



**"Rezultatele financiare ale Băncii Transilvania pentru primul  
trimestru din 2023  
Conferință telefonică"**

Luni, 8 mai 2023, ora 16:00, ora RO

**Participanti:**

***DI Ömer Tetik, - Director General***

***Domnul George Călinescu, - Director General Adjunct - CFO***

***Doamna Luminita Runcan, - Director general adjunct - CRO***

***Doamna Diana Mazurchievici -Director- ESG & Relatii Investitori***

OPERATOR: Doamnelor și domnilor, vă mulțumesc că ați rămas în așteptare. Eu sunt Popi, operatorul dumneavoastră pe parcursul aceste teleconferințe.

Bine ați venit și vă mulțumim că v-ați alăturat la teleconferința Bancii Transilvania pentru a prezenta și discuta rezultatele financiare din primul trimestru 2023.

În acest moment, aș dori să predau conferința: domnului Omer Tetik, CEO, George Călinescu, Director General Adjunct - CFO, Luminița Runcan, Director General Adjunct - CRO și Diana Mazurchievici, Director ESG & Relații cu Investitorii.

Domnule Tetik, puteți continua.

TETIK Ö: Bună ziua, vă mulțumesc foarte mult că sunteți alături de noi. Sunt aici, așa cum am menționat, împreună cu colegii mei, după o scurtă prezentare, vom încerca să răspundem la întrebările dumneavoastră. În timpul acestei convorbiri, poate, este o premieră pentru noi, cel puțin, avem și investitori DCM, analiști DCM. Putem să ne organizăm de asemenea și prin intermediul unor apeluri separate pentru a răspunde la întrebările dumneavoastră. Speram că, dacă vom reuși să gestionăm lucrurile din punct de vedere logistic până atunci, plănuim să facem următoarea conferință, aferentă rezultatelor din luna iunie, în format video. Cel puțin, ne veți putea vedea pe noi și prezentarea în direct pe ecran, odată ce vom stabili toate detaliile.

Așadar, după un an relativ, aș spune, bun pentru România în 2022, cu o creștere a PIB-ului de peste 4,7%, în continuare economia românească, cu cel mai ridicat nivel al indicatorilor de încredere economică, creșterea exporturilor și, de asemenea, creșterea investițiilor străine directe, continuă să dea semne de stabilitate și continuitate. Cu siguranță, există încă mult potențial de exploatat, pentru că suntem - deși PIB-ul pe cap de locuitor a crescut substanțial în ultimii doi ani - încă sub nivelul din țările vest-europene. Dar, cu ajutorul fondurilor europene de redresare și de reziliență și a mai multor aspecte pe care vom încerca să le prezentăm, de asemenea, schimbarea în investițiile corporat banking, mediul industrial.

Perspectivile și pentru acest an sunt destul de bune. Nu prea se vorbește despre vreo recesiune, poate despre o încetinire a creșterii economice, dar economia românească pare să aibă creștere economică și în acest an. De asemenea, inflația a avut un trend descendent. Urmărind cifrele Eurostat, inflația este deja 12,2% la sfârșitul lunii martie, și ne apropiem de 10%, cel mai probabil la sfârșitul lunii mai.

Prețurile la energie, în special la gaze și electricitate, sunt mult mai mici decât anul trecut, iar prețurile la petrol de asemenea, mai mici, sub efectul inputurilor agricole din timpul verii, presiunile inflaționiste vor scădea probabil. Iar pentru acest sfârșit de an ne așteptăm să vedem o cifră de o singură cifră, ceea ce ne dă, de asemenea, un fel de încredere în politica Băncii Naționale a României, unde așteptările sunt că ciclul ratelor dobânzii a ajuns la

apogeu. Iar de acum încolo, nu ne așteptăm poate la una, ci, cel mai probabil, la nicio majorare pentru a susține creșterea economică. Acest lucru se vede și în dobânzile robuste de pe piața locală. Așadar, există o decelerare destul de rapidă - inversare a ratelor dobânzilor.

Sectorul bancar - Primul trimestru nu a fost la fel de bun ca și în anii precedenți, din cauza nivelului ridicat al dobânzilor și a creșterii ridicate a costurilor de creditare. Există mai multe aspecte: în sectorul de retail, vedem o cerere mai mică din cauza ratelor mai mari ale dobânzilor, dar, de asemenea, o mulțime de credite ipotecare au fost accelerate în ultimul trimestru, de fapt, ultimele zile ale anului 2022, din cauza schimbărilor în regimul fiscal. Începând cu 2023, TVA-ul pentru tranzacțiile rezidențiale a fost majorat la 19%. Acest lucru a motivat clienții și bancile să accelereze creditarea în ultimul trimestru al anului trecut.

