

Clifford Chance Badea încheie anul 2023 cu 4 proiecte de Piețe de Capital încheiate cu succes în ultima luna, cu o valoare cumulată de cca. 1 mld. €. Madalina Rachieru-Postolache, coordonatoarea practicii: Anticipăm un an dinamic, cu proiecte tot mai interesante



Practica Piețe de Capital de la București a firmei globale de avocatură Clifford Chance, coordonată de Partener Madalina Rachieru-Postolache, a asistat pe patru tranzacții cu acțiuni și obligațiuni încheiate cu succes în noiembrie-decembrie 2023, cu o valoare cumulată de aproape 1 miliard de Euro.

„Piața de Capital din România traversează o perioadă de eferescență și entuziasm, datorită fundamentului solid care s-a construit în ultimii ani și a proiectelor de referință care au pus România pe harta marilor investitori internaționali. Suntem mândri că, după ce în vara am fost implicați în IPO-ul de referință lansat de Hidroelectrica, asistând cele 14 bănci intermediare, în noiembrie-decembrie anul acesta echipa noastră a arătat încă o dată că poate asista simultan pe mai multe tranzacții de piața de capital locale și internaționale (*emisiunea de obligațiuni în valoare de 480 milioane RON lansată de UniCredit Bank Romania, prima emisiune ESG de obligațiuni în valoare de 500 milioane Euro lansată de Banca Transilvania, o nouă emisiune de obligațiuni în valoare de 162,6 milioane Euro a CEC Bank și cea mai recentă ofertă de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri a Fondului Proprietatea*), după ce în octombrie am încheiat cu succes procesul de delistare a GDR-urilor OMV Petrom de pe Bursa de la Londra. Anticipăm un an dinamic pentru Piața de Capital din România, cu proiecte tot mai interesante”, spune [Madalina Rachieru-Postolache](#), Partener și coordonator al practicii Piețe de Capital de la București.

Nucleul echipei de avocați implicate pe aceste proiecte este format din **Madalina Rachieru-Postolache** (Partener), **Gabriel Toma** (Senior Associate), **Dorin Giurgi** și **Nicolae Grasu** (Associates).

La începutul lunii decembrie, o echipă multijurisdicțională formată din birourile Clifford Chance de la București și Londra a asistat aranjorii JP Morgan SE, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank N.V (care a fost și consultant unic pentru sustenabilitate) și BT Capital Partners, în calitate de co-manager, în prima emisiune ESG lansată de Banca Transilvania, care a atras 500 milioane Euro. Obligațiunile de tip MREL vor fi listate la bursa din Dublin. Emisiunea face parte din noul program multi-anual de eurobonduri al Bancii Transilvania lansat luna decembrie, cu un plafon total de un 1,5 miliarde de Euro.

În paralel, biroul local al firmei de avocatură – Clifford Chance Badea - a asistat Fondul Proprietatea în legătură cu cea mai recentă ofertă de rascumpărare de acțiuni și certificate globale de depozit (GDR-uri) listate la Bursa de Valori București și, respectiv, Bursa de la Londra. Oferta a fost suprasubcrisă de 2 ori, iar valoarea tranzacțiilor a depășit 1 miliard RON (peste 211 milioane Euro).

La finalul lunii noiembrie, [Clifford Chance Badea a asistat UniCredit Bank](#) în legătură cu lansarea unei noi

emisiuni de obligațiuni corporative în valoare de 480 milioane RON. Oferta, suprasubscrisa de investitori instituționali locali și instituții financiare internaționale, face parte din programul multi-anual de obligațiuni lansat la finalul anului 2022, cu un plafon total de 200 milioane Euro. Clifford Chance Badea a asistat UniCredit Bank la implementarea acestui program, precum și la lansarea primei emisiuni de obligațiuni de 488,5 milioane RON, în decembrie 2022.

În linie cu strategia One Europe a rețelei globale Clifford Chance, o echipa multijurisdicțională din birourile de la București și Frankfurt a asistat Citigroup, Erste Group și Raiffeisen Bank International în calitate de Joint Bookrunners [în tranzacția prin care CEC Bank a atras 162,6 milioane Euro](#) de pe bancile internaționale, la finalul lunii noiembrie. Obligațiunile de tip MREL vor fi listate la Bursa de Valori din Luxemburg și la Bursa de Valori București. Emisiunea face parte din programul multianual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, lansat în luna februarie. Clifford Chance a acordat asistența Citigroup și Raiffeisen Bank în legatura cu implementarea acestui program, precum și în legatura cu oferta publică inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro.

Biroul local al firmei globale de avocatură *Clifford Chance* este implicat în majoritatea tranzacțiilor importante din România, portofoliul din acest an depășind 18 miliarde Euro (reprezentând tranzacții cu acțiuni în valoare de peste 5 miliarde Euro și proiecte de finanțare de peste 13 miliarde Euro).

Printre tranzacțiile de Piețe de Capital asistate cu succes de echipa Clifford Chance Badea în 2023 se numara:

1. [Listarea Hidroelectrică](#) - Asistența acordată bancilor intermediare în legatura cu listarea istorică a companiei Hidroelectrică, cu o valoare totală de 9,3 miliarde RON/ 1,6 miliarde Euro, cel mai mare IPO din istoria României;
2. [Delistarea GDR-urilor OMV Petrom](#) - Asistența acordată OMV Petrom în legatura cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
3. **Programul de eurobonduri al Bancii Transilvania** – Asistența acordată Morgan Stanley și BT Capital Partners în legatura cu lansarea programului de eurobonduri al Bancii Transilvania, precum și în legatura cu oferta inaugurală de 500 milioane Euro;
4. **Programul de eurobonduri al CEC Bank** - Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legatura cu lansarea programului multi-anual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, precum și în legatura cu ofertele lansate în cadrul programului (oferta inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro, respectiv oferta suplimentară de 162,6 milioane Euro);
5. **Programul de eurobonduri al UniCredit Bank** – Asistența acordată UniCredit Bank în legatura cu lansarea programului multi-anual de obligațiuni cu un plafon total de 200 milioane Euro, precum și la lansarea emisiunilor din cadrul programului (prima emisiune în valoare de 488,5 milioane RON, respectiv a doua emisiune cu o valoare de 480 milioane RON);
6. **Oferta de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri lansată de Fondul Proprietatea** – Asistența acordată Fondului Proprietatea în legatura cu oferta de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri, finalizată cu succes cu tranzacții de peste un miliard RON;
7. **Programul de eurobonduri suverane al României** – Clifford Chance Badea a fost implicată în toate emisiunile de obligațiuni suverane pe piețe externe în ultimii 20 de ani și a asistat bancile intermediare în toate emisiunile de eurobonduri din 2023, în valoare de aproximativ 9 miliarde Euro.