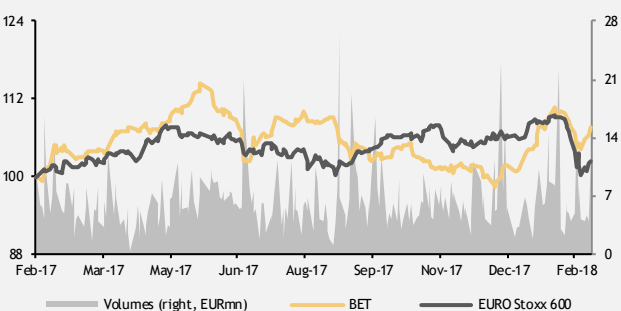


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
FP - teleconferinta rezultate	4Q17	BVB		Fri, 16 Feb
SNG - teleconferinta rezultate	4Q17	BVB		Fri, 16 Feb
TLV - teleconferinta rezultate	4Q17	BVB		Fri, 16 Feb
SIF2 - teleconferinta rezultate	4Q17	BVB		Mon, 19 Feb
TRP - teleconferinta rezultate	4Q17	BVB		Mon, 19 Feb
3Y, emisiune 500mRON (bmk)		MF		Mon, 19 Feb
Centrala incidentelor de plati	IAN	BNR	10:00	Tue, 20 Feb
SNP - rezultate fin. preliminare	4Q17	BVB		Wed, 21 Feb

Sursa: BVB, BNR, INSSE, MF

**BET (EUR) vs. EURO STOXX 600 (rebazat @ 09/02/17)**

Sursa: BVB, EquityRT, STOXX

Statistici tranzactionare	Δ zi/zi	Δ an/an	Inchidere
<b>BET</b>	1.12%	8.28%	8,258.97
<b>BET-FI</b>	0.42%	30.54%	4,159.55
<b>BET-XT</b>	0.81%	12.93%	780.91
<b>BET-BK</b>	0.38%	19.68%	1,742.93
<b>Capitalizare bursiera (mdEUR)*</b>	1.16%	14.97%	20.81
<b>Volum zilnic (mEUR)**</b>	204.27%	22.13%	13.73
<b>deal (mEUR)</b>			1.32
<b>oferte publice (mEUR)</b>			0.00
<b>Volum mediu zilnic 12 m (mEUR)**</b>			10.61

Sursa: EquityRT, BVB

\* excl. cap. brs. EBS 17.1mdEUR &amp; cap. brs. NEP; \*\*incl. piata DEAL &amp; POF

Top(+5) - BET-XT	Δ zi/zi	Top(-5) - BET-XT	Δ zi/zi
<b>ELGS</b>	4.12%	<b>TBM</b>	-5.50%
<b>IMP</b>	3.74%	<b>IARV</b>	-2.06%
<b>SNG</b>	2.94%	<b>COTE</b>	-1.37%
<b>FP</b>	2.91%	<b>SIF5</b>	-1.29%
<b>TEL</b>	2.36%	<b>SIF3</b>	-1.23%

Sursa: EquityRT, BVB

Piata Valutara & Monetara	YTD	Inchidere
<b>EUR/RON</b>	0.00%	4.6598
<b>ROBOR 3m</b>	2bps	2.07

Sursa: BNR

Indicatori Macro	Ultimele date	Perioada
<b>PIB (an/an)</b>	6.90%	4Q17
<b>IPC (an/an)</b>	4.32%	Jan-18
<b>Rata somajului</b>	4.60%	Dec-17

Sursa: INSSE

**Sumar piata**

Piata bursiera s-a apreciat in sedinta de ieri, influentata si de publicarea rezultatelor financiare preliminare (BET +1.12%, BET-FI +0.42%). Volumele zilnice au fost de 13.73 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.61 mEUR, cu 1.32 mEUR pe piata DEAL. SNG (+2.94%, 2.88 mEUR), TLV (+1.09%, 2.83 mEUR) si EL (-0.34%, 1.68 mEUR) au fost cele mai tranzactionate. Astazi ne asteptam ca actiunile locale sa aiba o evolutie mixta, consolidandu-se in jurul nivelurilor actuale.

