



سبدگردان تجلی آفتاب

گزارش تحلیل بنیادی

شرکت ایران تایر (پتایر)

تحلیلگر: محمد حامدی

بهمن ماه ۱۴۰۳

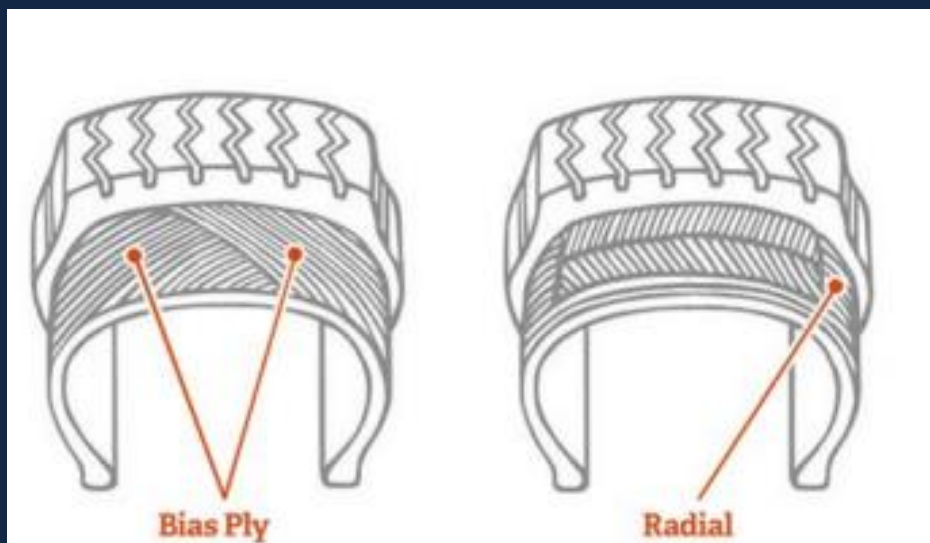




فهرست

صفحه	عنوان
۳-۶	معرفی تایر (لاستیک)
۱۱-۷	صنعت تایر
۱۲	وضعیت بازار تایر در ایران
۱۳	سهامداران عمده تایرسازان بورسی
۱۹-۱۴	مقایسه شرکت‌های تولیدکننده
۲۰	معرفی شرکت ایران تایر
۲۴-۲۱	تولید، فروش و هزینه‌ها
۲۵	طرح توسعه کارخانه در مهدیشهر سمنان
۲۶	تحلیل SWOT
۲۷	مفروضات تحلیل
۲۸	صورت سود و زیان
۲۹	حاشیه سود
۳۲-۳۰	تحلیل حساسیت سود
۳۳	نکات مهم گزارش حسابرس
۳۴	تحلیل تکنیکال

- تایر عبارتست از یک پوشش ترکیب شده با الیاف نخی و فولادی که پس از باد شدن در حد استاندارد با نصب بر روی رینگ، سبب بهبود کارایی خودرو از راه ایجاد اصطکاک با زمین و ایجاد امکان حرکت، کمک به فرمانگیری، تحمل بار، جذب شوک های ناشی از ناهمواری های جاده و عدم انتقال آن به سرنشینان می شود.
- تایر های رادیال و بایاس نوعی از تایرهای تولید شده در صنعت تایر هستند که براساس ویژگی های خاص خود هر کدام کاربرد مختص به خود را دارد. عمده تفاوت لاستیک های رادیال و بایاس در نحوه قرارگیری نخ و ساختار داخلی آنها میباشد.

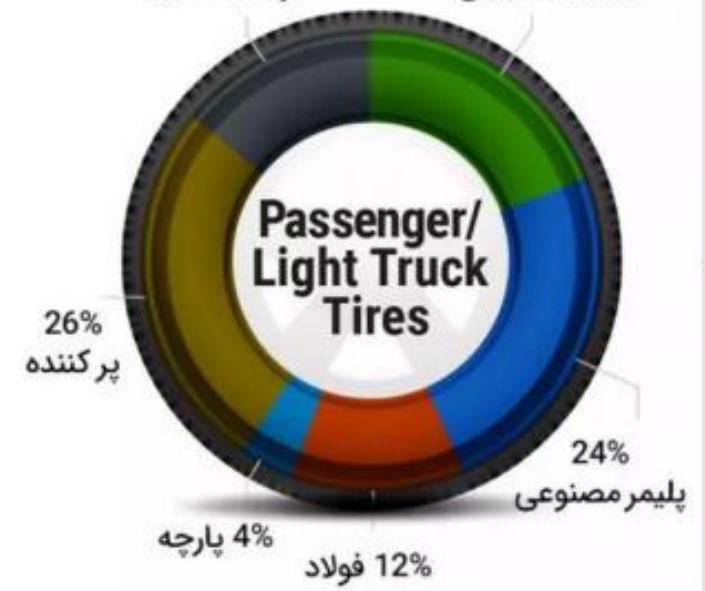


معایب	مزایا	نوع
قیمت زیاد	دیواره های جانبی انعطاف پذیر	رادیال
افزایش احتمال آسیب پذیری در هنگام تحمل بار بیش از حد	کاهش مصرف سوخت به دلیل مقاومت غلتشی کمتر	
تاثیر منفی ساختار فولادی بر کیفیت سواری	سواری نرم به دلیل انعطاف بیشتر دیواره های جانبی	
آسیب به دیواره جانبی در اثر ترمز شدید	لرزش کم	
افزایش صدای لاستیک به دلیل سفت بودن آج	افزایش عمر لاستیک	بایاس
سایش سریع آج	دیواره های جانبی قوی، به دلیل ساختار متقابل قاب	
مقاومت غلتشی بالاتر و در نتیجه افزایش مصرف سوخت	سواری نرم	
فرمان پذیری کم به دلیل مقاومت غلتشی بالا	فاق لاستیکی سفت تر	

