



شرکت: گروه صنایع کاغذ پارس	سرمایه ثبت شده: 1,315,596
نماد: چکابا	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 210151	اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای 9 ماهه منتهی به 1397/05/31 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1397/08/30	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در فرابورس ایران

ترازنامه

شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	پایان سال مالی قبل ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	درصد تغییرات	شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	پایان سال مالی قبل ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	درصد تغییرات
دارایی‌ها				بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام			
دارایی‌های جاری				بدهی‌های جاری			
موجودی نقد	۱۴,۳۵۷	۳۸,۱۷۵	(۵۲)	پرداختی‌های تجاری	۹,۷۳۸	۳۸,۱۷۵	(۷۵)
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۰	۳۳۴,۰۹۱	(۱)	پرداختی‌های غیرتجاری	۰	۳۳۴,۰۹۱	(۱)
دریافتی‌های تجاری	۸۲۸,۰۷۲	۱۲۶,۰۰۷	۴۹	مالیات پرداختی	۸۴۴,۳۲۶	۱۲۶,۰۰۷	(۴۹)
دریافتی‌های غیرتجاری	۲۸۲,۱۹۲	۴۷,۶۵۴	۴۷۶	سود سهام پرداختی	۲۵۸,۳۹۴	۴۷,۶۵۴	(۴۷۶)
موجودی مواد و کالا	۶۸۰,۵۹۰	۱۲۶,۴۵۹	۴۲	تسهیلات مالی	۵۱۹,۴۰۱	۱۲۶,۴۵۹	(۴۲)
پیش پرداخت‌ها و سفارشات	۹۵,۸۲۰	۰	--	ذخایر	۱۶,۹۹۰	۰	--
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۵۹,۴۷۴	۱۶	پیش‌دریافت‌های جاری	۰	۵۹,۴۷۴	۱۶
جمع دارایی‌های جاری	۱,۹۰۰,۹۳۲	۷۳۱,۸۶۰	۲۵	بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۱,۶۴۸,۸۴۹	۷۳۱,۸۶۰	(۲۵)
دارایی‌های غیرجاری				جمع بدهی‌های جاری			
دریافتی‌های بلندمدت	۰	۰	--	بدهی‌های غیرجاری			
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۸۲,۹۰۵	۰	--	پرداختی‌های بلندمدت	۱,۷۰۵	۰	--
سرمایه‌گذاری در املاک	۰	۰	--	پیش‌دریافت‌های غیرجاری	۰	۰	--
دارایی‌های نامشهود	۱۰۶	۳۳۷,۳۷۹	(۵)	تسهیلات مالی بلندمدت	۱۲۳	۳۳۷,۳۷۹	(۵)
دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۳۴۷,۱۰۰	۱۷,۷۲۷	۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۱۱۵,۸۵۲	۱۷,۷۲۷	(۸)
سایر دارایی‌ها	۱۳۳	۳۴۵,۱۰۶	(۴)	جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۳۳	۳۴۵,۱۰۶	(۴)
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱,۶۳۰,۳۴۴	۱,۰۷۶,۹۶۶	۲۹	جمع بدهی‌ها	۱,۱۳۱,۷۸۲	۱,۰۷۶,۹۶۶	(۲۹)
				حقوق صاحبان سهام			
				سرمایه	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۰
				افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	۰	۰	--
				صرف (کسر) سهام	۰	۰	--
				سهام خزانه	۰	۰	--
				اندوخته قانونی	۶۷,۹۴۰	۲۳,۸۲۳	۱۰۷
				سایر اندوخته‌ها	۰	۰	--
				مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	--
				مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰	--
				تفاوت تسعیر ناشی از تبدیل به واحد پول گزارشگری	۰	۰	--
				اندوخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی	۰	۰	--

۱۱۴	۳۵۵,۳۳۶	۷۵۹,۱۴۴	سود (زیان) انباشته				
۳۶	۱,۷۰۳,۶۶۵	۳,۱۴۳,۶۸۰	جمع حقوق صاحبان سهام				
۳۷	۳,۷۸۰,۶۳۱	۳,۵۳۱,۱۷۶	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳۷	۳,۷۸۰,۶۳۱	۳,۵۳۱,۱۷۶	جمع دارایی‌ها