**Companii****Transelectrica <TEL>**

Profit net in 2017 de 26.4 mRON, mai mic cu 90% an/an /negativ  
 Operatorul retelei de electricitate a raportat in 2017 rezultate financiare mai slabe decat in 2016, atat din cauza reducerii cu 10% a tarifului de transport, cat si a pierderii semnificative din activitatile cu zero profit. Veniturile din serviciul de transport au scazut cu 8% an/an la 1.05 mdRON, in timp ce veniturile din serviciile de sistem au scazut cu 9.2% an/an la 650.7 mRON. Totusi, veniturile totale au crescut cu 12.4% an/an, dar numai datorita veniturilor de pe piata de echilibrare in crestere cu 60% an/an, la 1.3 mdRON. In ceea ce priveste constaturile, Compania a fost afectata nefavorabil de cresterea preturilor de achizitie a energiei electrice pe piata serviciilor de sistem. Prin urmare, OPEX a crescut cu 26.2% an/an la 2.9 mdRON, notandu-se cresterea cheltuielilor de servicii de sistem cu 11.8% an/an si a cheltuielilor pentru operarea sistemului cu 11.8% an/an. Astfel, rezultatul EBIT a scazut cu 80% an/an la 67.3 mRON fata de 351 mRON in 2016, iar profitul net s-a diminuat cu 90% an/an la 26.4 mRON.

*Comentariu: Luand in considerare o rata potentiala de distribuire de 90% din profitul net, ne asteptam la un DPS brut de 0.325 RON/actiune, ceea ce ar implica un DIVY de 1.25% (conf. ultimului pret de inchidere).*

Gratiana Ordean, CFA, [gratiana.ordean@btrf.ro](mailto:gratiana.ordean@btrf.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrf.ro](mailto:rares.iclenzan@btrf.ro)

**OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>**

Curtea Constitutionala a respins sesizarea de neconstitutionalitate a Ordonantel privind taxarea suplimentara a producatorilor de gaze - presa /negativ

Potrivit presei, Curtea Constitutionala a respins sesizarea de neconstitutionalitate a modificarilor din Ordonanta 7/2013 depusa de partidul de opozitie PNL. Anul trecut Parlamentul a aprobat cateva modificari ale dispozitiilor Ordonantei: cote progresive in functie de pretul realizat si prelungirea pe termen nedeterminat a impozitului asupra veniturilor suplimentare din liberalizarea pietei gazelor naturale (initial stabilit pentru 31 decembrie 2018). Ordonanta de Guvern 7/2013 a fost aprobata de Parlament in 20 iunie 2017, insa presedintele a solicitat o reexaminare a legii (din cauza caracterul permanent al acesteia) si a refuzat promulgarea in forma respectiva. Cu toate acestea, in decembrie, Ordonanta a fost adoptata de Parlament in forma votata initial, iar presedintele nu o va putea respinge pentru a doua oara.

*Comentariu: Consideram stirea ca avand un impact nefavorabil pentru producatorii locali de gaze, intrucat noile amendamente vor limita impactul pozitiv al dereglementarii pietei gazelor naturale.*

Irina Railean, [irina.railean@btrf.ro](mailto:irina.railean@btrf.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrf.ro](mailto:rares.iclenzan@btrf.ro)

#### Teraplast <TRP>

Rezultat operational in 2017 in scadere cu 52.3% an/an la 23.7 mRON /negativ

Procesatorul local de PVC a inregistrat o cifra de afaceri de 426.6 mRON (+6.9% an/an), in timp ce profitul operational de 23.7 mRON a scazut cu 52.3% an/an afectat de cresterea COGS si a costurilor cu personalul. Compania nu a dezvaluit profitul net realizat in 2017, insa mentioneaza ca se asteapta in 2018 la o cifra de afaceri de 970 mRON (mai multe decat dublata vs 2017) si un EBITDA ajustat de 101 mRON (+2.5x vs 2017).

