عملیات سنگجوری با کمک بیل مکانیکی و نیز دستی و کارگری به عیار متوسط ۱.۵ درصد رسانده تا حمل و فروش آن اقتصادی تر باشد.

ماشین آلات مورد نیاز بصورت استیجاری تامین شده و شامل یک دستگاه بیل مکانیکی و یک دستگاه کامیون، و در صورت نیاز یک دستگاه بولدوزر می باشد. جهت دستیابی به میزان استخراج فوق در سال بطور متوسط نیازمند کارکرد حدود ۱۰۰۰ ساعت کامیون و بیل مکانیکی می باشیم.

آب مورد نیاز معدن بصورت تانکری خریداری و ذخیره می گردد. همچنین گازوئیل مورد نیاز ماشین آلات با کمک اخذ سهمیه معدنی روی ماشین آلات مربوطه تامین می گردد. برق مصرفی معدن نیز میزان بسیار کمی در حد روشنایی و ... بوده که در حال حاضر با کمک انرژی خورشیدی تامین می گردد.

سرمایه گذاری طرح

جدول سرمایه گذاری طرح

شرح	منابع مالی شرکت	تسهیلات بانک	جمع (میلیون ریال)
معادن (خرید و اکتشافات) ۵	۴۰۸,۷۷۹		۴۰۸,۷۷۹
جمع سرمایه ثابت	۴۰۸,۷۷۹		۴۰۸,۷۷۹
سرمایه در گردش سال اول	۲۰,۱۶۷		۲۰,۱۶۷
جمع کل سرمایه گذاری (ثابت و سرمایه در گردش)	۴۲۸,۹۴۶		۴۲۸,۹۴۶

۵ میزان ارزش معادن به همراه اکتشافات صورت گرفته و یا کسر استهلاکات عینا از یادداشت های توضیحی بند ۱۵ صورتهای مالی حسابرسی شده پایان دوره سال ۱۴۰۲ برداشت شده است.

سرمایه در گردش طرح

ردیف	شرح	دوره گردش	توضیحات	مبلغ (میلیون ریال)
۱	مطالبات فروش	۱	ماه فروش	۱۵,۰۰۰
۲	فرار داد بیل مکانیکی و کامیون (پیمانکار ساعتی)	۱	ماه کارکرد	۵,۱۶۷
	جمع سرمایه در گردش مورد نیاز سال اول			۲۰,۱۶۷

فروش طرح

ردیف	محصول		% تورم	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸
۱	کلوخه مس	تناژ	٪۳۰	۵,۰۰۰	۱,۳۹۲	-	-	-	-
	اکسیدی عیار ٪۲	مبلغ		۱۸۰,۰۰۰	۵۸,۴۱۴	۰	۰	۰	۰
۲	کلوخه مس	تناژ	٪۳۰	-	۱۶,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰
	اکسیدی عیار ٪۱.۵	مبلغ		۰	۴۶۸,۴۱۶	۴۱۸,۶۴۷	۵۴۴,۲۴۱	۷۰۷,۵۱۳	۹۱۹,۷۶۷
کل مبلغ فروش (میلیون ریال)				۱۸۰,۰۰۰	۵۲۶,۸۳۰	۴۱۸,۶۴۷	۵۴۴,۲۴۱	۷۰۷,۵۱۳	۹۱۹,۷۶۷

توضیحات تکمیلی:

- موجودی فعلی کانسنگ مس در محل معدن زاواک معادل ۶۳۹۲ تن سنگ مس عیار ۲٪ بوده که با کمک عملیات سنگجوری عیارسازی شده است. (جداسازی باطله ها تا حد ممکن از سنگهای حاوی ماده معدنی).
- برآورد میزان تولید طی سال ۱۴۰۳ تا پایان دوره حدود ۵۰۰۰ تن می باشد بخشی از آن تا کنون تولید شده و پیش بینی می گردد تا پایان سال مابقی آن استخراج گردد.
- میزان ۵۰۰۰ تن فروش سال ۱۴۰۳ مربوط به بخشی از موجودی فعلی سنگ معدن بوده که مطابق قرارداد منعقد شده فعلی (دی ماه ۱۴۰۳) با نرخ هر تن ۳۶ میلیون ریال (۱۰ درصد بالای نرخ مرجع سایت مس مارکت) به فروش رفته است و مابقی آن به میزان ۱۳۹۲ تن با در نظر گرفتن نرخ تورم سالیانه جدول فوق، در سال ۱۴۰۴ به فروش خواهد رسید.
- میزان فروش طی سال ۱۴۰۴ از مجموع ۱۳۹۲ تن سنگ عیار ۲٪ (باقیمانده از موجودی سنوات قبل) و ۱۶۰۰۰ تن سنگ عیار ۱.۵٪ (۵۰۰۰ تن استخراج شده و فروش نرفته طی سال ۱۴۰۳ و ۱۱۰۰۰ تن استخراج سال ۱۴۰۴) مطابق جدول استخراج در صفحات بعد درج گردیده است.
- نرخ فروش واحد هر سال نیز با در نظر گرفتن آخرین نرخهای سایت مس مارکت (میانگین دی ماه ۱۴۰۳) و لحاظ نمودن تورم سالیانه بدست آمده است.

