

Dublu rol pentru Bulboaca și Asociații în finanțarea grupului Frigoglass prin doua emisiuni de obligatiuni, de 75 mil. € și 150 mil. € | Firma de avocați a acționat pentru ambele părți, reprezentând atât grupul de investitori implicați, cât și împrumutatul, prin așa-numitul 'Chinese wall'. Structura documentației de finanțare a impus crearea unor figuri juridice particulare



Avocații de la Bulboaca și Asociații și-au asumat încă de la data un dublu rol de reprezentare în același deal, reprezentând din nou grupul Frigoglass – lider la nivel mondial pe piața producătorilor de echipamente frigorifice comerciale – și grupul de investitori implicați în a doua etapa a tranzacției, conducând etapele acestui proiect de la momentul 0 al negocierii, până la termenul semnării, pentru doua emisiuni: prima în valoare de 75.000.000 €, iar cealaltă de 150.000.000 €.

Astfel, scopul tranzacției a constat într-un amplu și complex de restructurare și recapitalizare a grupului, în care rolul-cheie a fost jucat de componenta de finanțare prin intermediul unei emisiuni de obligatiuni de doua tipuri: (i) o parte reprezentand fonduri "New Money" cu rang prioritar, în valoare de 75.000.000 €, concomitent cu (ii) o emisiune în valoare de 150.000.000 € pentru refinanțarea expunerilor existente.

Semnarea și perfectarea documentatiei au avut loc în datele de 27 și 28 aprilie 2023, reprezentând etapa finală a procesului și încununarea muncii de peste 6 luni, timp în care **Bulboaca si Asociatii SPARL** a jucat din nou un rol atipic în industria finanțării, firma de avocați reprezentând, în același timp, atât creditorii, cât și împrumutatul (Frigoglass), membrii echipei de *Drept Bancar si Finantari* fiind organizati corespunzator, sub forma unui "Chinese Wall", pentru evitarea oricarui conflict de interese.

Aceasta practica presupune ca un consultant sa lucreze cu echipe distincte de avocați pentru clienți diferiți aflați în poziții opuse în cadrul aceleiași tranzacții, creându-se astfel un cadru potrivit pentru evitarea unui posibil conflict de interese între părți. Astfel de tranzacții gestionate de doua echipe ale aceleiași firme, care lucreaza independent una de cealalta, fiecare având autonomie totala în relația cu clientul sau, sunt rare pe piața românească.

Finanțarea a avut loc în contextul unor operațiuni comerciale internaționale strategice ale clientului, aceasta contribuind, printre altele, la întărirea capacităților financiare care sa permita continuarea investițiilor grupului Frigoglass precum și creșterea gradului de robustețe a activitatilor acestuia pe termen lung.

În acest context, Frigoglass România, care și-a reluat recent procesele de producție, rămâne un membru-cheie al Grupului Frigoglass și principalul hub de producție pentru piața europeană, în ciuda incendiului din iunie 2021, care a distrus o parte din fabrica Frigoglass România, acum reconstruită, grație eforturilor comune de ambele părți pentru acordarea mai multor tranșe de finanțare și finalizarea procesului de restructurare.

Structura documentatiei de finanțare a impus crearea unor figuri juridice particulare, care sa acomodeze și sa protejeze interesele creditorilor în astfel de circumstanțe.

Citește și

[→ Bulboaca & Asociații, alături de un jucător de pe piața produselor chimice în obținerea unei facilități de tip „Export Finance” în valoare de 15 mil. €, acordată de o banca elvețiană](#)

[→ Bulboaca & Asociații a asistat sindicatul de banci care a acordat o importanta extensie a facilitatilor de credit Grupului Carmistin. O echipa extinsa de avocați experimentati în domeniile bancar si imobiliar au asigurat succesul tranzacției cu un nivel ridicat de sofisticare a documentatiei și o structura complexa a mecanismelor de finanțare și garantare](#)

Firma coordonată de [Adrian-Catalin BULBOACĂ](#), avocat cu o expertiza semnificativa în tranzacții bancare și financiare, pe care directoarele internaționale l-au recunoscut constant drept „Eminent Practitioner” în acest domeniu, a fost implicată de-a lungul timpului în finanțări complexe.