Dar, pe de altă parte, vedem că împrumuturile din zona corporate se redresează, asemenea și depozitele, astfel încât companiile din România își mențin poziția de lichiditate investind în continuare, cu sau fără fonduri de la Uniunea Europeană sau prin intermediul ajutoarelor de stat. Vedem, așa spune, o creștere de 12% din totalul activelor de anul trecut, anul acesta. Cel mai probabil, creșterea va fi de o singură cifră, dar cea mai mare parte a creșterii va veni din creditarea corporate, așa cum ne așteptăm, iar cifrele de până acum arată această tendință.

Pe de altă parte, în ciuda creșterilor de dobândă și a presiunilor inflaționiste, vedem în continuare o tendință pozitivă în ceea ce privește generarea de credite neperformante, iar expunerile neperformante, creditele neperformante, sunt mult sub 3%, la nivelul de 2,66%, și nu vedem nicio schimbare de tendință, să spunem, nici măcar în luna de după primul trimestru.

Aș dori să revin la cifrele noastre. De asemenea, am citit câteva estimări ale analiștilor și modul în care le-au interpretat. Așadar, încercăm să oferim o îndrumare și o clarificare a cifrelor, dar, cu siguranță, în timpul sesiunii de întrebări și răspunsuri sau după apelul nostru, dacă aveți întrebări suplimentare, nu ezitați să ne contactați.

Pentru noi, primul trimestru al acestui an a fost, mai mult sau mai puțin, în linie cu tendința sectorului bancar din România, și anume: creștere a creditării corporate, scădere a creditării retail. Dar, cu toate acestea, am reușit să prezentăm - cel puțin din punctul nostru de vedere - o profitabilitate puternică, în linie cu, sau chiar ușor peste așteptări, la nivelurile bugetate. Venitul net din dobânzi a ajuns la peste 1 miliard de lei, în timp ce venitul net trimestrial din comisioane a ajuns la 250 milioane de lei.

Există o creștere a cheltuielilor de exploatare, în comparație cu anul trecut, dar o parte din aceasta este, de asemenea, un fel de efect de propagare legat de creșterile pe care le-am văzut în ultimele trimestre în cursul anului 2022. Cost of risk a fost la un nivel negativ, minus 24 de puncte de bază, cu o marjă netă a dobânzii,

comparativ cu cea de acum un an, mai mare cu 40 de puncte de bază, ajungând la nivelul de 3,2%; raportul cost/venit, a înregistrat valoarea de sub 47%. Am reușit să obținem o rentabilitate excepțională a capitalului propriu - aproximativ 34%.

Dacă ați avut timp să citiți propunerea noastră de buget aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, veți avea mai multe indicații, să spunem, despre cum ne vedem la sfârșitul anului. Și, așa cum am spus, deși nu pot oferi prea multe informații despre cum decurge trimestrul al doilea, pot confirma, în principiu, că suntem în conformitate cu cifrele prevăzute în buget. De asemenea, există o scădere a ratelor dobânzilor pe întreaga piață bancară. Aceasta îmbunătățește indicatorii noștri de risc și, de asemenea, poziția noastră financiară.

În primul trimestru al anului, dacă includem și profitul, am încheiat la 17,22%, rata capitalului de rangul 1 (CET1). Solvabilitatea este de 19,86%. După cum probabil știți, deja informație publică, în aprilie, după sărbătorile de Paște, am reușit să explorăm piața pentru programul nostru MTN, atrăgând 500 de milioane de euro de la investitori pentru a susține baza noastră de capital și creșterea creditării pe segmentul ESG.

Când vă uitați la structura veniturilor, - cred că am uitat să menționez, dar prezentarea este deja încărcată pe site-ul băncii. În cazul în care nu o puteți accesa, puteți oricând să trimiteți un e-mail la adresa Relații cu Investitorii, astfel încât să accesați prezentarea prin intermediul link-ului care v-a fost furnizat. Așadar, venitul

nostru net din dobânzi, în comparație cu primul trimestru al anului trecut, a crescut cu 27,3%. Veniturile nete din taxe și comisioane cu aproape 15%. Iar modificările în venitul net din tranzacționare și câștigul și pierderea netă din active financiare, mai mult sau mai puțin compensându-se reciproc, ne-au ajutat să asigurăm nivelul de profitabilitate pe care l-am prezentat.

