

Clifford Chance Badea a asistat Vista Bank la debutul ca emitent de obligațiuni pe Bursa de Valori București. Partener Madalina Postolache (Rachieru), Nicolae Grasu (Senior Associate) și Cosmin Mitrica (Associate) au asistat instituția financiară pe tot parcursul procesului



Clifford Chance Badea, biroul local al firmei globale de avocatura Clifford Chance, a asistat Vista Bank în legătura cu emisiunea de obligațiuni de 17 milioane Euro care a marcat debutul său la Bursa de Valori București, lansată în baza unui program extins de finanțare prin obligațiuni, cu o valoare totală de 100 milioane Euro. Echipa de proiect formată din Partener Madalina Postolache (Rachieru), Nicolae Grasu (Senior Associate) și Cosmin Mitrica (Associate) a asistat instituția financiară pe tot parcursul procesului, începând cu structurarea și implementarea Programului de emisiune de obligațiuni pe Termen Mediu (Medium-Term Notes Programme - MTN) și pregătirea emisiunii inaugurale.

Vista Bank operează în România printr-o rețea de 35 de sucursale și 5 centre de afaceri, oferind o gamă completă de produse și servicii financiar-bancare dedicate atât clienților locali, cât și celor internaționali.

Partener [Madalina Postolache \(Rachieru\)](#), care a coordonat proiectul, spune: „Suntem onorați că am contribuit la o nouă tranzacție reprezentativă pentru piața de capital din România, care reconfirmă încrederea investitorilor în emitenții cu profil de business transparent și solid. Felicităm Vista Bank pentru finalizarea cu succes a unui proiect atât de important pentru strategia sa viitoare.

Echipa noastră are o experiență aprofundată în implementarea programelor multianuale de obligațiuni. Ne bucurăm să vedem cum tot mai mulți emitenți recurg la astfel de programe care îi ajută să planifice finanțarea pe termen mediu, printr-un cadru standardizat la nivel global, eficient și predictibil”.

Obligațiunile listate săptămâna trecută fac parte dintr-un Program extins de emisiune de obligațiuni pe Termen Mediu (MTN Program - Medium Term Notes) în baza căruia banca poate emite obligațiuni în mai multe tranșe. Valoarea nominală maximă a tuturor tranșelor este de 100 milioane de euro. Participantul la sistemul de tranzacționare al BVB care a reprezentat Vista Bank pentru admiterea la tranzacționare a acestei emisiuni de obligațiuni a fost Swiss Capital.

Practica de Piețe de Capital din cadrul Clifford Chance Badea are un portofoliu important de mandate pentru structurarea și implementarea de programe MTN și asistența la lansarea emisiunilor de obligațiuni aferente.

Printre cele mai reprezentative se numără:

→ **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);

→ **Programul de eurobonduri al NEPI Rockcastle** cu un plafon total de 4 miliarde Euro;

- Asistența acordată NEPI Rockcastle în cea mai recentă emisiune de obligațiuni verzi din 2025, în valoare de 500 milioane Euro, listate la bursa de valori Euronext Dublin;

→ **Programele MTN ale Bancii Transilvania**, prin care a atras 4 miliarde Euro începând cu 2023, cele mai recente mandate fiind de

- Asistența acordată consorțiului de bănci de investiții în legătură cu cea mai mare emisiune de obligațiuni din Europa Centrală și de Est, în valoare de un miliard de Euro, lansată de Banca Transilvania pe piețele internaționale;
- Asistența acordată consorțiului de bănci de investiții în legătură cu emisiunea de obligațiuni AT1 în valoare de 500 milioane Euro lansată de Banca Transilvania pe piețele externe;
- Asistența acordată aranjorilor 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;

→ **Programul de eurobonduri al CEC Bank**

- Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legătură cu lansarea programului multianual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, precum și în legătură cu ofertele lansate în cadrul programului (oferta inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro, respectiv oferta suplimentară de 162,6 milioane Euro);

→ **Programul de eurobonduri suverane al României**

- Avocații Clifford Chance Badea au fost implicați în redactarea documentației Programului Medium-Term Notes al României (în 2011), pregătirea primelor prospecte de emisiune, precum și în toate emisiunile de obligațiuni suverane pe piețe externe în ultimii 20 de ani;

→ **Programul Cadru de Obligațiuni Verzi al României**

- Asistența acordată aranjorilor Citi, Erste, HSBC, JP Morgan și Société Générale în legătură 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 Cadrelor Obligațiilor Verzi al României de către Ministerul Finanțelor, cu asistența tehnică din partea Bancii Mondiale și consultanța externă primită de la băncile de investiții Citibank și HSBC.

Ca formator de piață, practica de Piețe de Capital a Clifford Chance Badea are în portofoliu numeroase tranzacții reprezentative, inclusiv:

→ Asistența acordată **Electro-Alfa International** în legătură cu oferta publică de acțiuni noi emise ca urmare a majorării de capital (IPO) în valoare de aproximativ 580 milioane RON (115 milioane Euro);

→ Asistența acordată **consorțiului de bănci de investiții** în legătură cu emisiunea de obligațiuni în valoare de 600 milioane Euro lansată de DIGI România și listată pe bursa de valori Euronext Dublin;

→ Asistența acordată **Cris-Tim Family Holding** în legătură cu oferta publică inițială în valoare de 454,35 milioane RON, evaluând compania la 1,33 miliarde RON;

- 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;
- Asistența acordată **Premier Energy**, unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile din România și Republica Moldova, în legătură cu IPO-ul și listarea la Bursa de Valori București, tranzacție evaluată la aproape 700 milioane RON;
- Asistența acordată **bancilor intermediare** în legătură 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;
- Asistența acordată **OMV Petrom** în legătură cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa de Valori din Londra;
- Asistența acordată **Fondului Proprietatea** în legătură cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
- Asistența acordată **OMV Petrom** în legătură cu majorarea capitalului social în valoare de aproximativ 566,7 milioane RON și listarea noilor acțiuni pe BVB;
- Asistența acordată **Fondului Proprietatea** în legătură cu ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri;
- 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;

Parte integrantă a rețelei globale Clifford Chance, practica de Piețe de Capital de la București asistă emitenții 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.

Vista Bank detine active totale în valoare de peste 2 miliarde de euro, credite în valoare de 1,1 miliarde de euro și depozite de 1,8 miliarde de euro, conform datelor preliminare la final de 2025.

Vista Bank este prezentă pe piața bancară din România din 1998.

În ultimii ani, Vista Bank a adoptat o strategie de creștere accelerată și consolidare pe piața locală, inclusiv prin achiziția Credit Agricole Bank România în 2022, a Alpha Leasing Romania și Alpha Insurance Brokerage (Romania) în 2025.

La începutul anului 2026, Vista Bank [a semnat un acord pentru achiziția *Investimental*](#), tranzacție estimată a avea loc în al doilea trimestru al acestui an și condiționată de aprobarea sa de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Extinderea dimensiunii business-ului îi va permite băncii să își optimizeze capacitatea de a oferi o experiență bancară îmbunătățită clienților existenți și viitori.