هزینه های سالیانه طرح

استخراج (پیمانکاری اجاره ماشین آلات + آتشباری)

ردیف	هزینه های استخراج	تناژ در سال	هزینه واحد (میلیون ریال)	تعداد مورد نیاز در سال	هزینه کل (میلیون ریال)	هزینه هر تن (ریال)
۱	آتشباری	۱۱,۰۰۰	۸,۰۰۰	۴	۳۲,۰۰۰	۲,۹۰۹,۰۹۱
۲	بیل مکانیکی و کامیون (ساعتی)	۱۱,۰۰۰	۳۰	۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲,۷۲۷,۲۷۳
هزینه استخراج برای هر تن کانسنگ عیار ۱۵٪						۵,۶۳۶,۳۶۴

• تعداد مورد نیاز آتشباری و ساعت کارکرد مورد ماشین آلات مطابق توضیحات بخش اطلاعات فنی طرح می باشد.

• قیمت های واحد جدول فوق بر اساس نرخ های فعلی (دی ماه ۱۴۰۳) می باشد.

محاسبه هزینه استخراج سالیانه:

کانسنگ مس	نورم سالیانه	سنوات قبل (موجودی)	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸
پیش بینی میزان استخراج (تن)	۳۰٪	۶,۳۹۲	۵,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰
هزینه (میلیون ریال)		۲۵,۱۱۰	۲۸,۱۸۲	۸۰,۶۰۰	۱۰۴,۷۸۰	۱۲۶,۲۱۴	۱۷۷,۰۷۸	۲۳۰,۲۰۲

• هزینه های استخراج سنوات قبل از بهای تمام شده دفتری موجودی سنگ مس سر معدن نقل شده است.

• هزینه استخراج سالهای بعد بر اساس حاصلضرب هزینه واحد هر تن استخراج (نقل از جدول بالا) در تناژ استخراج همان سال و ضرب نورم سالیانه ۳۰٪ لحاظ گردیده است.

نیروی انسانی

مستقیم (تولیدی):

ردیف	شرح	تعداد	متوسط حقوق ماهیانه	حقوق سالیانه (۱۷ ماه)
۱	سرپرست معدن	۱	۲۵۰	۴,۲۵۰
۲	نگهبان	۲	۱۰۰	۳,۴۰۰
۳	کارگر (سنگجوری)	۲	۹۰	۳,۰۶۰
مجموع				۱۰,۷۱۰

ه کليه هزینه های نیروی انسانی با در نظر گرفتن حق بیمه تامین اجتماعی، عیدی و پاداش و مرخصی معادل ۱۷ ماه حقوق در نظر گرفته شده است.

غیر مستقیم (پشتیبانی):

ردیف	شرح	تعداد	متوسط حقوق ماهیانه	حقوق سالیانه (۱۷ ماه)
۱	مدیر عامل	۱	۳۰۰	۵,۱۰۰
۲	حسابدار	۱	۱۵۰	۲,۵۵۰
۳	کارشناس دفتری	۱	۱۲۰	۲,۰۴۰
مجموع				۹,۶۹۰

استهلاک

ردیف	شرح	مبلغ سرمایه گذاری (میلیون ریال)	متوسط عمر مفید (سال)	هزینه (میلیون ریال)
۱	استخراج از معدن	۴۰۸,۷۷۹	۱۱	۳۷,۱۶۲
جمع				۳۷,۱۶۲

ه عمر مفید بر اساس سالیانه باقیمانده اعتبار پروانه بهره برداری معدن زاواک در نظر گرفته شده است.