ترکیبات انواع لاستیک

14% آنتی آکسیدان ،
آنتی ازونانت ، گوگرد و
زینک اکسید

19%
لاستیک طبیعی

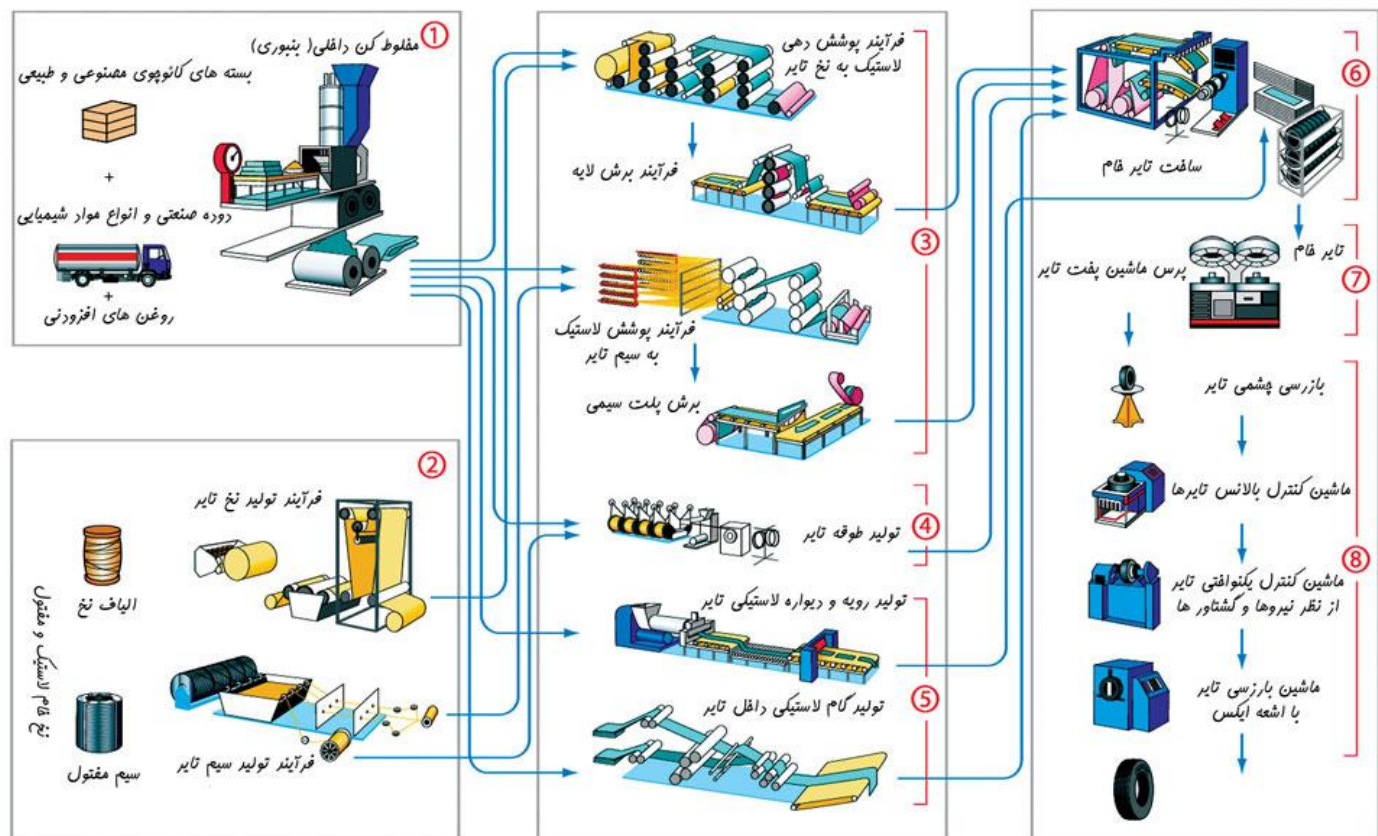


10% آنتی آکسیدان ،
آنتی ازونانت ، گوگرد و
زینک اکسید

34%
لاستیک
طبیعی



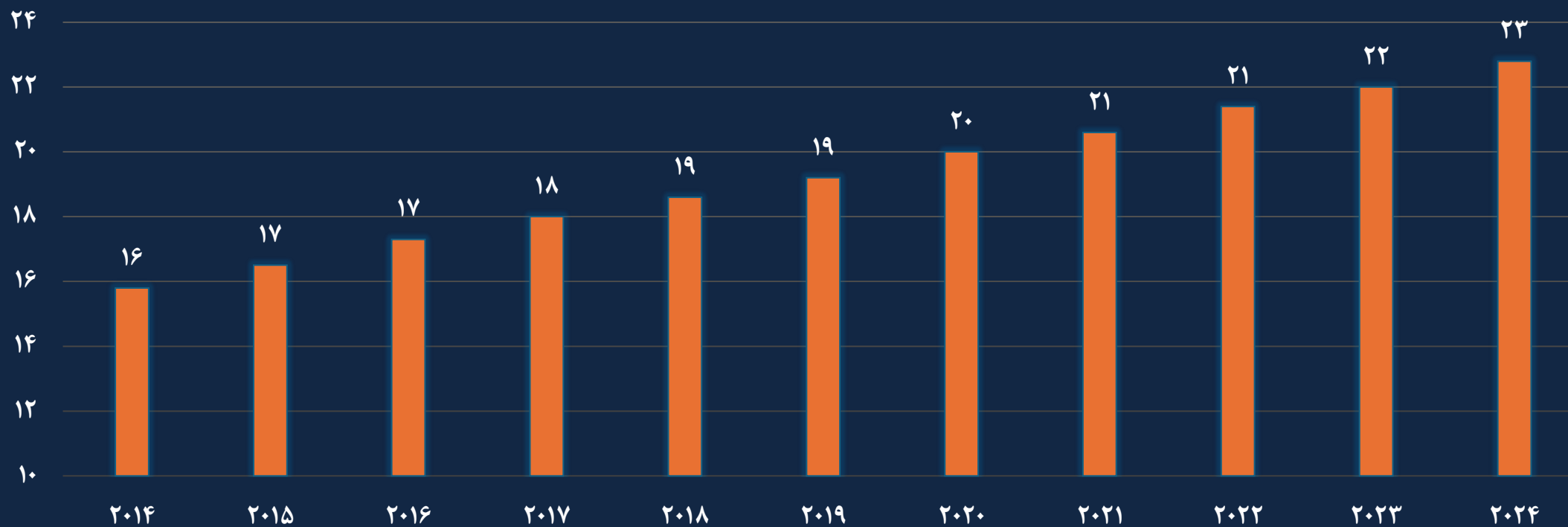
فرآیند تولید تایر



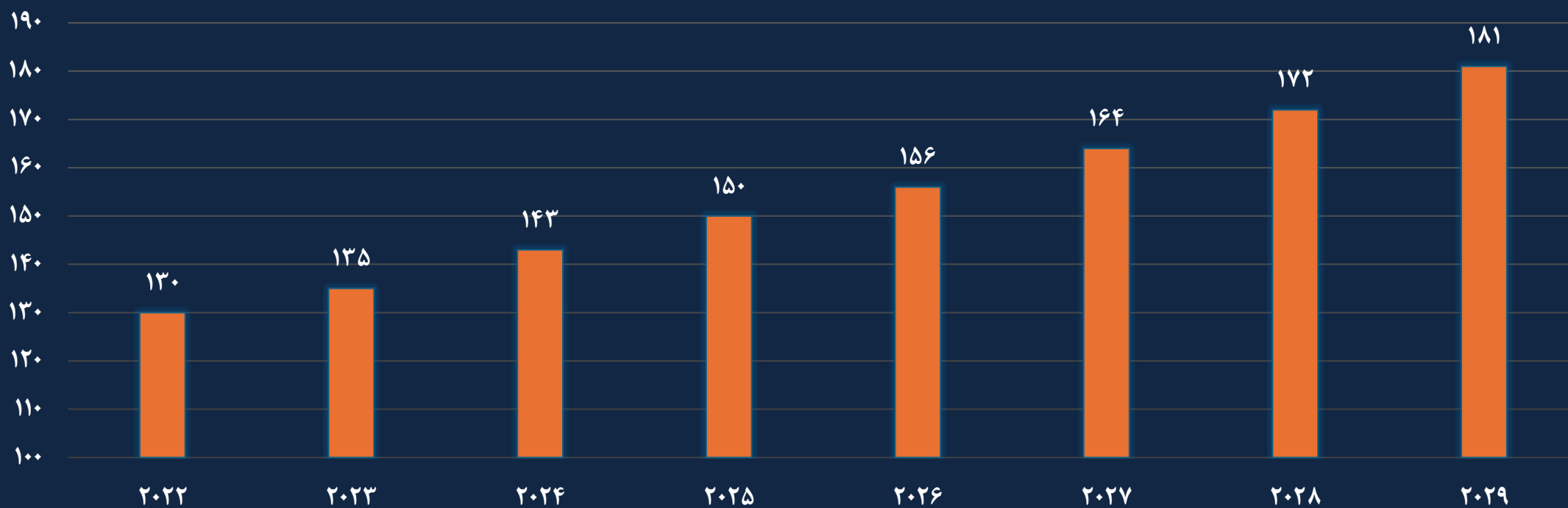
در مرحله اول، مواد اولیه مانند: کائوچوهای طبیعی و مصنوعی، دوده، و ... را با استفاده از دستگاه بنبوری مخلوط می‌نمایند. ساخت لایه‌ها در بخش‌های کلندر و برش لایه و ساخت بت سیمی روی دستگاه استیلاستیک و ساخت بید یا طوقه تایر در بخش بید سازی و ساخت ترد، دیواره‌ها، نوارهای لاستیکی سر شانه و ... در بخش اکسترودر و ساخت آستر داخلی در کلندر گام انجام می‌گیرد. برای ساخت تایر اول منجید تایر شامل لایه‌ها، بید و دیواره‌ها آماده شده و سپس بت سیمی و ترد به آن اضافه می‌شود. آخرین مرحله تولید مرحله پخت است، در این مرحله تایر خام بعد از قرار گرفتن در پرس پخت تحت فشار داخلی، دما و زمان مشخص شکل نهایی را به خود گرفته و با حرارت قالب و بلادر به دنبال ایجاد اتصال‌های عرضی گوگردی در آمیزه‌های لاستیکی خاصیت یا کشسان پیدا می‌کند.