صورت سود و زیان

واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰ (حسابرسی شده)	درصد تغییرات	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱ (حسابرسی نشده)	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱ (حسابرسی نشده)	شرح
۱۳۹۶/۰۸/۳۰		۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	دوره منتهی به
				سود (زیان) خالص
۱,۵۵۰,۹۹۳	۸۶	۱,۰۹۷,۵۰۳	۳,۰۳۶,۰۲۵	درآمدهای عملیاتی
(۱,۰۳۸,۶۵۴)	۷۱	(۷۳۴,۳۵۳)	(۱,۳۴۱,۹۷۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵۳۳,۳۳۸	۱۱۳	۳۷۳,۱۵۱	۷۹۴,۰۵۰	سود (زیان) ناخالص
(۳۴,۳۱۶)	۴۱	(۱۷,۱۷۵)	(۳۴,۱۵۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۳۴,۳۱۰	(۴۶)	۳۳,۵۵۹	۱۳,۸۱۳	سایر درآمدهای عملیاتی
.	--	.	.	سایر هزینه‌های عملیاتی
۵۳۳,۳۳۲	۱۰۶	۳۷۹,۵۳۵	۷۸۳,۷۱۳	سود (زیان) عملیاتی
(۶۱,۹۸۷)	(۸)	(۴۵,۰۷۱)	(۴۱,۳۹۴)	هزینه‌های مالی
۶۳۹	۱,۳۵۳	۶۳	۹۰۱	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۹۷,۷۵۶	۵۹	۱۸,۷۹۹	۳۹,۸۰۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- ارقام متفرقه
۵۶۸,۶۳۰	۱۱۹	۳۵۳,۳۳۵	۷۷۳,۱۱۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۰۶,۷۶۷)	(۳)	(۷۳,۴۳۳)	(۶۹,۹۸۵)	مالیات بر درآمد
۴۶۱,۸۶۳	۱۵۰	۲۸۰,۸۹۳	۷۰۳,۱۳۴	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
.	--	.	.	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۴۶۱,۸۶۳	۱۵۰	۲۸۰,۸۹۳	۷۰۳,۱۳۴	سود (زیان) خالص
				سود (زیان) پایه هر سهم
۳۷۷	۱۵۷	۱۹۹	۵۱۱	سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی
۷۴	۶۴	۱۴	۳۳	سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی
.	--	.	.	سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده
۳۵۱	۱۵۱	۲۱۳	۵۳۴	سود (زیان) پایه هر سهم
				سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم
.	--	.	.	سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی
.	--	.	.	سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی
.	--	.	.	سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده
.	--	.	.	سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم
				گردش حساب سود (زیان) انباشته
۴۶۱,۸۶۳	۱۵۰	۲۸۰,۸۹۳	۷۰۳,۱۳۴	سود (زیان) خالص

۱۶۳,۰۴۱	۱۱۹	۱۶۳,۰۴۱	۳۵۵,۳۳۶	سود (زیان) انباشته ابتدای دوره
(۱۱۴,۰۱۵)	--	(۳۴,۰۷۶)	۰	تعدیلات سنواتی
۴۸,۰۳۶	۱۵۷	۱۳۷,۹۶۵	۳۵۵,۳۳۶	سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده
(۱۳۱,۵۶۰)	۱۰۰	(۱۳۱,۵۶۰)	(۳۶۳,۱۱۹)	سود سهام مصوب
۰	--	۰	۰	تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته
(۸۳,۵۳۴)	۱,۳۳۸	۶,۴۰۵	۹۳,۱۱۷	سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته
۰	--	۰	۰	انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام
۳۷۸,۳۳۹	۱۷۶	۲۸۷,۳۹۸	۷۹۴,۳۵۱	سود قابل تخصیص
(۳۳,۰۹۳)	۱۵۰	(۱۴,۰۴۵)	(۳۵,۱۰۷)	انتقال به اندوخته قانونی
۰	--	۰	۰	انتقال به سایر اندوخته‌ها
۳۵۵,۳۳۶	۱۷۸	۲۷۳,۳۵۳	۷۵۹,۱۴۴	سود (زیان) انباشته پایان دوره
۲۵۱	۱۵۰	۲۱۴	۵۳۴	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۱,۳۱۵,۵۹۶	۰	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	سرمایه

صورت جریان وجوه نقد

شرح	واقعی دوره منتهی به 1397/05/31 حسابرسی نشده 1397/05/31	واقعی حسابرسی نشده 1396/05/31	درصد تغییرات	واقعی حسابرسی شده 1396/08/30
فعالیت‌های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - عادی	636,604	150,352	323	273,852
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - استثنایی	0	0	--	0
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	636,604	150,352	323	273,852
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی				
سود سهام دریافتی	0	0	--	0
سود پرداختی بابت استقراض	(41,294)	(45,071)	(8)	(61,987)
سود دریافتی بابت سایر سرمایه‌گذاری‌ها	901	62	1,353	629
سود سهام پرداختی	(36,246)	(10,965)	231	(83,906)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(76,639)	(55,974)	37	(145,264)
مالیات بر درآمد				
مالیات بر درآمد پرداختی	(8,734)	0	--	(104,702)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری				
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود				