انرژی

ردیف	شرح	مصرف سالیانه	واحد مصرف	هزینه واحد (ریال)	هزینه سالیانه به میلیون ریال
۱	آب مصرفی	۱۲۰	مترمکعب	۲,۵۰۰,۰۰۰	۳۰۰
۲	گازوئیل	۱۴۴,۰۰۰	لتر	۱۲,۰۰۰	۱,۷۲۸
جمع					۲,۰۲۸

هزینه های عمومی، اداری و فروش

ارقام: میلیون ریال

ردیف	شرح هزینه	% تورم	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸
۱	دستمزد غیر مستقیم	%۳۰	۹,۶۹۰	۱۲,۵۹۷	۱۶,۳۷۶	۲۱,۲۸۹	۲۷,۶۷۶	۳۵,۹۷۸
۲	هزینه اجاره دفتر مرکزی	%۳۰	۹,۶۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۸,۷۵۰	۲۳,۴۳۸	۲۹,۲۹۷
	مجموع هزینه ها		۱۹,۲۹۰	۲۴,۵۹۷	۳۱,۳۷۶	۴۰,۰۳۹	۵۱,۱۱۳	۶۵,۲۷۵

بهای تمام شده

ارقام: میلیون ریال

ردیف	شرح هزینه	% تورم	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸
۱	هزینه های استخراج	%۳۰	۵۳,۲۹۲	۸۰,۶۰۰	۱۰۴,۷۸۰	۱۳۶,۲۱۴	۱۷۷,۰۷۸	۲۳۰,۲۰۲
۲	هزینه دستمزد مستقیم تولیدی	%۳۰	۲,۶۷۸	۱۳,۹۲۳	۱۸,۱۰۰	۲۳,۵۳۰	۳۰,۵۸۹	۳۹,۷۶۵
۳	استهلاک معدن	-	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲
۴	حقوق دولتی	%۳۰	۲,۳۰۰	۸,۰۰۰	۶,۵۷۸	۸,۵۵۱	۱۱,۱۱۷	۱۴,۴۵۲
۵	انرژی	%۳۰	۵۰۷	۲,۶۳۶	۳,۴۲۷	۴,۴۵۶	۵,۷۹۲	۷,۵۳۰
	مجموع بهای تمام شده		۹۵,۹۳۸	۱۴۲,۳۲۱	۱۷۰,۰۴۷	۲۰۹,۹۱۳	۲۶۱,۷۳۸	۳۲۹,۱۱۱

• هزینه استخراج سال ۱۴۰۳ بصورت مجموع هزینه های سنگ استخراج شده سنوات قبل و سال ۱۴۰۳ مفروض شده و برای سنوات بعدی هزینه فوق عینا از جدول هزینه های سالیانه استخراج در بخش قبلی منعکس گردیده است.

• هزینه دستمزد مستقیم و نیز انرژی در سال ۱۴۰۳، به دلیل انجام فعالیت استخراج در سه ماهه پایانی سال معادل یک چهارم کل هزینه های جداول محاسباتی بخش مربوطه می باشد.

• مطابق قانون معادن ایران، حقوق دولتی بصورت نرخ واحد برای هر تن ماده معدنی و بر اساس عیار مندرج روی پروانه بهره برداری توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت محاسبه و بروز رسانی می گردد. مطابق آخرین محاسبه نامه دریافت شده در پاییز سال ۱۴۰۳ حقوق دولتی هر تن کانسنگ مس اکسیدی معدن زاواک برای هر تن معادل ۴۴۰ هزار ریال اعلام شده و تا اعلام بعدی (مفروض در سال ۱۴۰۵) برای هر تن فروش ماده معدنی می بایست نرخ فوق پرداخت گردد. فلذا به ازای هر تن سنگ مس استخراج شده در سالهای ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ نرخ واحد فوق در تناژ فروش و از سال ۱۴۰۵ و من بعد هزینه حقوق دولتی با تورم %۳۰ محاسبه و در نظر گرفته شده است.

