

Clifford Chance Badea a asistat bancile în legatura cu emisiunea de obligațiuni ESG prin care Banca Transilvania a atras 700 mil. E de pe piețele internaționale. Madalina Rachieru-Postolache (partener) și Radu Ropota (Of-Counsel), în prim plan



Clifford Chance Badea și Clifford Chance LLP 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. Echipa juridica a fost formata din Madalina Rachieru-Postolache, partener coordonator al practicii Piețe de Capital de la București, Radu Ropota (Of-Counsel) și Martha Busuiocescu (avocat) din biroul Clifford Chance Badea, respectiv Kate Vyvyan (Partener) și Russell Harris (Senior Associate) din biroul Clifford Chance de la Londra.

Tranzacția, suprasubscrisa în câteva ore, reprezintă a doua emisiune ESG lansată de Banca Transilvania în cadrul programului sau multianual de eurobonduri (Medium Term Notes – MTN) în valoare de 1,5 miliarde de Euro.

Avocații Clifford Chance Badea au fost implicați în toate emisiunile lansate până acum în baza celor două programe ale Bancii Transilvania.

Astfel, 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 aceluși program.

La finalul anului trecut, o echipă multijurisdicțională formată din avocați de la București și Londra 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. Obligațiunile de tip MREL au fost listate la bursa din Dublin.

Madalina Rachieru-Postolache, *Partener Clifford Chance și coordonatorul practicii Piețe de Capital de la București*, spune: „Programele de Obligațiuni pe Termen Mediu prezintă beneficii pentru toți actorii din piața de capital, de la emitenți la investitori. Echipa noastră se mândrește cu un palmares reprezentativ de astfel de proiecte și ne bucurăm să remarcăm un interes în creștere în acest sens. Tranzacția de față ne-a dat ocazia să lucrăm încă o dată cu Banca Transilvania, care este un emitent de obligațiuni experimentat și de care ne leagă o relație de colaborare îndelungată, dar și cu marile instituții financiare internaționale alături de care susținem de aproape 20 de ani dezvoltarea pieței de finanțare din România, prin numeroase proiecte de succes finalizate de emitenți de calibru”.

Of-Counsel Radu Ropota menționează: „Această tranzacție se adaugă unui portofoliu important de proiecte cu componentă verde, în linie cu angajamentul Clifford Chance de a susține în mod activ eforturile de sustenabilitate. Felicităm Banca Transilvania pentru un nou succes pe piețele internaționale și mulțumim echipelor implicate

pentru o colaborare exemplara”.

Pe deplin integrata în rețeaua globala Clifford Chance, practica Piețe de Capital de la București are în portofoliu numeroase proiecte în premiera, precum și cele mai reprezentative tranzacții de profil din România, fiind creditata de marile ghiduri juridice internaționale în topul firmelor de avocatura specializate pe aceasta arie (categoria Tier 1).

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

- **Programul Cadru de Obligațiuni Verzi al României** – Asistența acordată aranjorilor Citi, Erste, HSBC, JP Morgan și Société Générale în legatura cu oferta inaugurala 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;
- **Listarea Premier Energy** – Asistența acordată Premier Energy, unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile din România și Republica Moldova, în legatura cu oferta publică inițială și listarea la Bursa de Valori București, tranzacție evaluată la aproape 700 milioane RON;
- **Programul de eurobonduri al NEPI Rockcastle** – Asistența acordată NEPI Rockcastle în legatura cu actualizarea programului multianual de obligațiuni cu un plafon total de 4 miliarde Euro;
- **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, cea mai mare IPO din istoria României;
- **Delistarea GDR-urilor OMV Petrom** - Asistența acordată OMV Petrom în legatura cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
- **Programul de eurobonduri al CEC Bank** - Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legatura cu lansarea programului multianual 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);
- **Programul de eurobonduri al UniCredit Bank** – Asistența acordată UniCredit Bank în legatura 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);
- **Majorarea de capital a OMV Petrom** – Asistența acordată OMV Petrom în legatura cu majorarea capitalului social în valoare de aproximativ 566,7 milioane RON și listarea noilor acțiuni pe BVB;
- **Ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri lansate de Fondul Proprietatea** – Asistența acordată Fondului Proprietatea în legatura cu ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri;
- **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

expertiza locala și know-how global. Acolo unde este nevoie, clienții beneficiaza de o practica full service de drept englez și drept american.

De asemenea, avocații acorda în mod constant consultanța companiilor cu care lucreaza în legatura cu respectarea și alinierea la legislația pieței de capital pe diverse aspecte precum abuz de piața, cadrul juridic aferent informațiilor privilegiate, obligația lansarii de oferte publice obligatorii, obligații de transparența, etc.