(117,896)	37	(29,192)	(315,200)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
0	--	0	0	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود
0	--	0	0	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود
0	--	0	0	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
0	--	0	0	تسهیلات اعطایی به اشخاص
0	--	0	0	استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص
(15,129)	--	0	(267,232)	وجوه پرداختی بابت خرید سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
0	--	0	0	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
0	--	0	0	وجوه پرداختی بابت خرید سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
0	--	0	0	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری در املاک
0	--	0	0	وجوه پرداختی بابت خرید سرمایه‌گذاری در املاک
(129,505)	189	(201,499)	(582,432)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(105,619)	(71)	(107,121)	(31,201)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
				فعالیت‌های تأمین مالی
0	--	0	0	وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه
0	--	0	0	وجوه دریافتی بابت فروش سهام خزانه
0	--	0	0	وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه
445,379	(64)	399,155	142,703	وجوه دریافتی حاصل از استقراض
(328,816)	(62)	(281,719)	(106,983)	بازپرداخت اصل استقراض
116,563	(70)	117,436	35,720	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
10,944	(56)	10,315	4,519	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
1,507	546	1,507	9,738	موجودی نقد در ابتدای دوره
(2,713)	--	0	0	تأثیر تغییرات نرخ ارز
9,738	21	11,822	14,257	موجودی نقد در پایان دوره
0	--	0	0	مبادلات غیرنقدی

دلایل تغییر اطلاعات 1397/05/31 نسبت به اطلاعیه قبلی

دلایل تغییر اطلاعات 1396/05/31 نسبت به اطلاعیه قبلی

دلایل تغییر اطلاعات 1396/08/30 نسبت به اطلاعیه قبلی

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده

نوع کالا | واحد | مبنای و مرجع | برآورد تعداد فروش در دوره | برآورد تعداد فروش در دوره

۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱					سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰					دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱		قیمت گذاری		
		سود ناخالص- میلیون ریال	مبلغ بهای تمام شده- میلیون ریال	مبلغ فروش- میلیون ریال	نرخ فروش- ریال	تعداد فروش	سود ناخالص- میلیون ریال	مبلغ بهای تمام شده- میلیون ریال	مبلغ فروش- میلیون ریال	نرخ فروش- ریال	تعداد فروش	مبلغ فروش- میلیون ریال	تعداد فروش	تن	سایر	
فروش داخلی:																
۰	۲,۱۸۰	۳۱۳,۱۹۶	(۳۳۱,۱۲۰)	۵۳۴,۳۱۶	۳۳,۸۹۳,۵۴۶.۷۸	۱۵,۷۶۵	۳۵۷,۱۶۳	(۶۴۶,۱۰۵)	۱,۰۰۳,۲۶۸	۳۵,۴۱۳,۹۸۷.۸۹	۳۹,۴۷۷	۷۰۳,۴۷۴	۳۹,۵۰۰	سایر	تن	کاغذ رول سفید
۰	۲,۱۵۰	۱۳۱,۳۳۳	(۱۵۷,۳۰۵)	۳۸۸,۶۳۸	۳۲,۱۵۵,۵۲۵.۸۵	۸,۹۷۶	۷۵,۴۴۳	(۱۴۵,۵۳۷)	۳۲۰,۹۸۰	۳۲,۹۴۳,۳۷۵.۷۵	۹,۶۳۳	۳۰۱,۰۵۶	۸,۸۴۶	سایر	تن	خمیر ویرجین
۰	۲,۹۰۰	۲۶,۴۴۸	(۱۴۱,۳۵۰)	۱۷۷,۶۹۸	۱۸,۹۱۴,۱۰۳.۳۵	۹,۳۹۵	۵۸,۳۶۶	(۱۷۵,۰۹۶)	۳۳۳,۴۶۳	۱۴,۰۵۳,۸۱۶.۵۳	۱۶,۶۱۳	۱۶۶,۰۶۳	۱۳,۰۸۰	سایر	تن	رول فلوتینگ
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۰۱	(۱,۷۳۳)	۲,۳۳۳	۱۸,۶۸۰,۶۷۳.۳۷	۱۱۹	۳,۱۱۴	۱۱۴	سایر	تن	سایر
۰	۸,۳۳۰	۳۸۰,۹۶۷	(۶۱۹,۶۷۵)	۱,۰۰۰,۶۴۳	۳۴,۱۳۶	۴۹۱,۴۷۳	(۹۶۸,۴۶۰)	۱,۴۵۹,۹۳۳		۶۵,۸۴۰	۱,۰۷۳,۷۰۷	۵۰,۵۴۰	جمع فروش داخلی			
فروش صادراتی:																
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۸	(۵۹۳)	۹۳۱	۳۰,۷۰۰,۰۰۰	۳۰	۹۳۱	۳۰	سایر	تن	کاغذ رول سفید	
۰	۸,۵۰۰	۴۰۶,۱۵۵	(۵۶۵,۵۱۰)	۹۷۱,۶۶۵	۴۳,۰۷۴,۳۴۸.۳۳	۳۳,۰۹۴	۳۰,۳۳۳	(۵۸,۶۸۹)	۸۸,۹۳۳	۳۵,۹۵۵,۰۴۹.۶۳	۳,۴۳۶	۳۳,۶۵۹	۱,۰۶۶	سایر	تن	خمیر ویرجین
۰	۰	۶,۹۳۸	(۵۶,۷۹۰)	۶۳,۷۱۸	۳۱,۴۹۶,۷۸۶.۹۵	۲,۰۳۳	۳۰۴	(۹۱۳)	۱,۳۱۶	۱۲,۴۰۸,۱۶۳.۳۷	۹۸	۱,۳۱۶	۹۸	سایر	تن	رول فلوتینگ
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر	تن	سایر
۰	۸,۵۰۰	۴۱۳,۰۸۳	(۶۳۳,۳۰۰)	۱,۰۲۵,۳۸۳	۲۵,۱۱۷	۳۰,۸۶۵	(۶۰,۱۹۴)	۹۱,۰۵۹		۳,۵۵۴	۳۴,۷۹۶	۱,۱۹۴	جمع فروش صادراتی:			
درآمد ارائه خدمات:																
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر	تن	سایر	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع درآمد ارائه خدمات:			
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	برگشت از فروش			
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تخفیفات			
۰	۱۶,۷۳۰	۷۹۴,۰۵۰	(۱,۳۴۱,۹۷۵)	۲,۰۲۶,۰۳۵	۵۹,۳۵۳	۵۳۳,۳۳۸	(۱,۰۲۸,۶۵۴)	۱,۵۵۰,۹۹۳		۶۹,۳۹۴	۱,۰۹۷,۵۰۳	۵۱,۷۳۴	جمع			

