

Clifford Chance Badea a asistat oferte de obligațiuni cu o valoare de aproape 4 miliarde Euro, în luna ianuarie



Clifford Chance Badea, biroul local al firmei globale de avocatura Clifford Chance, a acordat asistența juridică în legatura cu doua emisiuni de obligațiuni de aproape patru miliarde Euro lansate în prima luna din an – prima emisiune de eurobonduri suverane pe piețele externe din 2020, în valoare de trei miliarde Euro, respectiv emisiunea RCS&RDS de obligațiuni senioare garantate și listarea pe Irish Stock Exchange (850 milioane Euro) – prima emisiune de tip 'high yield' lansata de un emitent român.

Succesul celor doua tranzacții reflecta colaborarea eficienta și transparenta dintre echipele de avocați și clienți, în baza unei relații profesionale care s-a consolidat în timp, pe parcursul proiectelor similare derulate în ultimii ani.

Astfel, echipa coordonata de Counsel [Cosmin Anghel](#) a acordat asistența consorțiului bancar format din *BNP Paribas*, *Citigroup Global Markets Limited*, *Raiffeisen Bank International AG*, *Société Generale* și *Unicredit Bank AG* în cea mai recenta emisiune de obligațiuni suverane lansata de Ministerul Finanțelor pe piețele externe, cu o valoare totala de trei miliarde Euro. Aspectele de drept englez și american au fost acoperite de biroul **Clifford Chance** din Londra.

Citește și

[→ Clifford Chance, avocații bancilor în prima emisiune de eurobonduri pe 2020. Ministerul Finantelor a împrumutat 3 mld. € de pe pietele externe](#)

Separat, o echipa coordonata de Counsel [Radu Ropota](#) a asistat *Citibank*, *ING Bank N.V.* și *Unicredit Bank S.A* în legatura cu lansarea și listarea pe Irish Stock Exchange a emisiunii de obligațiuni cu o valoare totala de 850 milioane Euro a RCS&RDS, garantata de Digi Communications și de filialele RCS&RDS din Spania și Ungaria – prima emisiune de obligațiuni de tip 'high yield' lansata de un emitent român. Firma de avocatura **Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP** a acordat asistența pe aspectele de drept american și englez.

În ambele tranzacții, emitentul a fost asistat de avocații **Filip & Company**.

Citește și

[→ Filip & Company a asistat RCS & RDS și Digi Communications în una dintre cele mai mari emisiuni de obligațiuni ale unui emitent român. Ce firme de avocați au fost de partea bancilor](#)

[Descopera oportunitățile de recrutare de pe LegiTeam! GRATUIT.](#)

„**Clifford Chance Badea** s-a implicat în toate emisiunile de obligațiuni ale statului român pe piețele externe din anii '90 și până în prezent, precum și în majoritatea tranzacțiilor mari de pe piața de capital din România, atât oferte de acțiuni, cât și obligațiuni”, spune [Daniel Badea](#), *Managing Partner Clifford Chance Badea*. „Am contribuit la creșterea și consolidarea acestei piețe de finanțare de la începuturile sale, atât prin asistența acordată, dar și prin contribuția activă la redactarea și alinierea legislației românești la standardele internaționale. Printre altele, am fost implicați la redactarea documentației Programului Medium Term Notes al României (în 2011), pregătirea primelor prospectelor de emisiune, dar și elaborarea Legii privind emisiunile de obligațiuni ipotecare. Este o mândrie pentru noi să vedem că emisiunile de obligațiuni devin o opțiune tot mai populară în România, tendința care aduce mai mult echilibru și stabilitate în piața finanțării, dezvoltând totodată piața de capital”.

Pe deplin integrată în rețeaua globală **Clifford Chance**, practica locală de *Piețe de Capital* coordonată de Partner Madalina Rachieru-Postolache este creditată de marile ghiduri juridice internaționale în topul firmelor de avocatură specializate pe această arie (*Tier 1*). Biroul asistă emitenți de acțiuni și obligațiuni, precum și sindicate de intermediere în tranzacții de piețe de capital. Tranzacțiile sunt adesea asistate de echipe trans-naționale 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.

Portofoliul recent mai include tranzacții de referință precum:

- 1. Primul program de emisiune de obligațiuni ipotecare realizat de un emitent român:** 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 Euro.
- 2. Programul de obligațiuni NE Property B.V.: Asistența acordată NE Property B.V.** în legătură cu implementarea programului de obligațiuni (Guaranteed Euro Medium Term Programme) în valoare de 1,5 miliarde Euro garantate de NEPI Rockcastle plc, precum și în legătură cu lansarea emisiunii de obligațiuni în valoare de 500 milioane Euro cu o dobândă anuală de 2,625% cu scadența în 2023, în baza programului.
- 3. Emisiunile de obligațiuni DIGI:** Asistența acordată consorțiului format din J.P. Morgan și Deutsche Bank în legătură cu emisiunea de obligațiuni în valoare de 350 milioane Euro lansată în 2016 de Digi Communications (DIGI), societatea care deține operatorul telecom RCS&RDS, precum și asistența acordată Citigroup în legătură cu o nouă emisiune de obligațiuni în valoare de 200 milioane Euro lansată în februarie 2019 și care urma să fie consolidată cu obligațiunile emise de DIGI în 2016.
- 4. Listările de obligațiuni Globalworth pe bursele din București și Irlanda:** Asistența acordată Globalworth Real Estate Investment Limited în legătură cu listarea obligațiunilor în valoare de 550 milioane Euro pe bursele

din București și Irlanda din iulie 2017 și asistența acordată aceluiași emitent într-o tranzacție similară derulată în mai 2018, a două emisiuni de obligațiuni corporative în valoare de 550 milioane Euro - cele mai mari listări de acest fel din istoria BVB.

5. Programul Global Medium Term Notes al României – Clifford Chance Badea a fost implicată în toate emisiunile de obligațiuni suverane pe piețe externe, de la lansarea programului în 2011.