نحوه تامین منابع افزایش سرمایه

مبلغ	شرح	
۴۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی	منابع
۲۸,۹۴۶	منابع داخلی شرکت	
۴۲۸,۹۴۶	مجموع منابع	
۴۲۸,۹۴۶	طرح اکتشاف و استخراج از معدن مس زاواک	مصارف
۴۲۸,۹۴۶	مجموع مصارف	

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام افزایش سرمایه

ارقام: میلیون ریال

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸
فروش	۱۸۰,۰۰۰	۵۲۶,۸۳۰	۴۱۸,۶۴۷	۵۴۴,۲۴۱	۷۰۷,۵۱۳	۹۱۹,۷۶۷
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۹۵,۹۳۸)	(۱۴۲,۳۲۱)	(۱۷۰,۰۴۷)	(۲۰۹,۹۱۳)	(۲۶۱,۷۳۸)	(۳۲۹,۱۱۱)
سود ناخالص	۸۴,۰۶۲	۳۸۴,۵۰۸	۲۴۸,۶۰۰	۳۳۴,۳۲۸	۴۴۵,۷۷۵	۵۹۰,۶۵۶
هزینه های عمومی، اداری و فروش	(۱۹,۲۹۰)	(۲۴,۵۹۷)	(۳۱,۳۷۶)	(۴۰,۰۳۹)	(۵۱,۱۱۳)	(۶۵,۲۷۵)
سایر درآمدها						
سود عملیاتی	۶۴,۷۷۲	۳۵۹,۹۱۱	۲۱۷,۲۲۴	۲۹۴,۲۸۹	۳۹۴,۶۶۲	۵۲۵,۳۸۱
هزینه های مالی	.	.	.			
خالص سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی						
سود خالص قبل از کسر مالیات	۶۴,۷۷۲	۳۵۹,۹۱۱	۲۱۷,۲۲۴	۲۹۴,۲۸۹	۳۹۴,۶۶۲	۵۲۵,۳۸۱
مالیات بر درآمد	(۱۶,۱۹۳)	(۸۹,۹۷۸)	(۵۴,۳۰۶)	(۷۳,۵۷۲)	(۹۸,۶۶۶)	(۱۳۱,۳۴۵)
سود (زیان) خالص	۴۸,۵۷۹	۲۶۹,۹۳۴	۱۶۲,۹۱۸	۲۲۰,۷۱۷	۲۹۵,۹۹۷	۳۹۴,۰۳۶

ه هزینه های درج شده فوق عینا از جداول محاسبانی صفحات قبل منعکس گردیده است.

ه مالیات بر درآمد مطابق قانون مالیاتهای مستقیم برای بخش معدن، معادل ۲۵٪ سود خالص بدست آمده قبل از کسر مالیات مفروض گردیده است و به دلیل اینکه در حال حاضر پذیرش از سوی بازار فرابورس ایران قطعی نشده، معافیتی بدین منظور در نظر گرفته نشده است.

ارزیابی مالی و اقتصادی طرح

بنابر اطلاعات جداول سرمایه گذاری کل و هزینه های تولید و فروش طرح در بخش فوق و همچنین مفروضات پیش بینی شده طرح توسعه تا پایان دوره مالی ۱۴۰۸ و در نظر گرفتن نرخ تنزیل ۲۸٪ شاخص های مالی مطابق جدول زیر بدست خواهد آمد.

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
سود خالص در حالت انجام افزایش سرمایه (نقد ورودی)		۶۸,۵۷۹	۲۶۹,۹۳۴	۱۶۲,۹۱۸	۲۲۰,۷۱۷	۲۹۵,۹۹۷	۳۹۴,۰۳۶
استهلاکات		۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲	۳۷,۱۶۲
جریان نقدی خروجی	(۴۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۴۰۰,۰۰۰)	۸۵,۷۴۱	۳۰۷,۰۹۵	۲۰۰,۰۸۰	۲۵۷,۸۷۹	۳۲۳,۱۵۸	۴۳۱,۱۹۸
خالص جریان نقدی تجمعی	(۴۰۰,۰۰۰)	(۳۱۴,۲۵۹)	(۷,۱۶۴)	۱۹۲,۹۱۶	۴۵۰,۷۹۴	۷۸۳,۹۵۳	۱,۲۱۵,۱۵۰
خالص جریان نقدی تنزیل شده	(۴۰۰,۰۰۰)	۸۵,۷۴۱	۲۳۹,۹۱۸	۱۲۲,۱۱۹	۱۲۲,۹۶۶	۱۲۴,۱۱۱	۱۲۵,۴۹۵
خالص جریان نقدی تنزیل شده تجمعی	(۴۰۰,۰۰۰)	(۳۱۴,۲۵۹)	(۷۴,۳۴۱)	۴۷,۷۷۸	۱۷۰,۷۴۴	۲۹۴,۸۵۵	۴۲۰,۳۵۰
خالص ارزش فعلی طرح (NPV) با لحاظ نرخ تنزیل ۲۸٪	۴۲۰,۳۵۰						
نرخ بازده داخلی طرح (IRR)	۲۸٪						
دوره بازگشت سرمایه بدون در نظر گرفتن ارزش زمانی پول	۲ سال و ۲ ماه و ۱۲ روز						
دوره بازگشت سرمایه با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول	۲ سال و ۱۰ ماه و ۱۰ روز						

چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

اگر چه با توجه به پتانسیل های بالای بازار مس در ایران و روند رو به رشد کاربرد آن در صنعت و همچنین شاخص های اقتصادی مناسب طرح فوق، در مجموع مشارکت در افزایش سرمایه جهت اجرای طرح توسعه فوق جذاب به نظر می رسد، اما هر فعال اقتصادی می بایست با توجه به ماهیت طرح، بازار منطقه و کشور، شرایط اقتصادی و سیاسی و هر آنچه بر نحوه اجرای آن اثرگذار است، ریسک های مربوطه در یابد، تحلیل نموده و برای چالشهای رخداد آنها پیش بینی ها و تدابیر لازم را بیندیشد. در این راستا و برای طرح فوق، ریسکهای احتمالی را با کمک تحلیل PESTEL بررسی می نماییم.

تعیین	عوامل مؤثر	حزینات عوامل تأثیرگذار بر وضعیت ما	ضرورت اهمیت	شرح
سیاسی (Political)	سیاست داخلی سیاست خارجی	ثبات سیاسی در ایجاد خلاف قوانین حمایتی از صنعت، قوانین مالیاتی تحریمها رخدادهای سیاسی بین المللی و نقش کشور در آن	متوسط زیاد	خبر شتختانه قوانین حمایتی در حوزه فعالیت (معدن) در سالهای جاری رو به بهردی بوده و این موضوع با توجه به محدود بودن شرکتهای معدنی موجود در بازار بورس ایران در سطح استان فرصتی جهت افزایش سودآوری یا گسترش کسب و کار می باشد. این موضوع می تواند باعث نوسانات زیاد نرخ ارز و اثرگذاری مستقیم بر زنجیره مس گردد. وجود معدن مس در مالکیت شرکت به دلیل تأمین خوراک ورودی از داخل مجموعه این ریسک را کاهش می دهد.
اقتصادی (Economic)	تورم / رکود جهانی شدن نرخ بهره رشد اقتصادی سطح رفاه جامعه هدف هزینه ها نوسانات عرضه نوسانات تقاضا	افزایش قیمت مواد اولیه نوسان نرخ جهانی مس نرخ بهره داخلی عدم عضویت ایران در کنوانسیون های بین المللی مالی و اقتصادی قیمت گذاری دستوری ارز نوسانات میزان تقاضای مس نوسانات عرضه سنگ معدن تقدینگی	کم زیاد کم کم متوسط کم زیاد کم	افزایش بهای سنگ معدن بدلیل مالکیت معدن توسط شرکت و تأمین آن ریسک کمی داشته و سایر مواد اولیه هم سهم مهمی در بهای تمام شده ندارند. جهت کاهش اثر منفی نوسانات جهانی میانگین نرخ بلندمدت و محتاطانه برای هر قن مس خالص در نظر گرفته شده است. بدلیل IRR بالای طرح نسبت به نرخ بهره فعلی، ریسک چندانی ندارد. با توجه به وجود بازار مصرف داخلی مس در ایران کم اثر می باشد. جهت کاهش ریسک نرخ گذاری دستوری نرخ پایین تر از میانگین در محاسبات منظور گردیده است. تقاضا در صنعت مس بررسی کامل شده و رو به افزایش می باشد در صورت کاهش عرضه، استراتژی خرید معدن مس در دست بررسی است. افزایش سرمایه فعلی، راهکارهای تأمین مالی از بازار بورس ایران، و وام صندوق بیمه فعالیتهای معدنی به سهولت در دسترس می باشد.
اجتماعی (Social)	مصرف کننده ها نگرشها و سلیقه ها مسائل جمعیتی نگرشهای شغلی و..	وجود معارضین محلی احتمالی	متوسط	به منظور کاهش این ریسک راهکارهای بکارگیری و استخدام افراد بومی منطقه، ارتباط گیری مثبت و همکاری موثر با نهادهای نظارتی و دولتی موجود در منطقه و تخصیص بخشی از عواید بهره برداری طرح به آباد سازی و یا امکانات رفاهی در منطقه اجرای طرح پیش بینی شده است.