روند فروش و بهای تمام شده در 5 سال اخیر

شرح	۱۳۹۲/۰۸/۳۰	۱۳۹۳/۰۸/۳۰	۱۳۹۴/۰۸/۳۰	۱۳۹۵/۰۸/۳۰	۱۳۹۶/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰
مبلغ فروش	۷۱۹,۶۴۱	۱,۰۴۵,۹۴۷	۱,۴۶۳,۰۵۱	۱,۳۹۷,۵۳۰	۱,۵۵۰,۹۹۳	۲,۰۳۶,۰۳۵	۱,۰۸۰,۱۰۰	۰
مبلغ بهای تمام شده	(۵۴,۴۹۳)	(۷۵۵,۳۱۰)	(۱,۰۶۳,۳۳۳)	(۹۸۳,۴۳۴)	(۱,۰۲۸,۶۵۴)	(۱,۳۴۱,۹۷۵)	(۶۵۵,۹۰۰)	۰

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص تولید و فروش محصولات

*اهداف کوتاه مدت: به منظور افزایش ظرفیت خمیرسازی، جایگزینی تولید کاغذ فلوتینگ با کاغذ دولایه رو سفید (top white)، کاهش بهای تمام شده محصولات، از حدود یکسال پیش برنامه‌هایی در دست اقدام بود که بهبود عملکرد کوره آهک واحد ریکواری بویلر، راه اندازی واحد های پیت گیری جدید، محوطه سازی برای دیوی باگاس از جمله این اقدامات بوده است. بخشی از دارایی های در جریان ساخت که در صورت های مالی شش ماهه اشاره و

اکنون بخشی از آن به بهره برداری رسیده است در راستای حصول این اهداف بوده است * برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید: همانطور که اشاره شد برنامه جایگزینی تولید کاغذ دولایه به جای کاغذ فلوتینگ یکی از برنامه های توسعه محصول این شرکت می باشد. کاغذ فلوتینگ کاغذی است که از خمیر بازیافتی یا (O.C.C) تولید می شود. در حال حاضر تعداد شرکت هایی که در ایران از خمیر بازیافتی، تولید کاغذ فلوتینگ می کنند زیاد است و همین موضوع باعث شده است تقاضا برای کاغذ بازیافتی یا آخال افزایش پیدا کند و لذا حاشیه سود تولید کاغذ فلوتینگ کم شود. برای پیش گیری از کاهش سود شرکت و با توجه به برخورداری از مزیت خمیر ویرجین، تصمیم به تولید کاغذ جدیدی در این شرکت گرفته شد که برای روکش کارتن ها استفاده می شود و این کاغذ جز کاغذهای سفید بسته بندی به شمار می رود که بخشی از آن از محل واردات و بخش دیگر از محل تولید داخلی تامین می شود. اما مزیت کاغذ پارس نسبت به سایر تولید کننده های داخلی برخورداری از خمیر ویرجین تولیدی خود می باشد. درحالیکه سایر تولید کنندگان باید از خمیر وارداتی استفاده کنند.

