

Clifford Chance a asistat NEPI Rockcastle în cea mai recenta emisiune de obligațiuni verzi de 500 mil. E, lansata pe piețele internaționale. „Tranzacția marchează o noua borna de parcurs în colaborarea noastră excepțională cu emitentul”, spun avocații biroului din București

Madalina Rachieru-Postolache
Partner

Gabriel Toma
Counsel

Martha Busuiocescu
Associate



O echipa multijurisdicțională de avocați din birourile Clifford Chance București, Londra și Amsterdam, coordonată de Partener Madalina Rachieru-Postolache, a asistat NEPI Rockcastle în cea mai recenta emisiune de obligațiuni verzi, în valoare de 500 milioane Euro, care a fost suprasubscrisa de opt ori de peste 200 de investitori instituționali. Succesul tranzacției reflectă încrederea investitorilor în profilul de credit și în strategia de creștere durabilă a NEPI Rockcastle, cel mai important grup de dezvoltare și investiții imobiliare din Europa Centrală și de Est. Obligațiunile verzi vor fi listate la bursa Euronext de la Dublin.

Tranzacția a fost intermediată de Citibank, Deutsche Bank, Erste Group, HSBC și ING în calitate de Joint Lead Managers.

Echipa de avocați Clifford Chance a fost formată din **Madalina Rachieru-Postolache** (Partener), **Gabriel Toma** (Counsel) și **Martha Busuiocescu** (Associate) din biroul Clifford Chance București, **Matt Fairclough** (Partener) și **Halim Uddin** (Senior Associate) - Clifford Chance Londra, respectiv **Jurgen van der Meer** (Partener), **Dewi Walian** (Counsel) și **Marte Schaaf** (Associate) - Clifford Chance Amsterdam.

Casa de avocatură a asistat NEPI Rockcastle pe tot parcursul proiectului, începând cu redactarea unui supliment la prospectul de bază din mai 2025, revizuirea și negocierea contractelor, comunicarea cu toate părțile implicate, asistența în legătură cu autoritățile de reglementare și lansarea unei oferte de buy-back de obligațiuni existente ale NEPI Rockcastle, în paralel cu lansarea noii emisiunii.

Partener [Madalina Rachieru-Postolache](#) spune: „Felicităm echipa NEPI Rockcastle pentru acest succes rasunător pe piața de capital, care validează viziunea sa de creștere sustenabilă, precum și interesul susținut pentru tranzacții de finanțări verzi. Clifford Chance se remarcă printr-o practică solidă în domeniu și suntem onorați să aducem întreaga noastră expertiză juridică globală și înțelegerea aprofundată a realităților comerciale din teren în sprijinul partenerilor noștri, pe proiecte de importanță strategică”.

Counsel [Gabriel Toma](#) adaugă: „Tranzacția de față marchează o nouă bornă de parcurs în colaborarea noastră excepțională cu NEPI Rockcastle, care s-a remarcat în ultimii ani printr-o serie de proiecte reprezentative de piață de capital. Sinergia și cunoașterea aprofundată dintre cele două echipe s-au dovedit esențiale pentru finalizarea cu succes a acestui proces intens, care a presupus mai multe fronturi de lucru în paralel”.

În urma cu un an, o echipa multijurisdicțională de avocați Clifford Chance coordonată de nucleul de la București a asistat NEPI Rockcastle într-o tranzacție similară, respectiv o emisiune de obligațiuni verzi în valoare de 500 milioane Euro suprasubscrisă de peste șase ori pe piețele internaționale. Tranzacția a marcat revenirea NEPI

Rockcastle pe piața de eurobonduri, după mai bine de doi ani.

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

Ca formator de piață, practica de Piețe de Capital a Clifford Chance Badea are în portofoliu numeroase tranzacții reprezentative.

Portofoliul recent include proiecte precum:

1. **Asistența acordată Electrica** în tranzacția istorică prin care compania a lansat cu succes pe piețele externe prima sa emisiune de obligațiuni verzi, care a fost suprasubscrisă de peste 11 ori și a atras 500 de milioane de Euro;
2. **Asistența acordată bancilor intermediare** în legătură cu lansarea primelor două programe MTN ale Bancii Transilvania, precum și în legătură cu lansarea a 4 emisiuni de obligațiuni pentru cerințe de capital și obligațiuni sustenabile pe piețele externe, în baza acestor programe, cu o valoare cumulată de peste 2 miliarde de Euro;
3. **Asistența acordată aranjorilor Citi, Erste, HSBC, JP Morgan și Société Générale** în legătură 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 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;
4. **Asistența acordată Premier Energy**, unul dintre cei mai mari jucători din domeniul energiei regenerabile din România și Republica Moldova, în legătură cu oferta publică inițială și listarea la Bursa de Valori București, tranzacție evaluată la aproape 700 milioane RON;
5. **Asistența acordată bancilor intermediare** în legătură cu listarea istorică a companiei Hidroelectrica, cu o valoare totală de 9,3 miliarde RON/ 1,6 miliarde Euro, cea mai mare IPO din istoria României;
6. **Asistența acordată OMV Petrom** în legătură cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
7. **Asistența acordată Fondului Proprietatea** în legătură cu delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de pe Bursa din Londra;
8. **Programul de eurobonduri al CEC Bank** - Asistența acordată Citigroup și Raiffeisen Bank în legătură cu lansarea programului multianual de obligațiuni al CEC Bank, cu un plafon total de 600 milioane Euro, precum și în legătură cu ofertele lansate în cadrul programului (oferta inaugurală în valoare de 119,3 milioane Euro, respectiv oferta suplimentară de 162,6 milioane Euro);
9. **Programul de obligațiuni domestice al UniCredit Bank** – Asistența acordată UniCredit Bank în legătură 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);

10. **Asistența acordată OMV Petrom** în legatura cu majorarea capitalului social în valoare de aproximativ 566,7 milioane RON și listarea noilor acțiuni pe BVB;
11. **Asistența acordată Fondului Proprietatea** în legatura cu ofertele de rascumparare de acțiuni și GDR-uri;
12. **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.

Parte integranta a rețelei globale Clifford Chance, practica de Piețe de Capital de la București 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 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 legatura 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.