Tendința de scădere de care ați întrebat, în special în ceea ce privește marja netă de dobândă, când am început să plătim dobânzi mai mari la depozite, datorită stabilizării bazei noastre de conturi curente și, de asemenea, diversificării portofoliului de depozite, aceasta nu s-a diminuat. În plus, ratele mai mari la credite, împreună cu reevaluarea, reevaluarea frecventă, ne-au asigurat un nivel de 3,2%, adică 320 de puncte de bază pentru marja netă a dobânzii.

Ne-am continuat activitatea în ceea ce privește creditarea, în ciuda scăderii cererii, în special pe segmentul de retail, așa cum am spus, din cauza ezitărilor legate de rata dobânzii sau a problemelor de eligibilitate, poate. În segmentul IMM-urilor, din cauza viitoarelor programe de investiții dedicate segmentului IMM, majoritatea împrumuturilor au fost amânate. Așadar, vom vedea atât la noi, cât și în restul sistemului bancar, o creștere mai accelerată în al doilea și al treilea trimestru al acestui an. Dar împrumuturile către companii, în general, au avut o performanță bună, cu o creștere solidă.

Baza noastră de depozite a fost, de asemenea, destul de solidă. Cei care ne-au urmărit din punct de vedere istoric, poate vă amintiți că, de obicei, în primul trimestru al fiecărui an, baza noastră de depozite a fost fie stabilă, fie în ușoară scădere din cauza plăților de impozite, a plăților de dividende și așa mai departe. Dar în acest an, am observat o creștere continuă a bazei de depozite, care va continua și în lunile următoare. Portofoliul nostru de retail banking indică împrumuturi, așa cum am menționat, a fost mai mult sau mai puțin stabil, dar sprijinul clienților de retail pentru baza de depozite este semnificativ, din punctul nostru de vedere.

Să spunem că stagnarea din sectorul bancar pentru IMM-uri a fost compensată de sectorul bancar corporate și vedem mai multe oportunități pentru următorul trimestru, pentru următoarele luni. Rata noastră de expuneri neperformante, rata de acoperire a acestora, conform definiției EBA, se apropie de 200%, dar dacă includem, dacă ne uităm la rata de acoperire a expunerilor neperformante PAR90, inclusiv garanțiile ipotecare sau imobiliare, aceasta se apropie de 130%. Iar rata acestor expuneri este sub media pieței. Acesta se situează la 2,40%, 240 de puncte de bază.

Provizioanele pentru credite au crescut ușor în primul trimestru, cu 1,3% pentru Banca, unde avem cea mai mare parte a producției, și, datorită unei redresări puternice din partea împrumuturilor corporate și, de asemenea, a ajustării PD (Probability of Default), așa cum facem trimestrial, avem un nivel cu minus al costului riscului- cost of risk. Estimăm că, pentru anul în curs,



indicația va fi în continuare între 50 și 70 de puncte de bază sau mai mult. Nivelul prevăzut în buget este de peste 100 de puncte de bază, dar planificăm, vom ajusta cifrele, informându-vă astfel pe parcursul anului, în funcție de tendința pieței.

Rata capitalului nostru de solvabilitate este de aproape 20% la sfârșitul lunii martie, la sfârșitul primului trimestru. Iar densitatea de active ponderate la risc este de 40%. Lichiditatea noastră, așa cum ați văzut în trimestrele din ultimul an, este destul de puternică, cu un raport credite/depozite de 55% și un LCR de 345%. Cu siguranță, lichiditatea suplimentară rezultată din programul MTN, ne ajută și ea. Nu vreau să intru prea mult în detalii privind deciziile Adunării Generale a Acționarilor, pe care le-am prezentat deja. Pe scurt, am decis să ne majorăm capitalul social, apoi am decis să nu distribuim dividendele și am hotărât planul de răscumpărare de acțiuni.

În afară de aceasta, absorbim prin fuziune și BT Building, care deține unele proprietăți imobiliare în care banca însăși este chiriaș. Iar anul acesta, majoritatea investițiilor, bugetul nostru de investiții, va merge pe partea de tehnologie, digitalizare care se concentrează în special pe aplicația noastră de mobile wallet - BT Pay, care a devenit cel mai popular canal de plată prin aplicație din România. Și ne așteptăm ca BT Pay să devină principala noastră platformă de online banking, ca și canal digital principal în relația cu clienții noștri.

Pe parcursul primului trimestru, toate subsidiarele grupului au avut performanțe bune, contribuind la performanța rezultatului final.

Singura subsidiară care nu generează venituri noi este Idea Bank, pe care o avem acum sub licența Idea Bank, continuând proiectul de construire a băncii noastre digitale. Sperăm că spre sfârșitul anului sau la începutul anului viitor vom lansa prima noastră platformă bancară digitală la Idea Bank. În afară de aceasta, toate subsidiarele au înregistrat o creștere stabilă și profitabilitate.

Aș dori să mă opresc aici și să las cuvântul pentru sesiunea de întrebări și răspunsuri. Și, așa cum am menționat, în cazul în care nu putem răspunde la orice întrebare pe loc, vom încerca să actualizăm prezentarea sau să revenim direct la dvs. după ce vom avea răspunsul. Vă mulțumesc foarte mult.

OPERATOR: Prima întrebare vine de la Le Phuong Hai Thanh de la Concorde. Vă rog să continuați.

LE PHUONG H: Bună ziua, mulțumesc pentru prezentare. Doar câteva întrebări din partea mea. Prima ar fi legată de perspectivele marjei nete de dobânzi, deoarece, dacă am înțeles corect, nu vă așteptați la o schimbare atât de mare sau semnificativă a politicii monetare pentru acest an și mă întrebam dacă nu cumva am văzut deja vârful marjei nete de dobânda în primul trimestru sau vedeți o șansă de îmbunătățire de la acest nivel? Și, de asemenea, în ceea ce privește capitalul, am văzut că valoarea

capitalului dumneavoastra de rang 1 a scazut in termeni absoluți.

Si nu sunt sigura in legatura cu schimbarile, cu schimbarile de tranzitie din cauza modificarii reglementarilor. Si ma intrebam daca a existat vreun impact negativ in acest trimestru? Si daca ar trebui sa ne asteptam la vreun alt impact negativ in afara de cel pe care l-ati mentionat pana acum?

Iar cea de-a treia intrebare ar fi legata de imprumuturile de retail, si ati spus ca va asteptati sa se relanseze poate in al doilea sau al treilea trimestru. Si ma intrebam daca va asteptati sa scada in continuare de la nivelul din primul trimestru si apoi sa urce sau poate de la nivelul pe care l-am vazut in primul trimestru? Va multumesc.

TETIK Ö:

Buna ziua, Hai. De fapt, am citit si eu comentariile dumneavoastra de astazi. Va multumesc foarte mult. In primul rand, revenind la perspectivele privind marja neta de dobanda. Intrucât șansele noastre mari sunt in zona de retail si ne-am ajustat portofoliul de credite cu un decalaj din cauza IRCC, care a intrat - adica cea mai mare parte a creșterilor de dobanda, a fost reflectata incepand cu ianuarie si incepand cu aprilie. Pe de alta parte, nu ne asteptam la o crestere semnificativa a marjei nete de dobanda. Așadar, aș spune că, cel mai probabil, vom ramane stabili in jurul acestor niveluri.

Din punctul meu de vedere, odata ce vom vedea, suntem siguri de tendinta de scadere a ratei dobandzii, atunci cand vom incepe sa ajustam si ratele dobandzilor la depozite,

am putea beneficia de o creștere temporară, care, în timp, din nou, pe o piață competitivă, ar putea fi ajustată. Deci, pe scurt, puteți spune că, va fi mai mult sau mai puțin în jurul acestui nivel. Iar apoi, capitalul, așa cum ați spus, mare, adică impactul provine din neaplicarea, din cauza reglementărilor, a filtrelor tranzitorii și a tratamentului de reevaluare. Așadar, nu ne așteptăm la nicio schimbare.

De fapt, vedem acum un impact pozitiv al reevaluării. După cum știți, majoritatea portofoliilor noastre, cu excepția a 1 miliard de lei, cu excepția a 200 de milioane de euro, portofoliul nostru este disponibil pentru vânzare. Așadar, vom vedea, în special în trimestrul al doilea și de acum încolo, că impactul va fi pozitiv, sperăm că va fi pozitiv.

