

Clifford Chance a asistat bancile în legatura cu emisiunea record de 1,5 miliarde RON a Bancii Transilvania, prima sa emisiune de obligațiuni sustenabile denominata în lei. Proiect coordonat din București, cu avocați din Londra în echipa



O echipa multijurisdicțională din birourile Clifford Chance București și Londra a asistat aranjorii BT Capital Partners, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank și Alpha Bank România în tranzacția prin care Banca Transilvania a finalizat cu succes prima sa emisiune de obligațiuni sustenabile în lei, care a atras suma record de 1,5 miliarde RON.

Proiectul a fost coordonat de **Radu Ropota**, Partener, alături de un nucleu de avocați format din **Cosmin Mitrica** (Associate, Clifford Chance București), **Kate Vyvyan** (Partener, Clifford Chance Londra) și **Russell Harris** (Senior Associate, Londra).

Prima emisiune de obligațiuni sustenabile denominata în lei a Bancii Transilvania, care este și cea mai mare astfel de tranzacție realizată într-un singur plasament de către o instituție financiară românească, completează palmaresul de tranzacții în premiera asistate de-a lungul anilor de practică de Piațe de Capital din cadrul *Clifford Chance Badea* și consolidează, totodată, o relație îndelungată de colaborare cu un emitent român experimentat și apreciat la nivel internațional.

În 2023, [o echipa coordonată de Partener Madalina Rachieru-Postolache a asistat Morgan Stanley și BT Capital Partners în legatura cu lansarea primului program MTN al Bancii Transilvania](#) în valoare de 1 miliard de Euro, precum și în legatura cu oferta inaugurală de 500 milioane Euro, lansată în baza acelui program.

Ulterior, firma de avocatură a asistat aranjorii JP Morgan SE, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank N.V și BT Capital Partners (în calitate de co-manager) în legatura cu lansarea celui de-al doilea program MTN al Bancii Transilvania în valoare de 1,5 miliarde de Euro și cu prima emisiune ESG a Bancii Transilvania din cadrul celui de-al doilea program, care a atras 500 milioane Euro.

În octombrie 2024, avocații Clifford Chance au asistat aranjorii J.P. Morgan, Morgan Stanley, Nomura și ING Bank și BT Capital Partners (în calitate de co-manager) în tranzacția prin care Banca Transilvania a vândut pe piețele internaționale obligațiuni ESG în valoare de 700 milioane de Euro.

Partener [Radu Ropota](#) spune: „Succesul primei emisiuni de obligațiuni sustenabile în lei a Bancii Transilvania confirmă că există interes major din partea investitorilor pentru piața din România. Operațiunea a reunit unele dintre cele mai performante echipe de profesioniști din piața de capital locală. Felicităm toate părțile implicate în acest proiect inovator, care deschide noi perspective pentru piața de finanțări verzi din România. Ne așteptăm să vedem tot mai multe inițiative de acest fel în viitorul apropiat, în contextul în care finanțarea sustenabilă devine esențială pentru reziliența unui business pe termen lung și, implicit, a economiei naționale per ansamblu”.

Pe deplin integrată în rețeaua globală Clifford Chance, practica *Piețe de Capital* de la București are în portofoliu numeroase proiecte în premieră, precum și cele mai reprezentative tranzacții de profil din România, fiind creditată de marile ghiduri juridice internaționale în topul firmelor de avocatură specializate pe această arie.

Portofoliul recent include tranzacții majore de debt și equity, precum:

1. **Programul Cadru de Obligațiuni Verzi al României** – Asistența acordată aranjorilor Citi, Erste, HSBC, JP Morgan și Société Générale în legatură cu oferta inaugurală de obligațiuni verzi a României, cu scadența în 2036, care a atras 2 miliarde Euro. Avocații Clifford Chance au fost implicați și în procesul de elaborare a Cadrului Obligațiunilor Verzi al României de către Ministerul Finanțelor, cu asistența tehnică din partea Bancii Mondiale și consultanța externă primită de la bancile de investiții Citibank și HSBC;
2. **Listarea Premier Energy** – Asistența acordată Premier Energy, unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile din România și Republica Moldova, în legatură cu oferta publică inițială și listarea la Bursa de Valori București, tranzacție evaluată la aproape 700 milioane RON;
3. **Programul de eurobonduri al NEPI Rockcastle** – Asistența acordată NEPI Rockcastle în legatură cu actualizarea programului multianual de obligațiuni cu un plafon total de 4 miliarde Euro;
4. **Listarea Hidroelectrică** - Asistența acordată bancilor intermediare în legatură cu listarea istorică a companiei Hidroelectrică, cu o valoare totală de 9,3 miliarde RON/ 1,6 miliarde Euro, cea mai mare IPO din istoria României;
5. **Delistarea GDR-urilor OMV Petrom** - Asistența acordată OMV Petrom în legatură cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
6. **Delistarea GDR-urilor Fondului Proprietatea** – Asistența acordată Fondului Proprietatea în legatură cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
7. **Programul de eurobonduri al CEC Bank** - Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legatură cu lansarea programului multianual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, precum și în legatură cu ofertele lansate în cadrul programului (oferta inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro, respectiv oferta suplimentară de 162,6 milioane Euro);
8. **Programul de eurobonduri al UniCredit Bank** – Asistența acordată UniCredit Bank în legatură cu lansarea programului multianual 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);
9. **Majorarea de capital a OMV Petrom** – Asistența acordată OMV Petrom în legatură cu majorarea capitalului social în valoare de aproximativ 566,7 milioane RON și listarea noilor acțiuni pe BVB;
10. **Ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri lansate de Fondul Proprietatea** – Asistența acordată Fondului Proprietatea în legatură cu ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri;
11. **Programul de eurobonduri suverane al României** – Avocații Clifford Chance Badea au fost implicați în toate emisiunile de obligațiuni suverane pe piețe externe în ultimii 20 de ani.

Clifford Chance Badea asista emitenți de acțiuni și obligațiuni, precum și syndicate de intermediere în tranzacții de piețe de capital. Tranzacțiile sunt adesea asistate de echipe transnaționale care generează un mix optim de expertiză locală și know-how global. Acolo unde este nevoie, clienții beneficiază de o practică full service de drept englez și drept american.

De asemenea, avocații acordă în mod constant consultanța companiilor cu care lucrează în legătură cu respectarea și alinierea la legislația pieței de capital pe diverse aspecte precum abuz de piață, cadrul juridic aferent informațiilor privilegiate, obligația lansării de oferte publice obligatorii, obligații de transparență, etc.