معتبر	عوامل مؤثر	عوامل مؤثر تأثیرگذار بر صنعت ما	ضرورت اهمیت	شرح
تکنولوژی (Technological)	تأوری ها اتوماسیون، فناوری های نوین و هوش مصنوعی امنیت سیستم ها	وجود فناوری های جایگزین تولید متن خالص و نا مدرن تر با بهره رزی بالا	متوسط	جهت تولید متن از سنگ معدن، روشهای دیگری نیز موجود است که به دلیل نیاز به سرمایه گذاری بسیار بالا و معادن غنی، در منطقه و استان توجه اقتصادی ندارند. طرح قبلی به دلیل سرمایه گذاری پایین، جذابترین و چابک ترین روش موجود می باشد. استفاده از تجهیزات سنگین تر و مدرن تر استخراجی صرف نظر از نیاز به سرمایه گذاری بالا، به دلیل ظرفیت تولید بسیار بالاتر از چوراک و زودی طرح، فعلا در برنامه نمی باشد.
قانونی (Legal)	قوانین بازار سرمایه ایران قوانین کار و تامین اجتماعی قوانین الزامات صنعتی و معدنی و کلیه قوانین داخلی سازمان های ذربیط	تغییر و نوسان در الزامات و قوانین بازارهای سرمایه ایران الزامات بهره برداری از معدن ریسکهای ایمنی در معدن	زیاد متوسط کم	این ریسک قبل از ورود به بازار فرابورس ایران به منظور تامین سرمایه دارای اهمیت بوده که بدین منظور آمادگی لازم برای جذب سرمایه از طریق بازارهای موازی و یا دریافت تسهیلات بانکی بدست آمده است. محدودیت های قانونی استخراج از معدن مس زاواک با کمک طرح اکتشاف حین استخراج جهت مجوز افزایش برداشت سالیانه از معدن در دست اقدام است. استخراج اصولی و مهندسی در چهارچوب ضوابط و قوانین نظام مهندسی معدن و همچنین مناسب ترین پوشش های بیمه ای با در نظر گرفتن ریسکهای معدنکاری رویاز
محیطی (Environmental)	محدودیت های قانونی و منطقه ای و کشوری تامین منابع مصرفی حمل و نقل	تامین آب مصرفی مسائل زیست محیطی و آلاینده ها و قوانین مرتبط حمل و نقل مراد اولیه و ملزومات مورد نیاز	زیاد کم	میزان آب مصرفی طرح مشخص شده و همچنین خرید آب با تانکر نیز امکان پذیر می باشد. در این خصوص کلیه الزامات مربوطه مطابق قوانین معدنی و بر اساس طرح بهره برداری معدن منظور گردیده و دقیقاً مطابق الزامات اجرا خواهد شد. سنگجوری ماده معدنی و افزایش عیار آن تا حد اقتصادی بودن عملیات باعث کاهش حمل و نقل جاده ای اضافه می گردد.

جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد

با توجه به موضوعات مطرح شده طی فصول گزارش فوق و ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیات مدیره پیشنهاد می نماید سرمایه شرکت از مبلغ یکصد میلیارد ریال به مبلغ پانصد میلیارد ریال از طریق افزایش تعداد سهام و محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، به منظور تامین مالی طرح استخراج کانسنگ مس اکسیدی معدن زاواک و پوشش مخارج سرمایه ای انجام شده با تصویب مجمع عمومی سهامداران افزایش یابد.

Arkan System

Audit Firm

Iranian Association of Certified Public Accountants
Trustful of securities & exchange organization
Iranian institute of certified accountants

Tehran office : unit 10, No 35, Shahid Hamid Sadr St, Vali-e-asr Ave, Tehran, IRAN

Tel: 88804941, 88804942 Fax: 88804940

Mashhad office : No 218, ndl 8, vakllabad Biv, Mashhad, IRAN

Tel: 051-33349129 Fax: 051-36018594

Tabriz office : No 17, Mehregan, abresan St, Tabriz, IRAN

Tel/Fax: 041 - 33349129