În ceea ce privește creditele retail, observăm o revenire a interesului din partea clienților. Nu ne așteptăm la cifrele obținute în 2021 sau începutul lui 2022 pe parcursul acestui an. Dar, pe de altă parte, am început să ne creștem portofoliul de bază net, dar cu datorii mult mai mici. Din nou, în acest an, creșterea va veni în principal din creditarea IMM-urilor și a companiilor medii și mari. Nu știu dacă aceste explicații vă răspund la întrebări?

LE PHUONG H: Da, e perfect. Vă mulțumesc.

TETIK Ö: Mulțumesc.

OPERATOR: Următoarea întrebare vine din partea lui Brzoza Robert de la PKO BP Securities. Vă rog să continuați.

BRZOZA R: Bună ziua tuturor. Vă mulțumesc pentru prezentare. Am trei întrebări rapide. Una se referă la activele ponderate în funcție de risc. Ați putea explica motivul pentru creșterea de 3 miliarde de RON de la un trimestru la altul a activelor ponderate la risc, având în vedere evoluția stagnantă a creditelor acordate clienților? În al doilea rând, în ceea ce privește costurile de reglementare – regulatory cost, ar trebui să ne așteptăm ca nivelul din primul trimestru din '23 să fie reprezentativ și pentru '24 și, eventual, pentru '25?

Și există noi evoluții în ceea ce privește a doua jumătate a anului și în ceea ce privește plata dividendelor, am putea considera că acestea depind într-o anumită măsură de evoluția randamentelor obligațiunilor guvernamentale? În al doilea rând, de creșterea bazei de depozite, în sistemul bancar intern? Vă mulțumesc.

TETIK Ö: Voi începe cu ultimul. Adică, aici, aș încerca să mă abțin de la orice, să spunem, angajament privind vreo dată. În mod cert, ne simțim confortabil în ceea ce privește creșterea businessului BT, dar și în ceea ce privește poziția de capital și posibilitatea de generare de capital. Dar avem, de asemenea, o recomandare puternică din partea autorităților de supraveghere europene și locale. Revenind la ceea ce ați spus, mă refer la faptul că, până când vom vedea anumite schimbări în tendințele pieței, mai mult, un confort mai bun din partea ratelor dobânzilor și, de asemenea, o relaxare din partea

autorităților. Am prefera să ne menținem poziția, dar, de asemenea, suntem conștienți că atât acționarii, cât și investitorii noștri vor aprecia aceasta abordare. Pe de altă parte, acesta este, de asemenea, un an provocator, cu cerințe MREL și cu mai multe volatilități ale pieței. Așadar, cred că în acest moment creăm o valoare bună pentru acționari, dar și pentru investitorii noștri în obligațiuni. Aș spune că aceasta este în principal problema. Revenind la... scuze, am uitat a doua întrebare, trebuie să recunosc. Dacă puteți repeta?

BRZOZA R:ASTA A fost în legătură cu costul de reglementare și, de asemenea, cu creșterea activelor ponderate în funcție de risc de la un trimestru la altul? Mulțumesc.

TETIK Ö: Da. În ceea ce privește activele ponderate la risc, principala creștere provine din, adică, o parte din ea, o parte mai mică, aș spune, provine din creșterea creditării, dar în principal provine din reevaluarea portofoliului de instrumente cu venit fix, unde, odată cu scăderea ratelor dobânzilor, are un impact. Și am înlocuit o parte din portofoliu. Dar costurile de reglementare, nu avem o...

MAZURCHIEVICI D: În ceea ce privește costul de reglementare Robert, este legat de cheltuielile cu Fondul de Garantare, Fondul de Garantare și Rezoluție sau ce anume?

BRZOZA R: Întrebarea mea este dacă nivelul actual al costurilor de reglementare, în special al sistemului de asigurare a depozitelor, este sustenabil mai mult sau mai puțin în viitor? Pentru că a fost în scădere de la an la an?

TETIK Ö: Calculul schemei de garantare a depozitelor este destul de complex și aș spune că nu există o formulă simplă, dar nu ne așteptăm, după cum vă amintiți, ca anul trecut să fi crescut față de anul precedent, iar anul acesta să fi scăzut. Este foarte mult legat de structura depozitelor, de tipul de clienți și de nivelul de creștere, de cota de piață și așa mai departe. Dar nu credem că, chiar dacă va crește anul viitor, va avea un impact atât de semnificativ asupra rezultatelor noastre. Așadar, atunci când ne pregătim bugetul, includem factoringul în cadrul acestuia.