مقدار تولید جهانی تایر

مقدار تولید جهانی (میلیون تن)

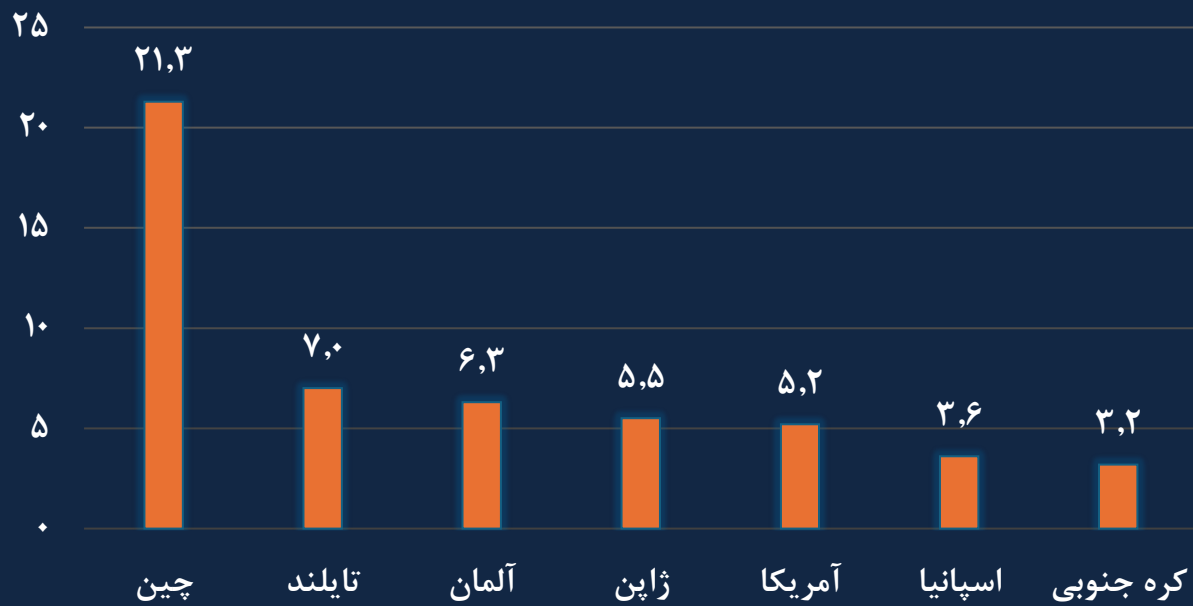


ارزش بازار جهانی (میلیارد دلار)

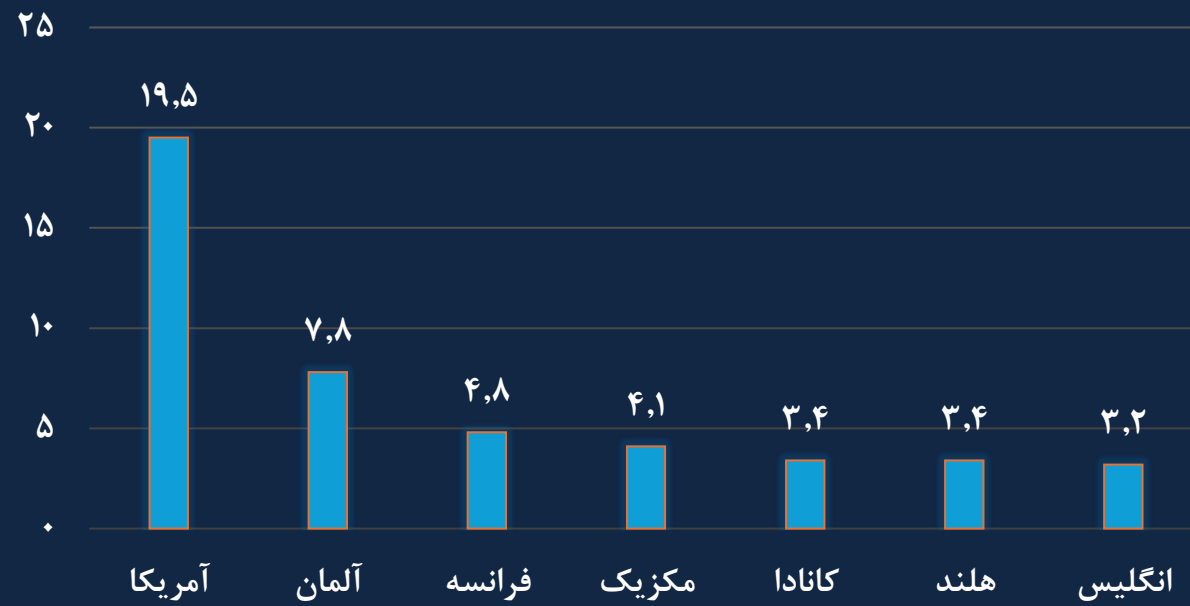


صادرکنندگان و واردکنندگان بزرگ تایر

صادرات (میلیارد دلار)

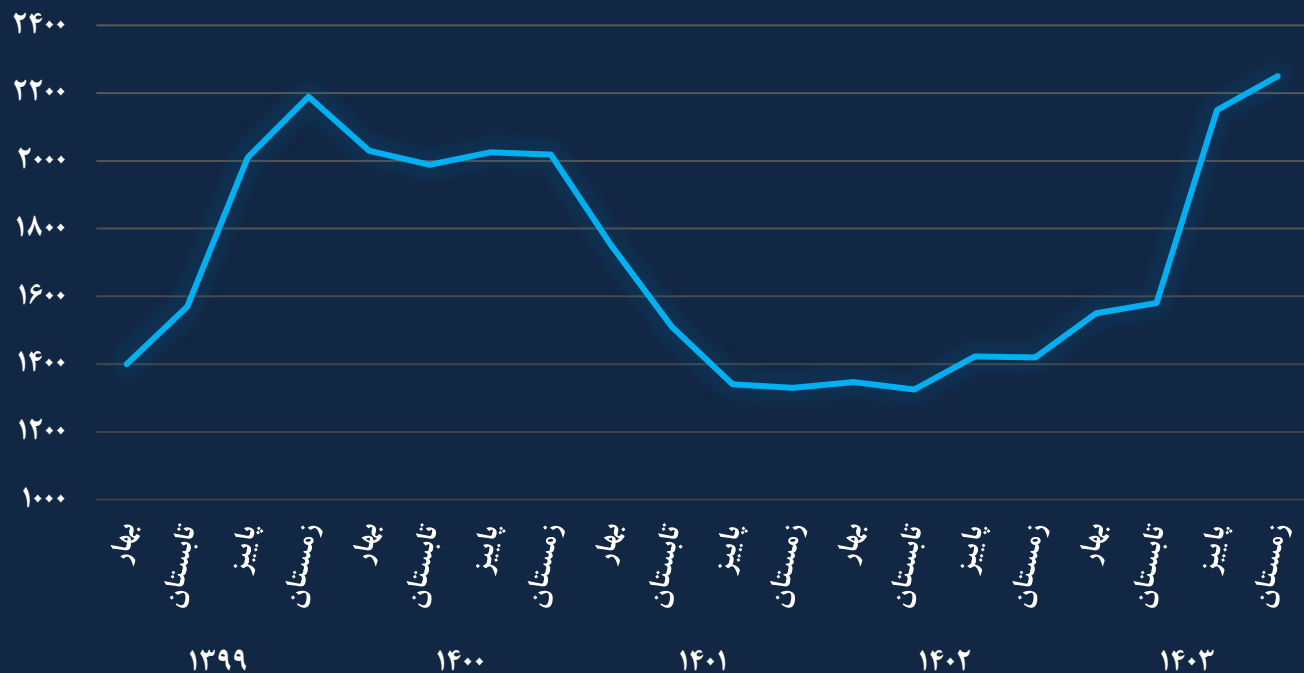


واردات (میلیارد دلار)

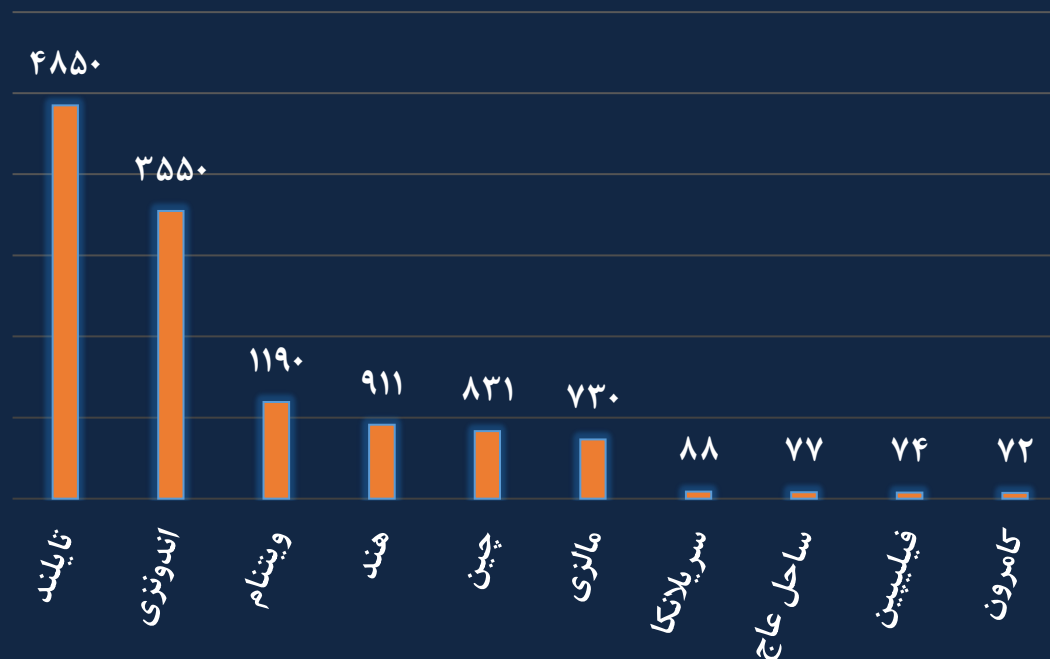


صادرکنندگان بزرگ کائوچوی طبیعی

کائوچوی طبیعی مالزی (دلار بر تن)