Irina Railean, [irina.railean@btrl.ro](mailto:irina.railean@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### Nuclearelectrica <SNN>

Completare convocator AGEA din 2 martie: aprobarea continuarii negocierilor privind Documentele Investitiei pentru o perioada de 6 luni, in aceleasi conditii prevazute de Memorandumului de Intelegere /pozitiv

Irina Railean, [irina.railean@btrl.ro](mailto:irina.railean@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### Fondul Proprietatea <FP>

Noul Contract de Administrare Intre Fond si Franklin Templeton (mandat pe o perioada de 2 ani incepand cu 1 aprilie) a fost semnat ieri, in urma aprobarii de catre actionari in AGA 14 februarie /neutru

Gratiana Ordean, CFA, [gratiana.ordean@btrl.ro](mailto:gratiana.ordean@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in ianuarie -0.1% luna/luna, +32.5% an/an la 5.0028 RON, pierdere neta in ianuarie de 0.5 mRON (vs -0.7 mRON an/an), discount fata de VUAN de 40.2% /neutru

Roland Nagy, [roland.nagy@btrl.ro](mailto:roland.nagy@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in ianuarie +7.6% luna/luna, +20.4% an/an la 1.9332 RON, pierdere neta in ianuarie de 0.4 mRON (vs +0.9 mRON an/an), discount fata de VUAN de 23.2% /neutru

Roland Nagy, [roland.nagy@btrl.ro](mailto:roland.nagy@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in ianuarie +4.2% luna/luna, +8.5% an/an la 0.4586 RON, profit net in ianuarie de 12.8 mRON (+181.7% an/an), discount fata de VUAN de 47.7% /pozitiv

Roland Nagy, [roland.nagy@btrl.ro](mailto:roland.nagy@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in ianuarie +2.1% luna/luna, +10% an/an la 3.1168 RON, pierdere neta in ianuarie de 0.5 mRON (vs +2.6 mRON an/an), discount fata de VUAN de 26.2% /neutru

Roland Nagy, [roland.nagy@btrl.ro](mailto:roland.nagy@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

#### SIF Transilvania <SIF3>, SIF Oltenia <SIF5>

Fondurile au fost autorizate in calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative, impreuna cu persoanele din functii cheie /neutru

Roland Nagy, [roland.nagy@btrl.ro](mailto:roland.nagy@btrl.ro) / Rares Iclenzan, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

## Macro & sector

BNR: Marjele nete de dobanda din sectorul bancar au consemnat evolutii divergente in decembrie /neutru

Marja nete de dobanda pentru credite-depozite existente in sold (RON): +16pb luna/luna, +0.98pp an/an la 5.98pp in decembrie;

Marja nete de dobanda pentru credite-depozite noi (RON): +12pb luna/luna, +1.01pp an/an la 6.02pp in decembrie;

Marja nete de dobanda pentru credite-depozite existente in sold (EUR): -8pb luna/luna, -60pb an/an la 2.46pp in decembrie;

Marja nete de dobanda pentru credite-depozite noi (EUR): -37pb luna/luna, +66pb an/an la 2.21pp in decembrie.

Andrei Radulescu, PhD, [andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

Min.Fin. a respins toate licitatiile pentru emisiunea de titluri scadente in iunie 2023 /negativ

Andrei Radulescu, PhD, [andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

Rata creditelor neperformante s-a redus la 6.4% in decembrie (-0.91pp luna/luna, -3.22pp an/an) /pozitiv

Andrei Radulescu, PhD, [andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

Actiunile din sectorul bancar au crescut cu 5.2% trim/trim si 8.6% an/an la 427.4 mdRON in 4Q17; profitul net agregat a crescut cu 30.6% an/an la 5.4 mdRON in 2017 (ROA: 1.3%, ROE: 12.7%) /pozitiv

