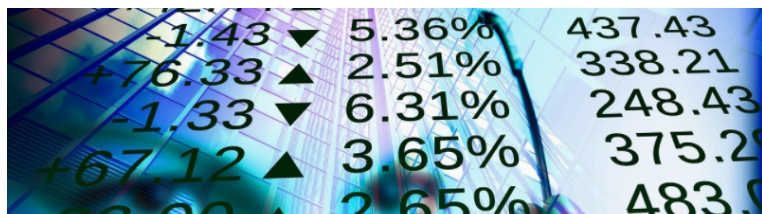


Filip & Company a asistat Banca Transilvania în cea mai mare emisiune de obligațiuni din CEE, prin care a atras un miliard de Euro de pe piețele externe. Clifford Chance a fost alături de consorțiul de banci de investiții în acest proiect | “Astfel de tranzacții ridică standardele și creează repere pentru viitoarele finanțări”, spun avocații



Casa de avocatură Filip & Company a acordat asistența juridică Bancii Transilvania în legătura cu lansarea și derularea unei emisiuni de obligațiuni în valoare de 1 miliard de euro pe piețele internaționale de capital, cea mai mare tranzacție de acest tip realizată până în prezent în Europa Centrală și de Est. De relatarea parte, o echipa multijurisdicțională Clifford Chance din birourile București și Londra a asistat consorțiul de banci de investiții în acest proiect.

Emisiunea s-a bucurat de un interes foarte ridicat din partea investitorilor, fiind suprasubscrisă de aproape patru ori, cu un registru de ordine de aproximativ 3,8 miliarde de euro, ceea ce confirmă încrederea solidă a piețelor internaționale în performanța Bancii Transilvania și în perspectivele economiei românești. Obligațiunile au un rating de tip investment grade (BBB-) acordat de Fitch, o premieră pentru un astfel de instrument emis de banca, au maturitatea în 2032 și vor fi listate la Euronext Dublin.

Echipa Filip & Company a fost coordonată de **Alexandru Bîrsan** (managing partner) și le-a inclus pe **Olga Nița** (partner), **Anca Badescu** (senior associate), **Bianca Gheorghe** (associate) **Georgiana Lazar** (associate) și **Diana Dragan** (associate).

„Este o tranzacție care spune foarte clar unde este astăzi piața de capital din România. Dimensiunea, nivelul de interes al investitorilor și execuția arată că Banca Transilvania este deja percepută ca un emitent relevant la nivel european, iar piața locală a ajuns la un nivel de maturitate care permite astfel de rezultate chiar și într-un context volatil. În același timp, rezultatul – inclusiv comprimarea costului de finanțare – arată că există apetit real pentru România și pentru emitenții care livrează consecvent performanța. Dincolo de cifre, este și un semn important pentru întreaga piață, pentru că astfel de tranzacții ridică standardele și creează repere pentru viitoarele finanțări. Ne bucurăm că am fost alături de clientul nostru într-un moment atât de important și le mulțumim pentru încredere și pentru colaborarea foarte bună”, a declarat [Alexandru Bîrsan](#), managing partner al Filip & Company.

Citește și

→ [Un fond de investiții își pregătește exitul. Urmează o tranzacție de referință, sub îndrumarea unei banci de investiții internaționale](#) | Procesul, aflat într-o fază incipientă de structurare, beneficiază de coordonarea unei firme internaționale de consultanță financiară, semnalând un interes major pentru atragerea de

capital strategic în vederea consolidării poziției de lider a companiei vizate.

→ [Urmeaza înca o tranzacție majora în sectorul medical românesc. Doua fonduri își pregatesc exit-ul, banca de investiții Jefferies va coordona procesul de vânzare](#) | Pregătirea procesului de vânzare prin intermediul Jefferies sugerează ca tranzacția ar putea atrage atât investitori strategici, cât și mari administratori de capital internațional.

→ [Urmeaza o tranzacție mare în IT&C. Un fond de investiții a angajat consultant pentru a-și face exit-ul dintr-o platforma românească](#) | Una dintre cele mai puternice platforme românești de tip SaaS („software ca serviciu”) pentru comercianți online este vizată într-un proiect de vânzare inițiat de acționarul majoritar, un fond de investiții. Informațiile privind derularea procesului - inclusiv mandatul de consultanță și organizarea unei proceduri competitive - au fost comunicate presei internaționale de profil de un reprezentant al investitorului.

Tranzacția a fost coordonată de bancile de investiții *Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan, Morgan Stanley și Nomura*. Ca intermediar, *BT Capital Partners*, compania de brokeraj a Grupului Banca Transilvania, a coordonat cererea investitorilor din piața locală și din partea instituțiilor financiare internaționale.

Echipa de avocați *Clifford Chance* a fost formată 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) și *Russell Harris* (Senior Associate) – Clifford Chance Londra.