Avocatul a explicat, [într-un interviu recent acordat publicației noastre](#), ca, în anii din urmă, firma **Bulboaca & Asociații** a depus eforturi mai mari în zona mai puțin vizibilă de la momentul inițierii finanțării și s-a implicat în identificarea creditorilor, structurarea relațiilor cu finanțatorul, diferit față de implicarea tradițională, când firma de avocatură primește *Term Sheet*-ul semnat de părți, adică oferta, și atunci începe redactarea documentației și asista closingul tranzacției.

El a arătat în discuția cu redactorii *BizLawyer* că tranzacțiile de finanțare sunt în general extrem de solicitante și cer o mare capacitate de muncă, au sușuri și coborâșuri.

Cele mai multe proiecte de finanțare în care au fost implicați avocații firmei sunt cele acordate de fondurile de investiții. ”Acestea sunt în profilul nostru și cele mai dorite de noi, cele mai spectaculoase, pentru că au un grad de complexitate foarte ridicat și implica probleme din arii de Drept diferite. Ai de a face cu chestiuni de mediu, cu proprietate intelectuală, titluri de proprietate, chiar cu structuri de împrumuturi anterioare. Sunt tranzacțiile în care, de regulă, există o șansă din 100 să iasă. Când întâlnim astfel de tranzacții spunem că începe cu adevărat menirea noastră profesională. Este ceea ce ne place, este ADN-ul firmei”, a subliniat coordonatorul firmei Bulboaca & Asociații în interviul acordat *BizLawyer*.

Citește și

[VIDEO-INTERVIURI ESENȚIALE I Despre apetitul pentru finanțări, costul creditării și micile secrete ale reușitei în tranzacțiile complexe de acest tip. În spatele scenei, alături de Adrian-Catalin BULBOACĂ, coordonatorul firmei BULBOACĂ & Asociații, avocat cu 30 de ani de experiență în Banking & Finance: ”Există un interes mai mare ca oricând, din partea creditorilor internaționali, de a finanța proiecte românești”](#)

Potrivit ultimei ediții a ghidului juridic internațional [Legal 500](#), **Bulboaca & Asociații** este mandatată de un mix

de debitori, creditori și emitenți sa ofere consiliere în aceasta arie cu privire la o gama larga de produse de împrumut, inclusiv finanțari pentru achiziții și emisiuni de obligațiuni cu randament ridicat. Firma are, de asemenea, o buna experiența în consiliere cu privire la tranzacțiile cu credite neperformante. Partenerul **Adrian-Catalin Bulboaca** are un istoric semnificativ în probleme de finanțare de tip leveraged și asset finance. *Legal 500* menționeaza ca de remarcat este și **Catalin Petrea**, care se ocupa în mod regulat de chestiunile de restructurare și insolvența.

„Colaborarea cu Bulboaca & Asociații a fost întotdeauna constructiva și pozitivă. Ceea ce apreciez este faptul ca, într-o colaborare de mulți ani deja, echipa Bulboaca & Asociații cunoaște provocările și domeniile de preocupare ale companiei noastre și da dovada de proactivitate, alertându-ne cu privire la o serie de probleme care ar putea fi de interes. Acest lucru se numește parteneriat”, a declarat unul dintre clienții intervievați de ghidul juridic.

Înființata ca urmare a unui spin-off al biroului din București al unei firme Magic Circle, **Bulboaca și Asociații** are unul din cele mai puternice branduri de pe piața avocaturii din România, cu o mentalitate de tipul bancilor de investiții și cu experiența preponderentă în finanțari & restructurari, fuziuni & achiziții, insolvențe & litigii și dreptul muncii.

Bulboaca & Asociații este implicata în unele din cele mai sensibile și solicitante tranzacții sau spețe, adeseori foarte greu de realizat sau soluționat, unde staruința, pasiunea și determinarea avocaților, alături de know-how-ul juridic și de business specific, joaca un rol absolut fundamental.

Firma ofera consultanța instituțiilor financiare, fondurilor, companiilor, structurilor lor de conducere sau acționarilor cu privire la situații esențialmente critice. Când clienții **Bulboaca & Asociații** întâmpina o dificultate majora, de neimaginat sau de nesurmontat, experiența avocaților firmei arata ca și atunci exista șanse reale pentru a se face o tranzacție sau pentru a se soluționa o speța.