Andrei Radulescu, PhD, [andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

Plata energetica: ANRE a elaborat un proiect de ordin pentru stabilirea regulilor generale privind piata centralizata de gaze naturale si conditiilor de infiintare a doua piete spot OPCOM si BRM - presa /neutru

Irina Railean, [irina.railean@btrl.ro](mailto:irina.railean@btrl.ro) / Rares Iclenزان, [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)

## LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport a fost elaborat de catre BT Capital Partners (BTCP), o societate de servicii de investitii financiare, a carei activitate este reglementata si supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania (ASF) si este furnizat, exclusiv, in scop informativ clientilor sau potentialilor clienti ai Grupului Financiar BT. Acest raport nu se adreseaza nici unei persoane din vreo tara unde distribuirea unui astfel de raport este ilegala. BTCP nu va trata destinatarul acestui raport ca si clienti in virtutea primirii acestui raport. Acest raport nu poate fi reprodus, redistribuit sau publicat, integral sau partial, fara permisiunea prealabila scrisa a BTCP, si nici BTCP, nici oricare dintre afiliatii sai nu isi asuma nici o raspundere indiferent de actiunile tertelor parti in acest sens.

Acest raport furnizeaza numai informatii generale. Informatiile si opiniile exprimate in raport reflecta un punct de vedere la momentul indicat, pot fi modificate fara o notificare prealabila iar BTCP nu are nici o obligatie de a actualize sau de a pastra actualizate aceste informatii si opinii. Rapoartele de analiza pot fi actualizate sau modificate in momentul in care BTCP considera necesar. Data la care un raport este publicat sau modificat este identificata in continutul acestuia si/sau in canalele de distributie utilizate. Informatiile, opiniile si datele statistice continute in acest raport au fost obtinute sau derivate din informatii publice si surse considerate a fi de buna-credinta, fara a fi verificate independent fara vreo declaratie sau garantie, expresa sau implicita, de catre BTCP in ceea ce priveste acuratetea, completitudinea sau corectitudinea lor, iar BTCP nu garanteaza actualitatea informatiilor.

BTCP poate, in masura permisa de lege, sa participe sau sa investeasca in tranzactii financiare cu emitentul (emitentii) valorilor mobiliare la care se face referire in prezentul raport, sa efectueze servicii pentru sau sa solicite o colaborare cu acesti emitenti si/sau sa aiba o pozitie sau o participatie sau alt interes semnificativ, sau sa efectueze tranzactii cu astfel de valori mobiliare sau optiuni sau alte investitii aferente. BTCP poate furniza sau oferi consultanta sau servicii de investitii importante in legatura cu investitia in cauza sau o investitie aferenta. BTCP mentine politici de administrare in scopul de a identifica si de a preveni conflictele de interese care pot sa decurga din astfel de activitati. BTCP aplica masuri administrative si organizatorice pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce privesc recomandarile, inclusiv modalitatile de protejare a informatiilor prin separarea activitatilor de analiza si cercetare, de alte activitati ale companiei, prezentarea in rapoarte a tuturor informatiilor relevante despre potentialele conflicte de interese si mentinerea permanenta a obiectivitatii in rapoartele si recomandarile prezentate.

Acest raport si informatiile continute nu constituie si nu trebuie interpretate ca o oferta de vanzare, ca o solicitare de oferta de cumparare, de subscriere, consultanta de investitii sau recomandari personale pentru investitii in oricare titluri de valoare discutate aici si nu ia in considerare obiectivele de investitii specifice, situatiile financiare sau nevoile clientilor individuali. Utilizatorii ar trebui sa ia in considerare daca orice sfat sau recomandare din acest raport sunt potrivite pentru circumstantele lor particulare si, daca este cazul, sa solicite sfaturi profesionale. Nimic din acest raport nu constituie consultanta in materie de investitii, juridice, contabile sau fiscale, iar acest raport nu trebuie invocat pentru a obtine consultanta independenta in materie de investitii sau pentru a exercita o apreciere independenta a meritelor si a riscurilor investitiilor.