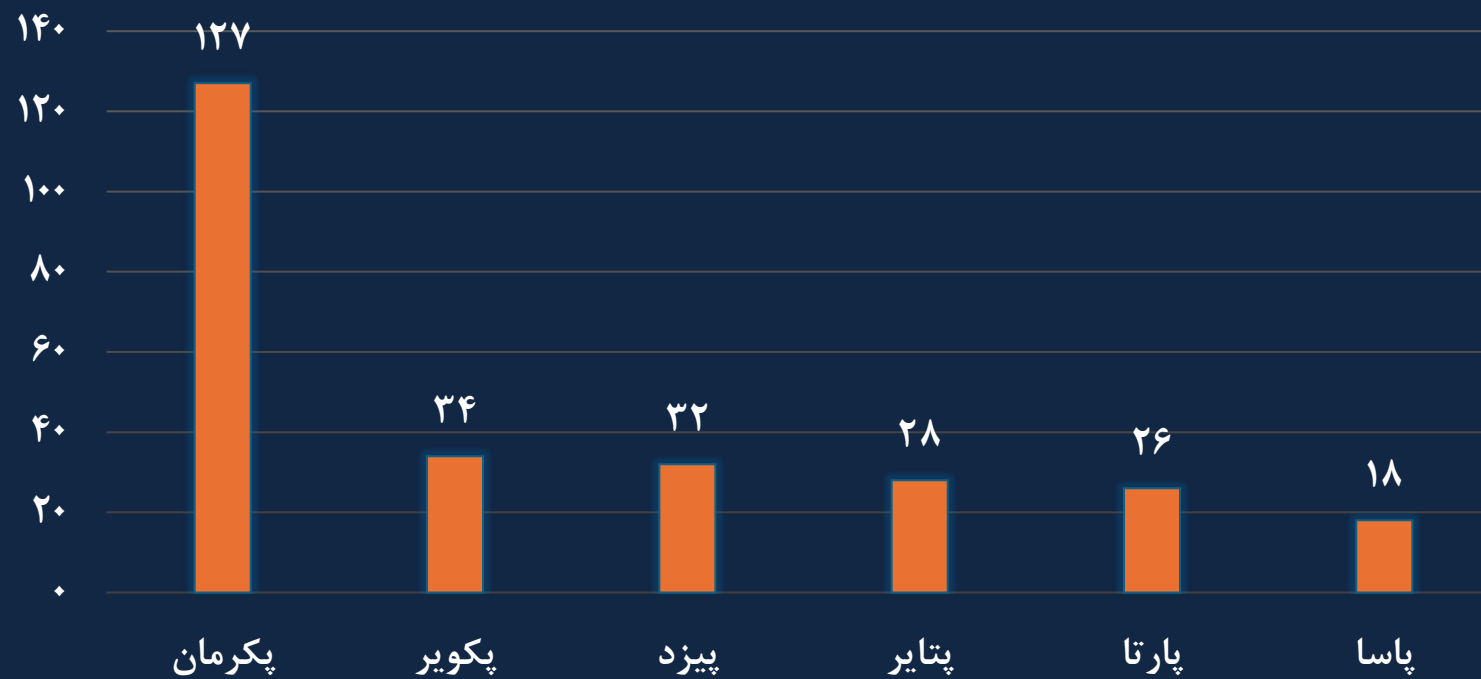
بزرگترین تولیدکنندگان کائوچوی طبیعی (میلیارد تن)



تایرسازان ایران عمدتاً کائوچوی طبیعی مورد نیاز خود را از شرق آسیا وارد می کنند.

مقدار تولید تایر سازان بورسی ایران در سال ۱۴۰۲

مقدار تولید تایر سازان بورسی ایران در سال ۱۴۰۲ (هزار تن)



وضعیت بازار لاستیک ایران در سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

وضعیت بازار ایران (هزار تن)

۱۴۰۲	۱۴۰۱	شرح
۳۰۱	۲۹۹	مقدار تولید
۲۹۸	۲۹۷	مقدار فروش
۲۱۴	۱۵۰	مقدار واردات
۱۱	۱۰	مقدار صادرات
۴۷۶	۴۲۵	مقدار مصرف

سهامداران عمده صنعت قایر ایران



سهامداران عمده پارتا	
٪۹۱,۵	سرمایه گذاری گروه صنعتی رازی
٪۱,۱	صندوق سرمایه گذاری ستاره خاورمیانه
سهامداران عمده پیزد	
٪۵۳,۷	پارتا
٪۳۴,۲	تاپیکو
سهامداران عمده پتایر	
٪۵۱,۰	انرژی گسترسینا
٪۱۲,۹	سرمایه گذاری ملی ایران
٪۴,۱	بنیادمستضعفان انقلاب اسلامی
٪۲,۱	صندوق سینابهگزین
٪۱,۶	سرمایه گذاری صنعت برق زنجان
سهامداران عمده پکرمان	
٪۵۰,۳	تاپیکو
٪۳۱,۸	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
٪۳,۳	صندوق سرمایه گذاری ستاره خاورمیانه
٪۲,۵	شرکت مکین

سهامداران عمده پکویر	
٪۶۲,۱	شرکت سرمایه گذاری امید
٪۳,۸	بیمه مرکزی ایران
٪۲,۴	شخص حقیقی
٪۱,۳	موسسه تامین آتیه کارکنان بانک سپه
٪۱,۳	صندوق بذرافرین
٪۱,۰	صندوق امید توسعه

سهامداران عمده پاسا	
٪۳۶,۶	صندوق بازنشستگی کشوری
٪۱۹,۰	سرمایه گذاری آتیه صبا
٪۱۶,۷	تاپیکو
٪۱,۷	سرمایه گذاری راهبرد مبین ایرانیان
٪۱,۵	سرمایه گذاری ارشک
٪۱,۲	سرمایه گذاری صنعت بیمه

ارزش بازار (میلیارد ریال)



نسبت‌های مالی مهم (براساس آخرین گزارش فصلی)

سهم	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	بازده حقوق صاحبان سهام
پکویر	%۳۳	%۲۸	%۲۰	%۸۰
پارتا	%۲۹	%۲۶	%۲۸	%۷۲
پکرمان	%۲۸	%۲۴	%۲۲	%۹۳
پتایر	%۲۷	%۲۴	%۱۹	%۲۰
پاسا	%۲۲	%۲۲	%۱۷	%۷۲
پیزد	%۱۹	%۱۶	%۱۲	%۳۷

مواد اولیه (براساس آخرین گزارش فصلی)

پاسا	پار تا	پتایر	پیزد	پکویر	پکرمان	نرخ مصرف مواد اولیه
٪۱۸	٪۲۵	٪۱۶	٪۱۶	٪۱۸	٪۲۷	کائوچوی طبیعی
٪۲۵	٪۲۳	٪۲۸	٪۳۳	٪۳۰	٪۲۴	کائوچوی مصنوعی
٪۳۴	٪۲۵	٪۲۱	٪۲۷	٪۲۷	٪۲۶	دوده

- اولین وجه تمایز کائوچوی طبیعی و مصنوعی میزان انعطاف پذیری و ارتجاع است که در متریال طبیعی به مراتب بیشتر از مصنوعی است.
- کائوچوی طبیعی در برابر عوامل زیستی مثل حرارت و اکسیداسیون حساسیت بیشتری نشان می دهد و چندان مقاوم نیست. درحالیکه کائوچوی مصنوعی مقاومت مطلوبی در برابر این عوامل دارد. حتی در برابر حرارت، روغن و ترکیبات غیرقطبی مقاومت بیشتری داشته و پایدارتر است.
- کائوچوی طبیعی به خاطر فرایند دشوار به دست آوردنش، قیمت بالاتری دارد و لاستیک هایی که با آن ساخته شده باشند، نسبتا گران ترند.
- دوده به عنوان یک تقویت کننده عمل می کند و مقاومت آنها را در برابر پارگی، سایش و ضربه به طور چشمگیری افزایش می دهد. این خاصیت دوده، طول عمر این محصولات را افزایش می دهد و آنها را در برابر تنش های مکانیکی مقاوم می سازد. همچنین دوده با هدایت گرما از سطح تایر به داخل، از گرم شدن بیش از حد آن جلوگیری می کند و به خنک شدن لاستیک کمک می کند.