Radu Ropota, Partener Clifford Chance și coordonatorul echipei de avocați, spune: „Felicităm Banca Transilvania pentru o nouă tranzacție în premiera, care îi consolidează reputația de emitent român reprezentativ la nivel internațional, într-un context global marcat de incertitudine și volatilitate. Succesul celei mai noi oferte de obligațiuni, suprasubscrisă de aproape patru ori, confirmă ca investitorii experimentați vor avea întotdeauna încredere în fundamentele unui business solid, cu indicatori clari de performanță și cu o strategie bine construită. Pentru echipa noastră este un motiv în plus de mândrie să lucrăm alături de unele dintre cele mai importante bănci de investiții din lume și de echipa BT, pe o tranzacție care validează atât potențialul băncii românești, dar și interesul investitorilor față de țara noastră. În contextul în care tot mai multe companii antreprenoriale locale își consolidează profilul de campion național și înțeleg beneficiile finanțării prin piața de capital, vom asista la mai multe astfel de tranzacții de referință, în plan regional”.

Cea mai recentă tranzacție completează palmaresul Clifford Chance Badea de proiecte reprezentative de Piața de Capital și consolidează o relație îndelungată de colaborare cu Banca Transilvania.

Citește și

→ [Gigantul Beijing Creative intra pe piața energetică din România cu o tranzacție strategică pentru stocarea energiei. Urmează investiții de peste 40 de mil. €](#) | Grupul chinez Beijing Creative Distribution Automation (BCDA), prin intermediul subsidiarei sale europene, își securizează o prezență solidă în piața locală. Grupul BCDA anticipează ca această achiziție va servi drept platformă pentru proiecte viitoare, reducând costurile de intrare pe piața și ciclurile de dezvoltare pentru noi capacități de producție și stocare.

→ [Un puternic investitor german negociază vânzarea business-ului. Grupul operează în România prin](#)

cca. 30 de companii | Un puternic investitor german se pregătește să își vândă afacerile din România, decizia fiind parte a unui amplu proces global de restructurare a portofoliului de pe mai multe piețe internaționale. Procesul de exit este deja în plină desfășurare, iar acționarii majoritari poartă în prezent discuții avansate cu diverși investitori interesați de preluarea activelor.

4 miliarde EUR este suma atrasă de BT prin emisiuni de obligațiuni, începând cu 2023

În această ultimă emisiune de obligațiuni, registrul de ordine a fost de 3,8 miliarde de euro, iar ordinele plasate provin de la peste 200 de investitori instituționali din 32 de țări, majoritar din Europa, reprezentând 46% din total, precum și din Regatul Unit, SUA sau Asia. Participanții sunt fonduri de investiții, fonduri de pensii, fonduri suverane, bănci comerciale, companii de asigurare, bănci private și instituții supranaționale, arătând diversitatea și calitatea bazei de investitori.

Cererea ridicată din partea acestora a contribuit la reducerea ratei cuponului de la 5,125% - cât se estima inițial - la 4,75%, o reducere de peste 30 de puncte baza.

Prin această nouă emisiune, Banca Transilvania capitalizează încrederea oferită de baza sa solidă de investitori internaționali, atenuând impactul volatilității ridicate din piețele financiare. Continuând să promoveze un exemplu de performanță financiară, precum și potențialul economiei românești, BT trece într-o nouă etapă de maturitate și recunoaștere ca emitent relevant în rândul instituțiilor financiare din Europa.

Obligațiunile au maturitatea în anul 2032, vor fi listate la Bursa de Valori din Dublin (Euronext Dublin) și sunt eligibile pentru cerința minimă de fonduri proprii și pasive (MREL). Acestea contribuie la menținerea unui nivel optim de fonduri, distinct de depozitele clienților, care sunt garantate de Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare. BT este una dintre băncile de importanță sistemică în România, ceea ce implică anumite cerințe suplimentare de capital și finanțare eligibile.

Banca Transilvania a atras, începând cu 2023, aproape 4 miliarde de euro prin cele șapte emisiuni de obligațiuni derulate până acum. Noua emisiune consolidează poziția BT ca unul dintre cei mai activi emitenți de pe piața locală și regională.

Citește și

→ **[O companie poloneză de tehnologie se pregătește să preia un centru de producție din România](#)** | Decizia a fost formalizată printr-o hotărâre a consiliului de administrație din 17 februarie 2026 și prin semnarea unei scrisori de intenție cu firma aflată în vizor și cu asociatul acesteia. Miza tranzacției este controlul, însă arhitectura aleasă iese din tiparul unei achiziții clasice cu preț plătit integral la semnare.

→ **[Un grup luxemburghez se uita după achiziții în sectorul minier din România. Obținerea de concesiuni prin licitații, luată în considerare](#)** | O companie minieră înregistrată în Luxemburg și listată la bursa în Varșovia, ia în considerare achiziții în România. În Polonia, compania se bazează pe sprijinul juridic al Kancelaria Juris, care este specializată în servicii legate de obținerea de concesiuni pentru explorarea geologică și extracția mineralelor
