

Clifford Chance Badea a asistat consorțiul de banci de investiții în legatura cu emisiunea de obligațiuni AT1 de 500 milioane Euro lansata de Banca Transilvania pe piețele externe



Radu Ropota

Cosmin Mitrica

O echipa multijurisdicțională Clifford Chance din birourile București și Londra a asistat consorțiul de banci de investiții în legatura cu emisiunea de obligațiuni AT1 în valoare de 500 milioane Euro lansata de Banca Transilvania S.A. pe piețele externe, reprezentând prima sa emisiune de acest fel și cea mai mare din Europa Centrala și de Est.

Emisiunea, care consta într-o serie de instrumente de capital suplimentare de Nivel 1 cu rata fixa resetabila, fara data de scadența, va fi listata pe bursa Euronext Dublin. Sumele atrase vor fi utilizate de catre emitent pentru scopuri generale de finanțare și în scopul îndeplinirii cerințelor de capital, conform reglementarilor bancare aplicabile.

Echipa de avocați a fost formata din **Radu Ropota** (Partener) și **Cosmin Mitrica** (Associate) - din practica Banking & Finance și Piețe de Capital a biroului Clifford Chance București, respectiv *Kate Vyvyan* (Partener), *Matteo Sbraga* (Partener) și *Russell Harris* (Senior Associate) – Clifford Chance Londra.

Partener [Radu Ropota](#) declara: „Succesul primei emisiuni de obligațiuni AT1 (Additional Tier 1) a Bancii Transilvania reflecta reputația și aprecierea de care se bucura emitentul la nivel internațional, precum și interesul investitorilor instituționali față de emitenți români cu profil solid. Totodata, tranzacția consolideaza poziția Clifford Chance de lider în tranzacții în premiera pe piața de capital, fundamentata pe experiența vasta, înțelegerea aprofundata a industriei și colaborarea îndelungata cu parteneri financiari de calibru la nivel global”.

El adauga: „Mulțumim tuturor părților implicate pentru colaborarea și coordonarea excelenta, într-un context foarte intens de lucru, care a implicat echipe multijurisdicționale și un calendar strâns”.

Citește și

[→ Patru firme de avocați, în proiectul prin care Banca Transilvania a finalizat cu succes cea mai mare emisiune de obligațiuni AT 1 din Europa Centrala si de Est](#)

Cea mai recenta tranzacție completeaza palmaresul Clifford Chance Badea de proiecte reprezentative de Piața de Capital și consolideaza o relație îndelungata de colaborare cu Banca Transilvania, un emitent român experimentat și apreciat la nivel internațional.

Astfel, printre proiectele recent asistate se numara:

- **Prima emisiune de obligațiuni sustenabile în lei a Bancii Transilvania** - Clifford Chance a asistat aranjorii BT Capital Partners, Banca Comerciala Româna, 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 (2025);

- **Programele MTN ale Bancii Transilvania**

- o Asistența acordată Morgan Stanley și BT Capital Partners în legătura cu lansarea primului program MTN al Bancii Transilvania în valoare de 1 miliard de Euro, precum și în legătura cu oferta inaugurală de 500 milioane Euro, lansată în baza aceluși program (2023);
- o Asistența acordată JP Morgan SE, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank N.V și BT Capital Partners (în calitate de co-manager) în legătura 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;
- o Asistența acordată aranjorilor 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 (2024).

Ca formator de piață, practica de Piețe de Capital a Clifford Chance Badea are în portofoliu numeroase tranzacții reprezentative, printre cele mai recente numărându-se:

1. Asistența acordată **consorțiului de banci de investiții** în legătura cu emisiunea de obligațiuni în valoare de 600 milioane Euro lansată de DIGI România și listată pe bursa Euronext Dublin;
2. Asistența acordată **Cris-Tim Family Holding** în legătura cu oferta publică inițială în valoare de 454,35 milioane RON, care a făcut istorie pe Bursa de Valori București, evaluând compania la 1,33 miliarde RON;
3. Asistența acordată **NEPI Rockcastle** în cea mai recentă emisiune de obligațiuni verzi din 2025, în valoare de 500 milioane Euro, listate la bursa Euronext de la Dublin;
4. Asistența acordată **Electrica** în tranzacția istorică prin care compania a lansat cu succes pe piețele externe prima sa emisiune de obligațiuni verzi, care a fost suprasubscrisă de peste 11 ori și a atras 500 de milioane de Euro;
5. Asistența acordată aranjorilor **Citi, Erste, HSBC, JP Morgan și Société Générale** în legătura 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;
6. Asistența acordată **Premier Energy**, unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile din România și Republica Moldova, în legătura cu oferta publică inițială și listarea la Bursa de Valori București, tranzacție evaluată la aproape 700 milioane RON;
7. Asistența acordată **bancilor intermediare** în legătura cu listarea istorică a companiei Hidroelectrica, cu o valoare totală de 9,3 miliarde RON/ 1,6 miliarde Euro, cea mai mare IPO din istoria României;
8. Asistența acordată **OMV Petrom** în legătura cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
9. Asistența acordată **Fondului Proprietatea** în legătura cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
10. Programul de eurobonduri al **CEC Bank** - Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legătura cu lansarea programului multianual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, precum și în legătura cu ofertele lansate în cadrul programului (oferta inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro, respectiv oferta suplimentară de 162,6 milioane Euro);
11. Programul de obligațiuni domestice al **UniCredit Bank** – Asistența acordată UniCredit Bank în legătura 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);

12. Asistența acordată **OMV Petrom** în legătură cu majorarea capitalului social în valoare de aproximativ 566,7 milioane RON și listarea noilor acțiuni pe BVB;
13. Asistența acordată **Fondului Proprietatea** în legătură cu ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri;
14. Asistența acordată **Alpha Bank România** în legătură cu lansarea primului program de obligațiuni ipotecare realizat de un emitent român, în valoare de până la 1 miliard de euro;
15. 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.

Parte integrantă a rețelei globale Clifford Chance, practica de Piețe de Capital de la București asistă 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 care include și drept englez și drept american.

De asemenea, avocații acordă în mod constant consultanța companiilor cu care lucrează în legătură cu oferte de cumpărare sau 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.