مقایسه نسبت‌های مالی پتایر با سایر شرکت‌های صنعت براساس آخرین گزارش فصلی

نسبت های مالی	پتایر	صنعت
حاشیه سود ناخالص	۲۷٪	۲۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۲۴٪	۲۳٪
حاشیه سود قبل از مالیات	۲۱٪	۲۳٪
حاشیه سود خالص	۱۹٪	۲۰٪
بازده دارایی ها	۱۳٪	۲۷٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۲۰٪	۶۲٪
سود قبل از مالیات به دارایی	۱۶٪	۳۱٪
نسبت پرداخت سود	۱۲٪	۶۰٪

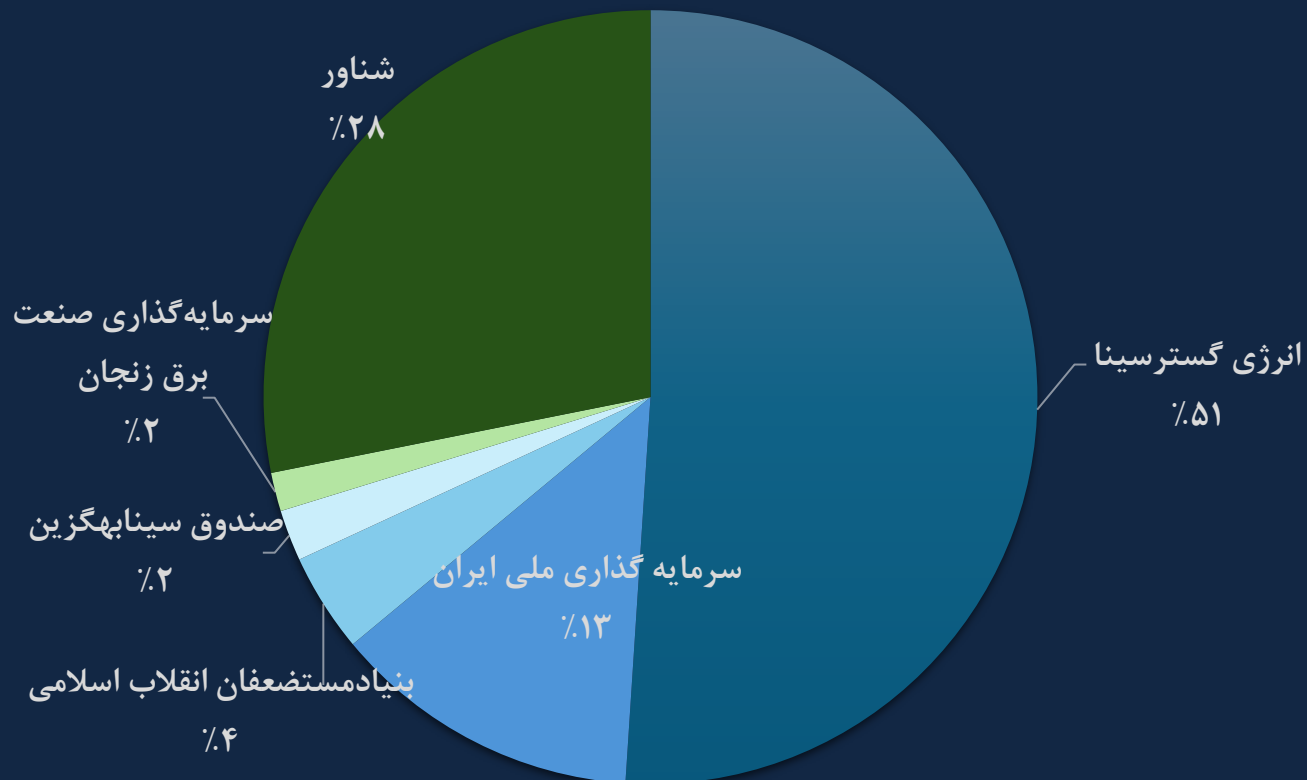
مقایسه بازدهی پتایر با سایر شرکت‌های بازار سرمایه منتهی به ۱۴ بهمن ۱۴۰۳

بازده	پتایر	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	(%۶,۵)	(%۱,۰)	(%۱,۶)	(%۰,۷)	(%۱,۵)
۱ ماه	%۷,۰	%۱۳,۱	(%۰,۴)	%۲,۸	%۰,۲
۳ ماه	%۳۴	%۴۰	%۳۵	%۲۵	%۳۵
۶ ماه	%۳۷	%۴۰	%۳۴	%۲۴	%۳۴
۱ سال	%۲۱	%۴۹	%۳۲	%۴	%۲۹
۳ سال	%۱۹۵	%۲۶۰	%۱۱۳	%۵۰	%۱۰۹

مقایسه پتایر با سایر شرکت‌ها ۱۴ بهمن ۱۴۰۳

بورس ایران	صنعت	پتایر	شرح	ضریب
۷,۳۱	۶,۴۳	۴,۹۵	قیمت به سود محقق شده	P/E ttm
۱,۷۱	۱,۱۶	۰,۹۳	قیمت به فروش	P/S ttm
۲,۸۳	۳,۲۸	۰,۸۹	قیمت به ارزش دفتری	P/B

سهامداران عمده



تأسیس شرکت: ۱۳۴۳

ظرفیت اسمی تولید تایر: ۲۸ هزار تن در سال

مورد پذیرش در بازار اول تابلوی فرعی بورس

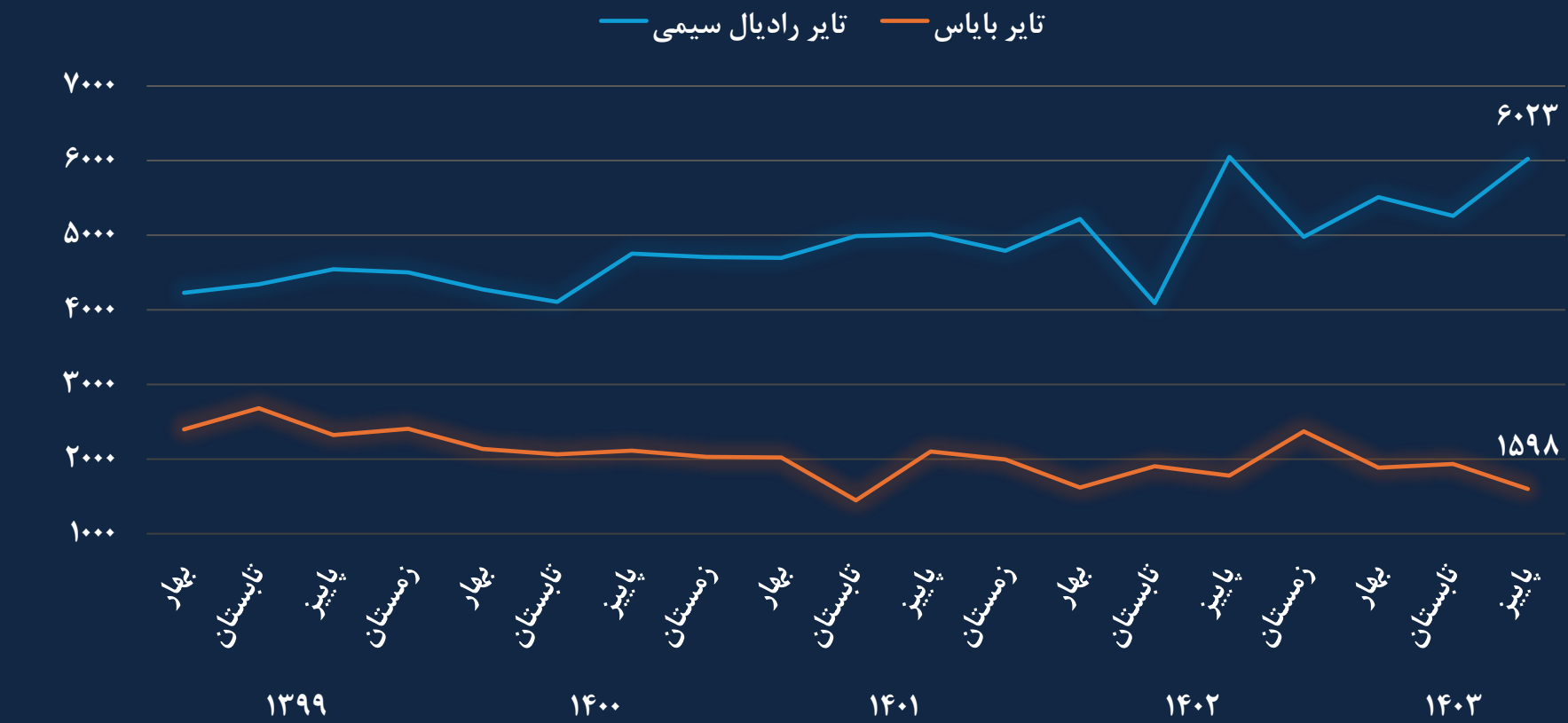
سرمايه شرکت: ۱۴۰۴ میلیارد تومان

آخرین تقسیم سود: ۵۰ ریال (۱۲ درصد)

