

Clifford Chance Badea a asistat NEPI Rockcastle în legatura cu emisiunea de obligațiuni verzi prin care a atras 500 mil. € de pe piețele internaționale | Madalina Rachieru-Postolache (Partener) a coordonat echipele de avocați din București, Londra și Amsterdam



O echipa multijurisdicțională de avocați coordonată de Madalina Rachieru-Postolache, Partener Clifford Chance Badea, a asistat NEPI Rockcastle în legatura cu cea mai recentă emisiune de obligațiuni verzi, în valoare de 500 milioane Euro. Emisiunea de obligațiuni, suprasubscrisă de peste șase ori, reprezintă revenirea NEPI Rockcastle pe piața de eurobonduri după mai bine de doi ani și se adaugă unui portofoliu important de finanțări verzi asistate de Clifford Chance Badea. Totodată, tranzacția continuă o relație îndelungată de colaborare între firma de avocatură și cel mai important grup de dezvoltare și investiții imobiliare din Europa Centrală și de Est.

Nucleul echipei coordonate de [Madalina Rachieru-Postolache](#) (Partner) a fost format din **Gabriel Toma** (Senior Associate) și **Martha Busuiocescu** (avocat) din biroul de la București, **Paul Deakins** (Partner) și **Ayan Koshal** (Senior Associate) – Londra, respectiv **Tineke Kothe** (Senior Counsel), **Dewi Walian** (Counsel) și **Marte Schaaf** (Associate) – Amsterdam.

Madalina Rachieru-Postolache, Partener și coordonator al practicii Piețe de Capital de la București, spune: „Succesul acestei tranzacții reflectă profesionalismul și experiența întregii echipe de proiect, care a dat maximum de performanță într-un context de lucru multijurisdicțional și un calendar foarte intens. Entuziasmul investitorilor confirmă, totodată, încrederea în NEPI Rockcastle și interesul pieței pentru proiecte de finanțare sustenabilă. Aș vrea în mod special să mulțumesc pentru încredere echipei NEPI Rockcastle, alături de care am colaborat în multe proiecte importante, dar și tuturor celorlalte părți implicate, al căror profesionalism a ajutat la o execuție de succes a tranzacției, într-un orizont de timp foarte scurt”.

Printre altele, în mai 2019, [Clifford Chance Badea a asistat NE Property B.V. în legatura cu implementarea programului de obligațiuni](#) (Guaranteed Euro Medium Term Programme) în valoare de 1,5 miliarde Euro garantate de NEPI Rockcastle, precum și în legatura cu lansarea emisiunii de obligațiuni în valoare de 500 milioane Euro, în baza programului. Ulterior, echipa juridică a acordat asistența NEPI Rockcastle în legatura cu actualizarea programului multianual de obligațiuni cu un plafon total de 4 miliarde Euro.

Pe deplin integrată în rețeaua globală Clifford Chance, practica Piețe de Capital de la București are în portofoliu numeroase proiecte în premieră, precum și cele mai reprezentative tranzacții de profil din România, fiind creditată de marile ghiduri juridice internaționale în topul firmelor de avocatură specializate pe această arie (categoria Tier 1).

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

1. **Programele MTN și emisiunile de obligațiuni emise de Banca Transilvania**

- a. Asistența acordată Morgan Stanley și BT Capital Partners în legătura cu lansarea primului program MTN al Bancii Transilvania în valoare de 1 miliard de Euro, precum și în legătura cu oferta inaugurală de 500 milioane Euro lansată în baza aceluși program (2023);
 - b. Asistența acordată JP Morgan SE, Citigroup Global Markets Europe AG, ING Bank N.V și BT Capital Partners, în calitate de co-manager, în legătura 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 (2023);
 - c. Asistența acordată aranjorilor 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 (2024).
2. **Programul Cadru de Obligațiuni Verzi al României** – Asistența acordată aranjorilor Citi, Erste, HSBC, JP Morgan și Société Générale în legătura 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 Cadruului 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;
3. **Listarea Premier Energy** – Asistența acordată Premier Energy, unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile din România și Republica Moldova, în legătura cu oferta publică inițială și listarea la Bursa de Valori București, tranzacție evaluată la aproape 700 milioane RON;
4. **Listarea Hidroelectrică** - Asistența acordată bancilor intermediare în legătura 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;
5. **Delistarea GDR-urilor OMV Petrom** - Asistența acordată OMV Petrom în legătura cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
6. **Programul de eurobonduri al CEC Bank** - Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legătura cu lansarea programului multianual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, precum și în legătura cu ofertele lansate în cadrul programului (oferta inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro, respectiv oferta suplimentară de 162,6 milioane Euro);
7. **Programul de eurobonduri 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);
8. **Majorarea de capital a OMV Petrom** – Asistența acordată OMV Petrom în legătura cu majorarea capitalului social în valoare de aproximativ 566,7 milioane RON și listarea noilor acțiuni pe BVB;
9. **Ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri lansate de Fondul Proprietatea** – Asistența acordată Fondului Proprietatea în legătura cu ofertele de rascumpărare de acțiuni și GDR-uri;
10. **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 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.