Analiza continuta in acest raport se bazeaza pe numeroase ipoteze. Diferite ipoteze ar putea avea rezultate diferite. Acest raport poate include declaratii anticipative care, prin natura lor, implica riscuri si incertitudini deoarece se refera la evenimente si depind de circumstante care pot sau nu sa se materializeze in viitor. Nu pot fi oferite asigurari ca declaratiile anticipative vor fi realizate din acest raport. In plus, investitiile in intreprinderi, valori mobiliare sau alte instrumente financiare implica riscuri. Pretul si valoarea investitiilor mentionate in aceasta cercetare si veniturile provenite din acestea pot fluctua. Performantele anterioare nu indica neaparat rezultatele viitoare, castigurile viitoare nu sunt garantate si pot surveni pierderi de capital. BTCP, afiliatii sai, angajatii, agentii, reprezentantii si asociatii sai, nu reprezinta sau implica nici un nivel de performanta, rezultate sau garantii in legatura cu continutul prezentului document, nici nu pretind ca utilizarea acestui raport va avea ca rezultat castigul sau va impiedica orice pierdere pentru utilizator.

Acest raport poate include referinte la instrumente financiare in legatura cu care BTCP ar putea actiona ca 'market maker', furnizor de lichiditate sau coordonator al unei oferte publice de instrumente financiare ale emitentului in Romania in ultimele 12 luni sau ca parte a unui contract cu emitentul privind furnizarea de servicii de investitii financiare de catre BTCP sau in legatura cu producerea acestui document. De asemenea, BTCP ar putea avea o pozitie 'long' sau 'short' in orice moment pe aceste instrumente. BTCP poate sa fi efectuat o tranzactie personala in oricare dintre investitiile mentionate aici sau in investitii asociate si/sau poate avea o pozitie sau o participatie intr-un astfel de instrument.

Acest raport poate furniza adresele site-urilor web sau poate contine hyperlink-uri catre acestea. Cu exceptia situatiei in care raportul se refera la materialul de pe site-ul BTCP, BTCP nu a revizuit nici un astfel de site si nu isi asuma responsabilitatea pentru continutul acestuia. Aceasta adresa sau hyperlink este furnizata exclusiv din motive de confort si de informare, iar continutul oricarui astfel de site web nu face, in niciun fel, parte din acest raport. Accesul la acest site web ramane la riscul utilizatorului.

In nici un caz, BTCP sau afiliatii sai nu sunt responsabili fata de nici o parte pentru nici o dauna, inclusiv, fara vreo limitare, la orice pierderi sau daune directe, indirecte, speciale, punitive, accidentale sau potentiale pierderi sau daune (inclusiv, dar fara a se limita la daunele produse de deteriorarea profitului afacerii, intreruperea activitatii sau pierderea economiilor) sau orice alte daune aparute - sub orice forma - din disponibilitatea sau utilizarea acestui raport.

## DECLARATII

BTCP, afiliatii sai sau autorii acestui raport pot face obiectul uneia dintre situatiile de mai jos, in ceea ce priveste valorile mobiliare la care se face referire in prezentul raport.