ارزش (میلیارد ریال)

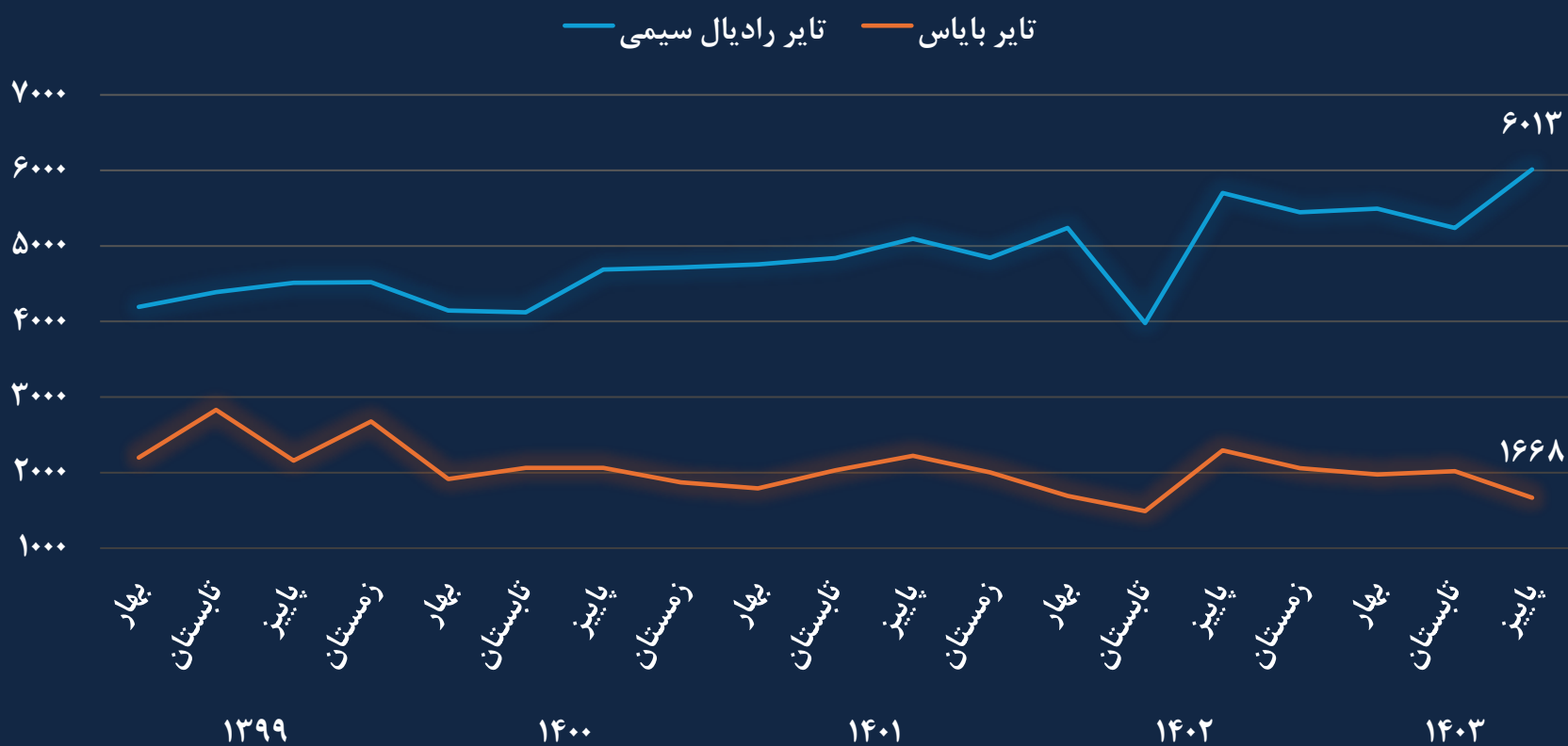
ارزش بازار	۳۹
ارزش معاملات روز	۶۲
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز	۱۵۴,۸۵
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز	۱۰۶,۶۱

مقدار تولید پتایر (تن)

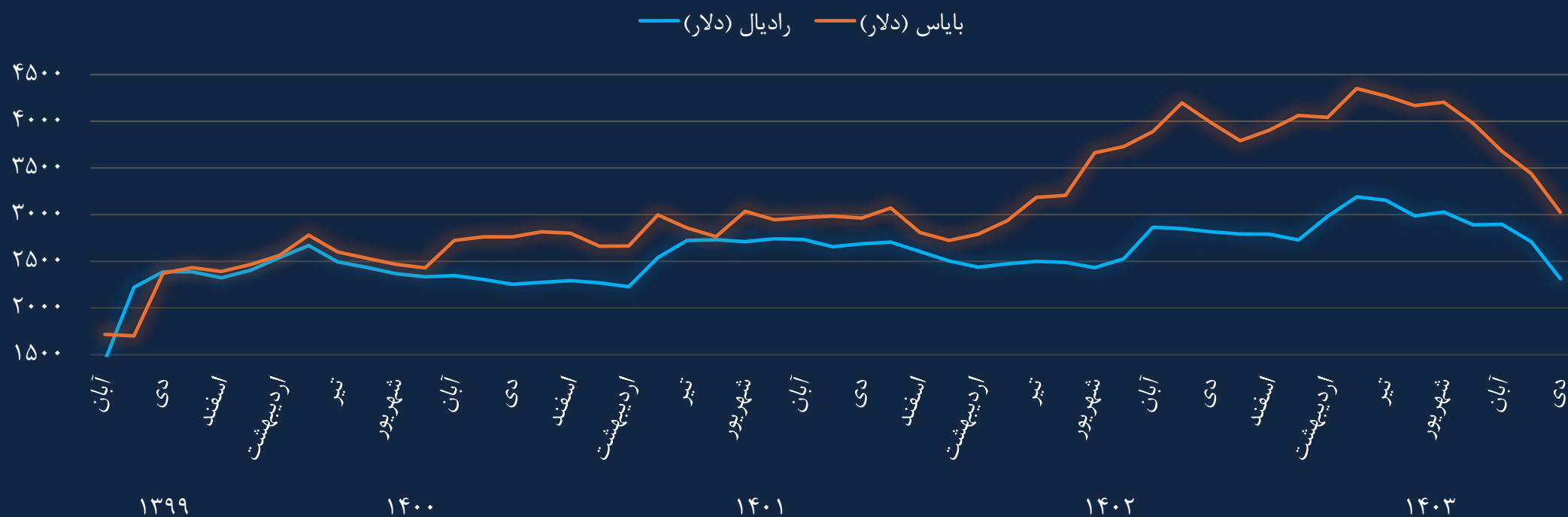


مقدار فروش پتایر (تن)

مشتریان اصلی پتایر شرکت‌های تامین قطعات تراکتورسازی و زامیاد هستند که به ترتیب ۹ و ۷ درصد محصولات پتایر را خریداری می‌نمایند.