بهای تمام شده

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰ (میلیون ریال)	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)
مواد مستقیم مصرفی	۵۰۸,۳۷۱	۵۳۵,۵۸۵
دستمزد مستقیم تولید	۷۴,۱۲۶	۸۵,۷۸۷
سربار تولید	۴۶۹,۵۷۳	۵۳۳,۳۷۳
جمع	۱,۰۵۲,۰۷۰	۱,۱۵۴,۶۴۵
هزینه جذب نشده در تولید	۰	۰
جمع هزینه های تولید	۱,۰۵۲,۰۷۰	۱,۱۵۴,۶۴۵
موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره	۳,۲۵۰	۵,۸۰۰
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	(۵,۸۰۰)	(۱,۱۷۰)
ضایعات غیرعادی	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱,۰۴۹,۵۲۰	۱,۱۵۹,۳۷۵
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۱۳۱,۶۵۱	۱۴۳,۵۱۷
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۱۴۳,۵۱۷)	(۵۹,۸۱۷)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۰۲۸,۶۵۴	۱,۲۴۱,۹۷۵
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	۰	۰
جمع بهای تمام شده	۱,۰۲۸,۶۵۴	۱,۲۴۱,۹۷۵

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

گردش مقداری - ریالی موجودی کالا

شرح محصول واحد	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱													
	موجودی اول دوره			تولید			تعدیلات			فروش			موجودی پایان دوره	
	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال
کاغذ رول سفید	تن	۵,۰۳۱	۱۶,۳۷۰,۳۰۴.۱۱	۸۳,۳۵۹	۱۰,۷۹۰	۳۳,۳۳۳,۷۳۴.۹۴	۳۳۹,۹۰۲	۰	۰	۱۵,۷۶۵	۳۰,۳۶۹,۱۷۳.۲۳	۳۳۱,۱۳۰	۲۰,۳۷۵,۰۰۰	۱,۱۴۱

فروش هزینه خدمات پس از فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه حمل و نقل و انتقال	۵,۷۲۶	۵,۶۲۸	۱,۸۴۴	۰	۰	۰	۰	۰
سایر هزینه ها	۱۰۵,۰۷۱	۲۳۴,۶۷۳	۱۱۰,۸۵۱	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	۴۶۹,۵۷۳	۵۳۳,۲۷۳	۲۱۰,۵۱۵	۰	۰	۰	۰	۰

برآورد شرکت از تغییرات نرخ فروش محصولات و نرخ خرید مواد اولیه

نرخ فروش محصولات	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	دلیل اصلی افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت افزایش نرخ فروش کلیه محصولات از جمله کاغذ و خمیر بوده است. این افزایش قیمت ، ناشی از افزایش قیمت های جهانی بوده است عمده کاغذ مورد نیاز شرکت و تمام خمیر مورد نیاز صنایع کاغذ سازی و تیشو سازی از محل واردات تامین می شود. ارزی که به کاغذ و خمیر تعلق می گیرد ارز مبادله ای است. افزایش قیمت ارز مبادله ای باعث افزایش قیمت کاغذ و خمیر وارداتی خواهد شد و نهایتا قدرت افزایش قیمت را برای محصولات این شرکت افزایش خواهد داد. در برنامه های بلند مدت این شرکت صادرات یکی از محل های کسب درآمد شناسایی شده است که طبیعتا واقعی شدن نرخ ارز باعث بهبود درآمد شرکت خواهد شد. با توجه به رفع ابهام در خصوص انتقال ارز حاصل از صادرات محصولات فروش رفته به کشور و لیست کالاهای اعلام شده که محصولات تولیدی این شرکت در آن گروه قرار ندارد، پیش بینی می شود که سود اصلی کاغذ پارس با تعدیل مثبت مواجه گردد. از سوی دیگر در خصوص طرح توسعه و سرمایه گذاری در شرکت پارس طبیعت سلولز به استحضار می رساند با توجه به تغییر سیاست های واردات از چین و لزوم ثبت سفارش که در بهمن ماه سال گذشته ابلاغ گردید و همچنین تغییر سیاست های ارزی کلان کشور و لزوم انتقال ارز از طریق سامانه نیما برای واردات ماشین آلات، طرح مذکور با تأخیر در شهریور ماه راه اندازی خواهد شد و لذا سود ناشی از سرمایه گذاری با تأخیر در شهریور ماه محقق خواهد شد.
نرخ فروش محصولات	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰	دلیل اصلی افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت افزایش نرخ فروش کلیه محصولات از جمله کاغذ و خمیر بوده است. این افزایش قیمت ، ناشی از افزایش قیمت های جهانی بوده است عمده کاغذ مورد نیاز شرکت و تمام خمیر مورد نیاز صنایع کاغذ سازی و تیشو سازی از محل واردات تامین می شود. ارزی که به کاغذ و خمیر تعلق می گیرد ارز مبادله ای است. افزایش قیمت ارز مبادله ای باعث افزایش قیمت کاغذ و خمیر وارداتی خواهد شد و نهایتا قدرت افزایش قیمت را برای محصولات این شرکت افزایش خواهد داد. در برنامه های بلند مدت این شرکت صادرات یکی از محل های کسب درآمد شناسایی شده است که طبیعتا واقعی شدن نرخ ارز باعث بهبود درآمد شرکت خواهد شد. با توجه به رفع ابهام در خصوص انتقال ارز حاصل از صادرات محصولات فروش رفته به کشور و لیست کالاهای اعلام شده که محصولات تولیدی این شرکت در آن گروه قرار ندارد، پیش بینی می شود که سود اصلی کاغذ پارس با تعدیل مثبت مواجه گردد. از سوی دیگر در خصوص طرح توسعه و سرمایه گذاری در شرکت پارس طبیعت سلولز به استحضار می رساند با توجه به تغییر سیاست های واردات از چین و لزوم ثبت سفارش که در بهمن ماه سال گذشته ابلاغ گردید و همچنین تغییر سیاست های ارزی کلان کشور و لزوم انتقال ارز از طریق سامانه نیما برای واردات ماشین آلات، طرح مذکور با تأخیر در شهریور ماه راه اندازی خواهد شد و لذا سود ناشی از سرمایه گذاری با تأخیر در شهریور ماه محقق خواهد شد.
نرخ خرید مواد اولیه	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	خواص شیمیایی باگاس با توجه به نوع خاک و آب و هوای منطقه قابل تغییر می باشد و به طور کلی ترکیبات شیمیایی باگاس مشابه پهن برگان است. با این تفاوت که میزان آلفا سلولز باگاس کمتر و میزان هموسلولز باگاس از پهن برگان و سوزنی برگان بیشتر است. بنابر این با توجه به میزان سلولز بالا، بازده تولید آن بیشتر از پهن برگان و سوزنی برگان است. همچنین به علت وجود همی سلولزهای زیاتر در منابع سلولزی غیر چوبی و گسیخته شدن آسان تر اتصال بین لیگنین و کربو هیدرات ها در مقایسه با پهن برگان و سوزنی برگان جداسازی الیاف آسانتر است همانطور که اشاره شد برای تولید کاغذ یکی از منابع مواد اولیه کاغذهای بازیافتی است که بخش عمده ای از کاغذ تولیدی در چین با استفاده از کاغذ بازیافتی وارداتی تولید می شد. قطع واردات کاغذ بازیافتی، باعث شد که شرکت های تولید کننده کاغذ به منبع دیگری یعنی خمیر ویرجین روی بیاورند که همین موضوع باعث افزایش تقاضای خمیر در بازارهای جهانی شد و قیمت آن بسته به نوع خمیر بین ۲۵ تا ۲۵ درصد افزایش پیدا کرد. محدودیت در سرمایه گذاری در تولید خمیر در دنیا باعث شده است که پیش بینی ثبات و یا حتی افزایش قیمت خمیر را داشته باشیم.
نرخ خرید مواد اولیه	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰	خواص شیمیایی باگاس با توجه به نوع خاک و آب و هوای منطقه قابل تغییر می باشد و به طور کلی ترکیبات شیمیایی باگاس مشابه پهن برگان است. با این تفاوت که میزان آلفا سلولز باگاس کمتر و میزان هموسلولز باگاس از پهن برگان و سوزنی برگان بیشتر است. بنابر این با توجه به میزان سلولز بالا، بازده تولید آن بیشتر از پهن برگان و سوزنی برگان است. همچنین به علت وجود همی سلولزهای زیاتر در منابع سلولزی غیر چوبی و گسیخته شدن آسان تر اتصال بین لیگنین و کربو هیدرات ها در مقایسه با پهن برگان و سوزنی برگان جداسازی الیاف آسانتر است همانطور که اشاره شد برای تولید کاغذ یکی از منابع مواد اولیه کاغذهای بازیافتی است که بخش عمده ای از کاغذ تولیدی در چین با استفاده از کاغذ بازیافتی وارداتی تولید می شد. قطع واردات کاغذ بازیافتی، باعث شد که شرکت های تولید کننده کاغذ به منبع دیگری یعنی خمیر ویرجین روی بیاورند که همین موضوع باعث افزایش تقاضای خمیر در بازارهای جهانی شد و قیمت آن بسته به نوع خمیر بین ۲۵ تا ۲۵ درصد افزایش پیدا کرد. محدودیت در سرمایه گذاری در تولید خمیر در دنیا باعث شده است که پیش بینی ثبات و یا حتی افزایش قیمت خمیر را داشته باشیم.

برآورد شرکت از تغییرات عوامل بهای تمام شده

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	یکی از محصولات مورد استفاده این شرکت در فرایند تولید خمیر، کاستیک سودا می باشد که این محصول از بورس کالای پتروشیمی خریداری می شود. افزایش نرخ ارز صرفا روی این قلم به عنوان مواد اولیه تاثیر گذار است. برای کاهش ریسک ناشی از این امر در نظر است با سرمایه گذاری های انجام شده بتوانیم بخش عمده ای از کاستیک مورد مصرف را بازیابی کنیم و میزان نیاز به کاستیک را تا حد قابل توجهی کاهش دهیم و بدین ترتیب ریسک حاصل از افزایش نرخ ارز را کاهش دهیم.
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰	یکی از محصولات مورد استفاده این شرکت در فرایند تولید خمیر، کاستیک سودا می باشد که این محصول از بورس کالای پتروشیمی خریداری می شود. افزایش نرخ ارز صرفا روی این قلم به عنوان مواد اولیه تاثیر گذار است. برای کاهش ریسک ناشی از این امر در نظر است با سرمایه گذاری های انجام شده بتوانیم بخش عمده ای از کاستیک مورد مصرف را بازیابی کنیم و میزان نیاز به کاستیک را تا حد قابل توجهی کاهش دهیم و بدین ترتیب ریسک حاصل از افزایش نرخ ارز را کاهش دهیم.

سایر شرکت های خارج از بورس	۹۹.۹۹	۰	۱۳۹۷/۰۸/۳۰	۰	۹۹.۹۹	۰
----------------------------	-------	---	------------	---	-------	---

توضیحات در خصوص وضعیت شرکت های سرمایه پذیر

: هدف از اجرای طرح در شرکت پارس طبیعت سلولز ، تولید روزانه ۴۰ تن ظروف یکبار مصرف سلولزی می باشد . این محصول در کتاب تعرفه جهانی با HS Code به شماره ۴۸۳۳۷۰۹۰ شناخته می شود و بر اساس آخرین تغییرات انجام شده مجموع حقوق و سود بازرگانی واردات آن در سال ۱۳۹۵ معادل ۱۵ درصد و مشمول ۹ درصد مالیات بر ارزش افزوده نیز می باشد

«حملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این حملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

سایر درآمدهای عملیاتی

شرح	۱۳۹۶/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۰۵/۳۱
سود حاصل از فروش ضایعات	۳۴,۱۱۰	۱۲,۷۴۴
سایر	۱۰۰	۶۸
جمع	۳۴,۲۱۰	۱۲,۸۱۲

سایر هزینه های عملیاتی

شرح	۱۳۹۶/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۰۵/۳۱
جمع	۰	۰

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره (به تفکیک نوع و نرخ تامین مالی)

سایر توضیحات	مبلغ هزینه مالی طی دوره	مانده پایان دوره به تفکیک سررسید		مانده پایان دوره (اصل و فرع)			ریالی	مانده اول دوره تسهیلات ارزی و ریالی (میلیون ریال)	نرخ سود(درصد)	نوع تامین مالی
		بلند مدت	کوتاه مدت	ارزی						
				معادل ریالی تسهیلات ارزی	مبلغ ارزی	نوع ارز				
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶	تسهیلات دریافتی از بانکها	
	۴۱,۲۹۴	۳۱۰,۵۵۰	۱۷۹,۰۰۸	۰	۰	۴۸۹,۵۵۸	۴۵۲,۸۲۸	۱۶	تسهیلات دریافتی از بانکها	
	۰								تسهیلات تسویه شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره	
	۴۱,۲۹۴	۳۱۰,۵۵۰	۱۷۹,۰۰۸	۰		۴۸۹,۵۵۸	۴۵۲,۸۲۸		جمع	
	۰	انتقال به دارایی								
	۴۱,۲۹۴	هزینه مالی دوره								

توضیحات در خصوص جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره

با توجه به شرایط نقدینگی شرکت، برنامه تامین مالی از طریق تسهیلات به نحوی است که در صورت لزوم از تسهیلات ارزان قیمت استفاده نموده و نرخ موثر این تسهیلات را کاهش دهد

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	در طی سنوات قبل ، ساختار سرمایه ای شرکت بهبود یافته و با توجه به تقسیم سود نقدی بر مبنای سود خالص، مانده حساب سود انباشته تقویت شده به نحوی که بتواند نیازهای سرمایه در گردش خود را در حد ممکن از منابع داخلی تامین نماید. ضمن آن که روابط اعتباری شرکت با بانکها حفظ و از حدود اعتباری مصوب خوبی برخوردار بوده ، تادر صورت لزوم و بروز شرایط خاص بتواند نسبت به تامین مالی اقدام نماید. با توجه به شرایط نقدینگی شرکت، برنامه تامین مالی از طریق تسهیلات به نحوی است که در صورت لزوم از تسهیلات ارزان قیمت استفاده نموده و نرخ موثر این تسهیلات را کاهش دهد.
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰	در طی سنوات قبل ، ساختار سرمایه ای شرکت بهبود یافته و با توجه به تقسیم سود نقدی بر مبنای سود خالص، مانده حساب سود انباشته تقویت شده به نحوی که بتواند نیازهای سرمایه در گردش خود را در حد ممکن از منابع داخلی تامین نماید. ضمن آن که روابط اعتباری شرکت با بانکها حفظ و از حدود اعتباری مصوب خوبی برخوردار بوده ، تادر صورت لزوم و بروز شرایط خاص بتواند نسبت به تامین مالی اقدام نماید. با توجه به شرایط نقدینگی شرکت، برنامه تامین مالی از طریق تسهیلات به نحوی است که در صورت لزوم از تسهیلات ارزان قیمت استفاده نموده و نرخ موثر این تسهیلات را کاهش دهد.

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه گذاری ها

شرح	۱۳۹۶/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۰۵/۳۱
سود سپرده بانکی	۹۷	۹۰۱
سود حاصل از سرمایه گذاری	۵۳۳	۰
جمع	۶۳۹	۹۰۱

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه

شرح	۱۳۹۶/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۰۵/۳۱
سود حاصل از فروش دارائیهای ثابت	۸۶,۶۸۲	۰
درآمد فروش ضایعات	۱۱,۰۰۸	۳۷,۶۱۶
سایر	(۱,۹۳۴)	۲,۱۸۴
جمع	۹۷,۷۵۶	۳۹,۸۰۰

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۲۵۵,۲۲۶	۲۷۷,۱۱۸	۴۶۱,۸۶۳	۲۶۳,۱۱۹	۶۰

سایر برنامه های با اهمیت شرکت

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰	تکمیل زنجیره تولید خمیر تا تولید ظروف یکبار مصرف گیاهی • سرمایه گذاری در شرکت پارس طبیعت سلولز به منظور ایجاد و راه اندازی خط تولید ظروف یکبار مصرف دوستدار طبیعت (کاملا گیاهی و تجزیه پذیر در طبیعت در مدت بسیار کوتاه به منظور حفظ سلامت افراد و محیط زیست) • تکمیل زنجیره ارزش و جلوگیری از خام فروشی • ایجاد ارزش افزوده مناسب جهت فروش محصولات • تولید محصولات انحصاری • حفظ و ارتقای سهم از بازار و جایگاه رقابتی • افزایش ثروت سهامداران • افزایش سود و حاشیه عملیاتی شرکت • افزایش توان تامین مالی و اعتباری شرکت • کاهش ریسک تجاری
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۳۰	تشریح طرح (سرمایه گذاری) - معرفی اولیه : هدف از اجرای طرح در شرکت پارس طبیعت سلولز ، تولید روزانه ۴۰ تن ظروف یکبار مصرف سلولزی می باشد . این محصول در کتاب تعرفه جهانی با HS Code به شماره ۴۸۲۳۷۰۹۰ شناخته می شود و بر اساس آخرین تغییرات انجام شده مجموع حقوق و سود بازرگانی واردات آن در سال ۱۳۹۵ معادل ۱۵ درصد و مشمول ۹ درصد مالیات بر ارزش افزوده نیز می باشد

سایر توضیحات با اهمیت

آشنایی با محصول: استفاده از ابزار نوین برای بسته بندی انواع محصولات همواره از دغدغه های صنایع مختلف بوده است. ورود پلاستیک ها به صنعت بسته بندی از حدود ۵۰ سال پیش آغاز و با رشد وصف ناپذیری ادامه داشت و جایگاه این مواد در صنعت بسته بندی بی رقیب می نمود. این مواد علاوه بر بسته بندی صنعتی حضور خود را در بسته بندی مواد غذایی نیز تثبیت نمودند . از جمله پلیمرهای مورد استفاده در صنعت بسته بندی می توان به انواع پلی پروپیلن ، پلی استایرن و PET اشاره نمود. در ایران نیز همزمان با ورود پتروشیمی ها به چرخه ی تولید استفاده از این مواد در طول دو دهه گذشته رشد چشمگیری داشت . پلاستیک ها در صورتیکه به عنوان زباله دفن شوند نیز به علت تجزیه آرام و کند در محل های دفن می توانند سبب تشکیل شیرابه و نفوذ آن به آب های زیر زمینی شوند. این شیرابه شامل ترکیباتی نظیر فلزات سنگین و سایر ترکیبات خطرناک است که جزو ترکیبات زیان آور برای محیط زیست هستند. سوزاندن پلاستیک ها نیز بدلیل ایجاد ترکیبات مضر و گازهای گلخانه ای قطعاً راه حل مناسبی نیست. آخرین راهکار بشر حذف ومحدودیت پلاستیک های یکبار مصرف می باشد که امروزه در کشورهای

پیشرفته شاهد آن هستیم. مشکلات ناسازگاری بهداشتی: از بدو ورود این مواد به عرصه بسته بندی این موضوع همواره دغدغه همگان بوده است. پلیمری که در تولید محصولات ظروف یکبار مصرف کاربرد دارد پلی استایرین نام دارد که در سه نوع شفاف و مقاوم و فومی تولید می شود. پلی استایرین ترمو پلاستیکی است که از پلیمریزاسیون زنجیری استایرین تولید می شود. نگاهی به برگه مشخصات فنی این محصول نیز حاکی از وجود مونومر باقیمانده استایرین در ترکیب این محصول است. مونومر استایرین که در در طبقه بندی محصولات آروماتیکی حلقوی قرار دارد محصول شیمیایی کاملاً مضر برای بدن انسان است. استفاده از این محصول در ظروف نیمه گرم و داغ همواره ممنوع بوده است. در ایران بر اساس آمار سالانه حدود ۵۰ تا ۶۰ هزار تن از این محصولات در تولید ظروف یکبار مصرف استفاده می شود که شاهد هستیم عمدتاً برای ظروف گرم مورد استفاده قرار می گیرد که متأسفانه شاید بخشی از مشکلات بیماری سال های اخیر همین بی مبالاتی در استفاده از پلی استایرین می باشد.

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»