1. BTCP a actionat in calitate de manager/co-manager/consilier in subscrierea sau plasarea valorilor mobiliare ale subiectului (subiectilor) din acest raport in ultimele 12 luni.
2. BTCP a oferit servicii de 'investment banking'/investitii financiare pentru emitent si/sau a primit despagubiri sau promisiuni de despagubire pentru serviciile de 'investment banking'/investitii financiare de la subiectul (subiectele) din acest raport in ultimele 12 luni, excluzand cazurile mentionate la punctele 1 si 13.
3. BTCP detine o pozitie neta 'long' sau 'short' de peste 0.5% din totalul capitalului social al emitentului, calculata in conformitate cu articolul 3 din Regulament (UE) 236/2012 si cu capitolele 3 si 4 din Regulamentul Comisiei Europene (UE) nr. 918/2012;
4. BTCP este un 'market maker' sau furnizor de lichiditate in relatie cu valorile mobiliare ale subiectului (subiectilor) acestui raport.
5. BTCP detine cinci procente (5%) sau mai mult din capitalul social total al subiectului (subiectilor) din acest raport.
6. Subiectul (subiectii) din acest raport detin cinci procente (5%) sau mai mult din capitalul social al BTCP.
7. BTCP a trimis raportul de cercetare subiectului (subiectilor) acestui raport pentru verificarea factuala inainte de publicare.
8. BTCP a primit compensatii de la subiectul (subiectii) acestui raport pentru pregatirea acestui raport de cercetare.
9. Alte interese semnificative ale BTCP si / sau afiliatilor sai legate de emitent.
10. Analistul/(ii) care a/(au) pregatit acest raport detin titluri financiare la aceasta/aceste companie/(i).
11. Analistul/(ii) care a/(au) pregatit acest raport a/(au) primit si/sau a/(au) cumparat actiuni in cadrul acestei societati inainte de oferta publica a acestor titluri; pretul si data achizitionarii actiunilor: n/a.
12. Analistul/(ii) care a/(au) pregatit acest raport, este/(sunt) membru/(i) al Consiliului de Administratie/Consiliului de Supraveghere sau Director Executiv al acestei companii.
13. BTCP a actionat ca aranjor si/sau facilitator de credite si/sau consultant in emiterea de obligatiuni si/sau in furnizarea facilitatilor de credit in ultimele 12 luni.

## CERTIFICAREA ANALISTILOR

Urmatorul/(ii) analist/(i) certifica prin prezenta ca opiniile exprimate in acesta raport reflecta cu acuratete opiniile referitoare la titlurile de valoare si emitenti si ca nicio parte din compensatiile sale/(lor) nu a fost, este, sau va fi in mod direct sau indirect legata de recomandarile sau opiniile specifice cuprinse in raportul de cercetare: Rares Iclențan, Irina Railean, Gratiiana Ordean, Roland Nagy, Andrei Radulescu.

## CONTACT

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 778 842

**Irina Răilean** / Analist Financiar Senior [irina.railean@btrl.ro](mailto:irina.railean@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 778 842

**Grațiana Ordean, CFA** / Analist Financiar Senior [gratiana.ordean@btrl.ro](mailto:gratiana.ordean@btrl.ro)  
T: (+4) 0371 525 062

**Banca Transilvania – Sediul Central**  
Str. G. Baritiu, Nr. 8  
Cluj-Napoca, Romania

**Banca Transilvania – CRB**  
Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1  
Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



## BTCP TRADING TEAM

**Alexandru Pășălan** / Equity Sales Trader @ BTCP  
[alexandru.pasalan@btcapitalpartners.ro](mailto:alexandru.pasalan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 051  
M: (+4) 0757 038 351

## BT RESEARCH TEAM

### EQUITY RESEARCH

**Dan Rusu, CMT** / Sef Departament Analiza [dan.rusu@btrl.ro](mailto:dan.rusu@btrl.ro)  
T: (+4) 0371 525 065  
M: (+4) 0757 080 536

**Grațiana Ordean, CFA** / Analist Financiar Senior  
[gratiana.ordean@btrl.ro](mailto:gratiana.ordean@btrl.ro)  
T: (+4) 0371 525 062

**Irina Răilean** / Analist Financiar Senior [irina.railean@btrl.ro](mailto:irina.railean@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 778 842

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar [rares.iclenzan@btrl.ro](mailto:rares.iclenzan@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 778 841

**Roland Nagy** / Analist Financiar [roland.nagy@btrl.ro](mailto:roland.nagy@btrl.ro)  
T: (+4) 0374 694 815

### MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Economist Senior [andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)  
T: (+4) 021 405 5938  
M: (+4) 0757 035 080