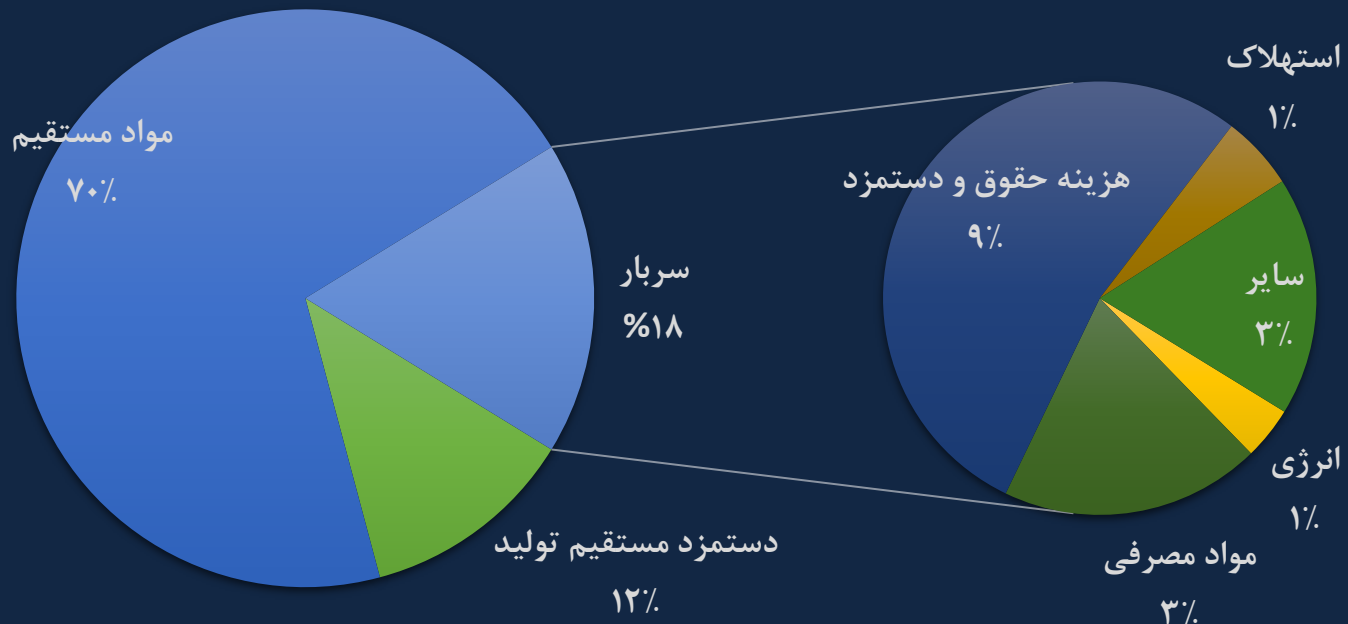
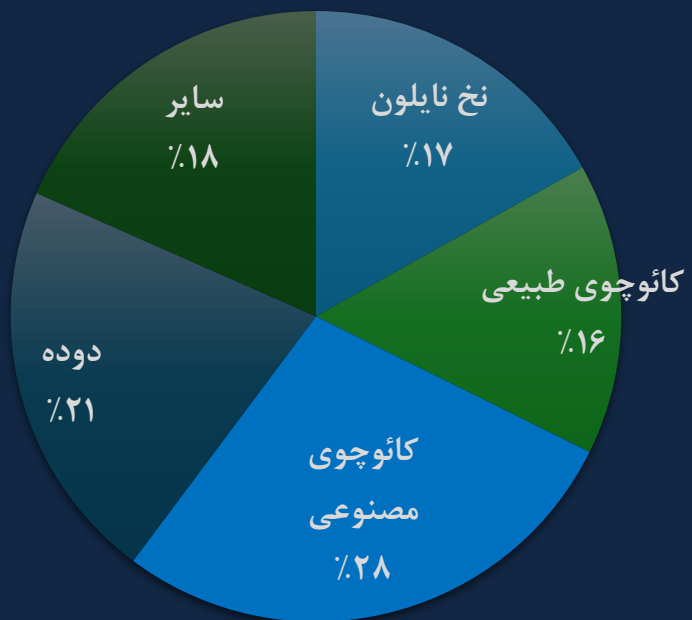
نرخ فروش محصولات



در حال حاضر نرخ محصولات با هماهنگی انجمن صنفی صنعت تایر و با مجوز سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان تعیین می‌گردد.

بهای تمام شده تولید (شش ماه اول ۱۴۰۳)

مواد مستقیم مصرفی



طرح توسعه و انتقال کارخانه به مهدیشهر سمنان شامل سه فاز است

- فاز ۱ ایجاد ظرفیت ۲۵ هزار تن تاپر رادیال سبک سالانه در سه مرحله:
 - مرحله اول افزایش ۷۰۰۰ تن در سال ۱۴۰۴
 - مرحله دوم افزایش ۸۰۰۰ تن در سال ۱۴۰۵
 - مرحله سوم افزایش ۱۰۰۰۰ تن در سال ۱۴۰۶

نکات قوت	نکات ضعف
هم‌گروهی با بانک سینا برای دریافت تسهیلات و شصت‌درصد به عنوان یکی تأمین کنندگان اصلی (دوده)	تعیین نرخ محصولات توسط نهادهای دولتی
برخورداری از دو مشتری ثابت (تراکتورسازی و زامیاد)	سهم پایین صادرات بدلیل کیفیت متوسط محصولات
فرصت	تهدید
محدودیت واردات خودروهای خارجی و افزایش مصرف خودروی ایرانی	قطع برق ناشی از ناترازی
امکان کسب سهم بازار بیشتر با بهره‌برداری از طرح توسعه مهدیشهر با توجه به سهم حدود ۴۰ درصدی واردات از کل مصرف	افزایش نرخ دلار نیما و افزایش بهای تمام شده و عدم افزایش کافی نرخ محصولات

سال ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	مفروضات تحلیل
۸۰۰,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار حواله
۹۳۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار آزاد
۳۳٪	۳۳٪	نرخ تورم نقطه به نقطه
۱,۷۵۰	۱,۷۲۰	نرخ کائوچوی مصنوعی (دلار)
۱,۹۰۰	۱,۸۵۰	نرخ کائوچوی طبیعی (دلار)
۲۵,۶۹۳	۲۲,۱۹۳	مقدار تولید رادیال (تن)
۷,۳۱۷	۶,۷۱۹	مقدار تولید بایاس (تن)
۲۸۵۰	۲۸۱۲	نرخ تایر رادیال (دلار)