BRZOZA R: Corect. Pot să mai adaug o întrebare, vă rog, cu privire la guidance-ul privind costul riscului? Pentru că, corecționa-mă dacă greșesc, am înțeles că v-ați îmbunătățit guidance-ul la 50-70 de puncte de bază și întrebarea este dacă aceasta este pe bază consolidată? Pentru că, dacă îmi amintesc bine, ați menționat un nivel de 90 de puncte de bază în medie? Și în al doilea rând, dacă am dreptate cu această evaluare, atunci puteți clarifica mai detaliat de unde provine această îmbunătățire? Vă mulțumesc.

TETIK Ö: Robert, cum să spun, ne menținem guidance-ul de 90 de puncte de bază. Dar, după cum cred că am discutat în cadrul teleconferinței, aceasta nu este o țintă pe care ne dorim cu adevărat să o atingem. Depinde foarte mult de evoluțiile economice. Până acum, atât economia românească, cât și generarea de expuneri neperformante sau comportamentul clienților noștri au avut o performanță mai bună decât am prognozat.

De aceea aș spune că menținem 90 de puncte de bază pentru a calcula, de asemenea, ratele de capital în

perspectivă și în scopul raportării. Depinde foarte mult de redresarea pe care am putea să o avem sau nu. Nu v-aș schimba modelul sau nu v-aș sugera să schimbați modelele acum.

- BRZOZA R: Am înțeles. Vă mulțumesc foarte mult.
- TETIK Ö: Mulțumesc.
- OPERATOR: Mulțumesc. Următoarea întrebare vine de la Sechel Ioana de la BRK Financial Group. Vă rog să continuați.
- SECHEL I: Bună ziua. În primul rând felicitări pentru rezultatele trimestriale. Am văzut că directorul general, domnul Tetik, a declarat că Banca Transilvania își propune să își crească cota de piață în perioada următoare. Ar putea fi vorba de o nouă achiziție de bancă, poate o extindere pe alte piețe sau în alte regiuni? Aceasta este întrebarea mea. Vă mulțumesc.
- TETIK Ö: Mulțumesc foarte mult. Vă mulțumesc foarte mult pentru că ați urmărit și declarația mea. Dar voi spune, cel puțin pot începe prin a menționa, ceea ce nu vom face. Nu avem de gând să mergem pe alte piețe. Așadar, nu ne vom extinde prezența în afara României. Credem că în România mai sunt încă multe de făcut în ceea ce privește dezvoltarea pieței bancare și financiare. Este un mediu provocator. Aș spune că, dacă vor exista opțiuni, oportunități viabile din punct de vedere comercial, financiar, le vom analiza cu siguranță.



Ne concentrăm mai mult pe creșterea organică. La dimensiunea noastră actuală, achizițiile de bănci mai mici nu ne schimbă prea mult modelul de afaceri sau strategia. Când am făcut achiziții acum 10 ani, 8 ani, 7 ani, era diferit, acum vom fi mult mai atenți. Ar trebui să fie o tranzacție foarte atractivă pentru investitori și acționari. Dar da, dacă va exista o țintă atractivă, ne vom uita la ea. Cu toate acestea, menținerea creșterii organice este obiectivul principal.

SECHEL I: Mulțumesc.

OPERATOR: Doamnelor și domnilor, nu mai sunt alte întrebări în acest moment. Voi ruga acum conducerea BT să formuleze orice comentariu final. Vă mulțumim.

TETIK Ö: Vă mulțumim foarte mult că ați fost alături de noi. Și sper că am fost atât de clari, astfel încât să nu mai fie nevoie de alte întrebări. Dar vă rog, dacă aveți observații sau întrebări, nu ezitați să contactați adresa noastră de Relații cu investitorii. Cred că este, de asemenea, confortabil pentru dumneavoastră să știți că și conducerea noastră executivă urmărește această adresă, astfel încât să ne asigurăm că răspunsurile sunt furnizate la nivelul potrivit în timp util, iar Diana, a făcut o treabă bună în acest sens. Vom încerca să revenim în scurt timp, dacă veți avea întrebări suplimentare în zilele următoare. În rest, așteptăm cu nerăbdare să ne întâlnim în cadrul evenimentelor viitoare sau în timpul următoarei noastre conferințe telefonice, așa cum am spus, pe care sperăm să o organizăm prin videoconferință. Vă mulțumesc foarte mult.