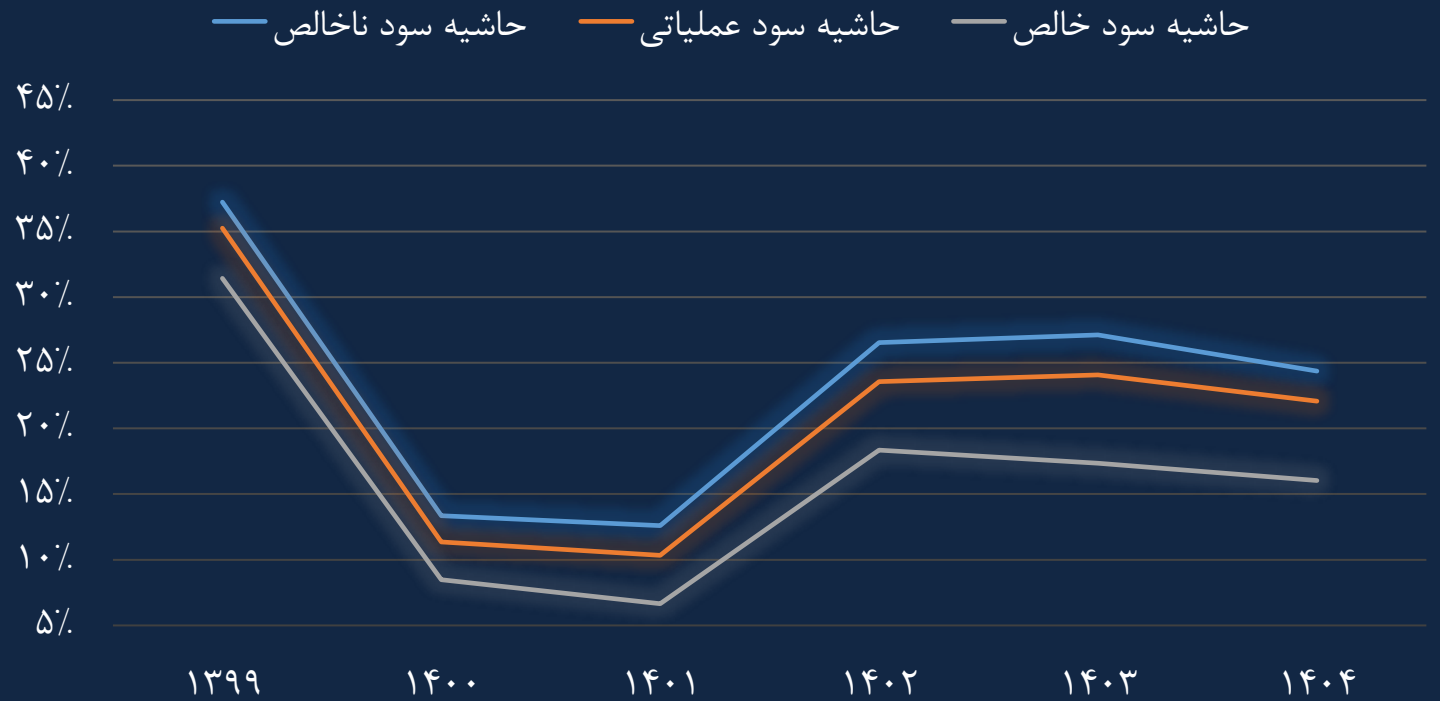
صورت سود و زیان

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	دوره مالی
۷۹,۶۵۰,۱۴۵ (۶۰,۲۴۶,۲۵۷)	۴۴,۷۳۳,۴۲۰ (۳۲,۶۰۶,۴۶۶)	۳۱,۱۰۴,۹۴۲ (۲۲,۸۵۴,۲۱۷)	فروش بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹,۴۰۳,۸۸۸ (۲,۰۱۰,۲۴۶)	۱۲,۱۲۶,۹۵۴ (۱,۵۱۱,۴۶۳)	۸,۲۵۰,۷۲۵ (۱,۰۹۴,۲۷۳)	سود ناخالص هزینه های عمومی و اداری
۱۹۷,۷۶۹	۱۴۸,۶۹۸	۱۶۹,۱۰۲	سایر درآمد (هزینه) ی عملیاتی
۱۷,۵۹۱,۴۱۱ (۴,۳۵۸,۳۴۸)	۱۰,۷۶۴,۱۸۹ (۴,۳۱۷,۳۲۲)	۷,۳۲۵,۵۵۴ (۹۹۳,۸۳۱)	سود عملیاتی هزینه های مالی
۱,۵۷۲,۲۷۷	۲,۲۷۳,۵۷۴	۶۸,۷۱۵	سایر درآمد و هزینه ی غیر عملیاتی
۱۴,۸۰۵,۳۴۰ (۲,۰۲۶,۴۲۲)	۸,۷۲۰,۴۴۱ (۹۵۷,۲۳۲)	۶,۴۰۰,۴۳۸ (۶۹۲,۲۸۵)	سود عملیات قبل از مالیات مالیات
۱۲,۷۷۸,۹۱۸	۷,۷۶۳,۲۰۸	۵,۷۰۸,۱۵۳	سود خالص
۱۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۴,۰۴۰,۰۰۰	سرمایه
۹۱۰	۵۵۳	۴۰۷	سود هر سهم
%۲۴	%۲۷	%۲۷	حاشیه سود ناخالص
%۲۲	%۲۴	%۲۴	حاشیه سود عملیاتی
%۱۶	%۱۷	%۱۸	حاشیه سود خالص

حاشیه سود پتایر



- با توجه به افزایش سهم فروش رادیال از کل فروش شرکت و حاشیه سود کمتر رادیال نسبت به بایاس، کاهش حاشیه سودها در سال‌های آتی دور از انتظار نیست.
- همچنین بخشی از حاشیه سود بدلیل افزایش استهلاک ناشی از طرح توسعه کاهش خواهد یافت.



تحليل حساسيت سود سال ۱۴۰۴



دلار نیما					
۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱.۲۹۳	۱.۱۲۹	۹۵۹	۷۸۹	۶۲۶	۱.۶۵۰
۱.۲۷۹	۱.۱۱۵	۹۴۷	۷۷۸	۶۱۶	۱.۷۰۰
۱.۲۶۵	۱.۱۰۲	۹۳۴	۷۶۶	۶۰۵	۱.۷۵۰
۱.۲۵۱	۱.۰۸۹	۹۲۲	۷۵۵	۵۹۴	۱.۸۰۰
۱.۲۳۷	۱.۰۷۵	۹۰۷	۷۴۳	۵۸۳	۱.۸۵۰
۱.۲۲۳	۱.۰۶۲	۸۹۵	۷۳۲	۵۷۲	۱.۹۰۰
۱.۲۰۹	۱.۰۴۹	۸۸۳	۷۲۰	۵۶۲	۱.۹۵۰
۱.۱۹۵	۱.۰۳۶	۸۷۰	۷۰۹	۵۵۱	۲.۰۰۰
۱.۱۸۱	۱.۰۲۰	۸۵۶	۶۹۷	۵۴۰	۲.۰۵۰
۱.۱۶۷	۱.۰۰۷	۸۴۳	۶۸۵	۵۲۹	۲.۱۰۰
۱.۱۵۳	۹۹۴	۸۳۱	۶۷۴	۵۱۹	۲.۱۵۰
۱.۱۳۹	۹۸۰	۸۱۹	۶۶۲	۵۰۸	۲.۲۰۰

کاتوچوی طبیعی مالزی

فرض شده است نرخ محصولات با رشد دلار نیما افزایش پیدا می کند

تحليل حساسيت سود سال ۱۴۰۴

دلار نيما

۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۲۷۰	۱,۱۰۶	۹۳۸	۷۷۰	۶۰۸	۱,۶۵۰
۱,۲۴۷	۱,۰۸۴	۹۱۸	۷۵۱	۵۹۰	۱,۷۰۰
۱,۲۲۳	۱,۰۶۲	۸۹۵	۷۳۲	۵۷۲	۱,۷۵۰
۱,۲۰۰	۱,۰۴۰	۸۷۴	۷۱۳	۵۵۵	۱,۸۰۰
۱,۱۷۷	۱,۰۱۶	۸۵۲	۶۹۳	۵۳۷	۱,۸۵۰
۱,۱۵۴	۹۹۴	۸۳۲	۶۷۴	۵۱۹	۱,۹۰۰
۱,۱۳۱	۹۷۲	۸۱۱	۶۵۵	۵۰۱	۱,۹۵۰
۱,۱۰۷	۹۴۸	۷۸۹	۶۳۶	۴۸۳	۲,۰۰۰
۱,۰۸۴	۹۲۷	۷۶۹	۶۱۷	۴۶۶	۲,۰۵۰
۱,۰۶۱	۹۰۳	۷۴۸	۵۹۸	۴۴۸	۲,۱۰۰
۱,۰۳۸	۸۸۱	۷۲۸	۵۷۹	۴۳۰	۲,۱۵۰
۱,۰۱۲	۸۵۷	۷۰۸	۵۶۰	۴۱۲	۲,۲۰۰

کالچوی مصنوعي چين

فرض شده است نرخ محصولات با رشد دلار نيما افزايش پيدا مي کند

تحليل حساسيت سود سال ۱۴۰۴



دلار نیما

۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۲۰۲	۹۸	(۵)	(۱۰۸)	(۲۱۱)	۲,۳۰۰
۳۸۵	۲۷۱	۱۵۸	۴۵	(۶۹)	۲,۴۰۰
۵۶۸	۴۴۴	۳۲۱	۱۹۷	۷۴	۲,۵۰۰
۷۵۱	۶۱۷	۴۸۴	۳۵۰	۲۱۶	۲,۶۰۰
۹۴۱	۷۹۰	۶۴۷	۵۰۳	۳۵۹	۲,۷۰۰
۱,۱۳۱	۹۷۲	۸۱۱	۶۵۵	۵۰۱	۲,۸۰۰
۱,۳۱۶	۱,۱۵۰	۹۸۱	۸۱۰	۶۴۴	۲,۹۰۰
۱,۵۰۱	۱,۳۲۵	۱,۱۴۸	۹۷۰	۷۸۶	۳,۰۰۰
۱,۶۸۷	۱,۵۰۰	۱,۳۱۳	۱,۱۲۶	۹۳۵	۳,۱۰۰
۱,۸۷۲	۱,۶۷۵	۱,۴۷۸	۱,۲۸۱	۱,۰۸۴	۳,۲۰۰
۲,۰۵۸	۱,۸۵۰	۱,۶۴۳	۱,۴۳۵	۱,۲۲۸	۳,۳۰۰
۲,۲۴۳	۲,۰۲۵	۱,۸۰۸	۱,۵۹۰	۱,۳۷۲	۳,۴۰۰

نرخ فروش رادیدال (دلار)



نکات مهم گزارش حسابرس شش ماهه اول ۱۴۰۳

برای سال ۱۴۰۱ بابت مالیات عملکرد (عمدتاً بابت مشمول قراردادان مزاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها)، مالیات بر ارزش افزوده و جرایم به ترتیب ۵۳۶۳، ۱۰۴۰ و ۹۱ میلیارد ریال برگه تشخیص صادر شده که مورد اعتراض شرکت قرار گرفته است.

از این بابت شرکت ۲۰۱ میلیارد ریال پرداخت و ۲۱۶ میلیارد ریال ذخیره منظور کرده است.

تحليل تکنیکال پتایر



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشا شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد.

این گزارش بیانگر نظرات تحلیلگران شرکت سبدگردان تجلی آفتاب است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش نیست.

این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند.