GESSEL

art of effectiveness

ROCZNIK M&A
2019

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce krótkie podsumowanie aktywności naszej praktyki M&A w 2019 roku. Kolejny raz z rzędu był on zarówno dla nas, jak i naszych Klientów niezwykle intensywny - pełen zarówno wyzwań jak i sukcesów. Doradzaliśmy w kilkudziesięciu transakcjach, zarówno w Polsce, jak i poza jej granicami, z których 29 zakończyło się zamknięciem.

Pragniemy serdecznie podziękować naszym Klientom, za zaufanie którym nas obdarzyli oraz zapewnić, że nieodmiennie pozostajemy do Państwa dyspozycji we wszelkich kwestiach związanych z doradztwem transakcyjnym!

Marcin Macieszczak
wspólnik zarządzajacy,
radca prawny
m.macieszczak@gessel.pl

Małgorzata Badowska
wspólnik,
radca prawny
m.badowska@gessel.pl

Maciej Kożuchowski
wspólnik,
radca prawny
m.kozuchowski@gessel.pl

STATYSTYKI

29

zrealizowanych transakcji

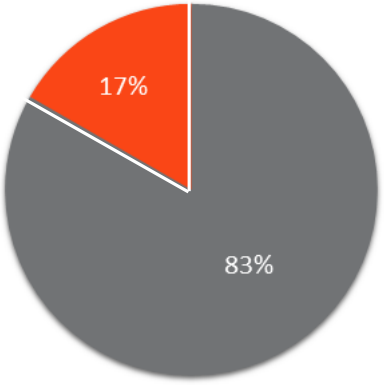
21

ujawnionych transakcji

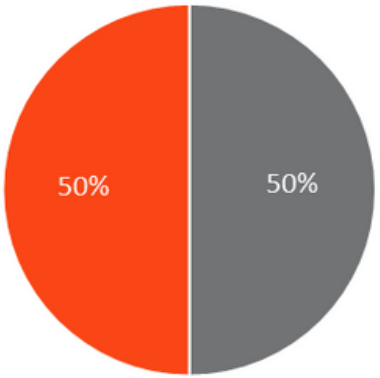
Łączna wartość transakcji zamkniętych przekracza

2,115 mld PLN

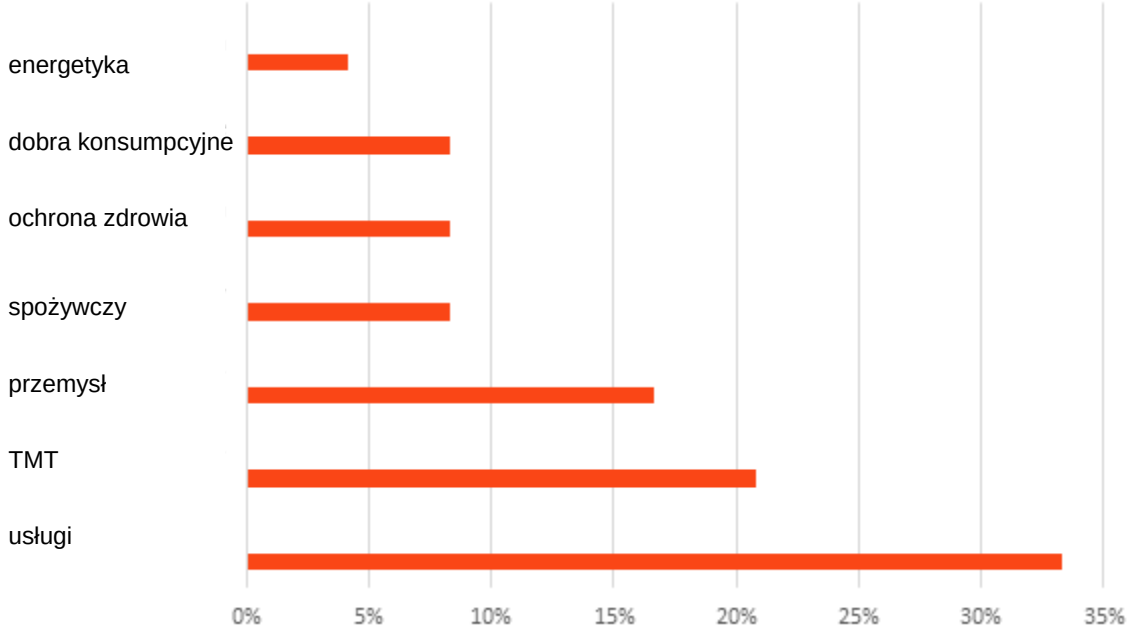
W roku 2019 zdecydowanie częściej doradzaliśmy kupującym (inwestorom) niż sprzedającym (celom inwestycji):



Przeprowadzone przez nas transakcje dotyczyły zarówno pakietów większościowych jak i mniejszościowych:



Zdecydowana większość zamkniętych transakcji dotyczyła sektora usług, wyprzedzając TMT (technologia, media, telekomunikacja) oraz przemysł. Podobnie jak w roku 2018 stosunkowo niski był udział transakcji w sektorze konsumenckim / żywnościowym:



Transakcje, w których doradzaliśmy, obejmowały poza Polską szereg jurysdykcji, zarówno w Unii Europejskiej, jak i poza nią:

ZREALIZOWANE TRANSAKCJE

Rok 2019 obfitował w wiele inspirujących transakcji. Poniżej prezentujemy zestawienie wybranych, w których mieliśmy zaszczyt doradzać naszym klientom. Zestawienie nie obejmuje transakcji nieujawnionych.

Alians strategiczny
pomiędzy **Nets**
a operatorem serwisu
Przelewy24

GESSEL dla

Sprzedaż
100% akcji
spółki **3S S.A.**
na rzecz **Play**
(wartość transakcji: 410 mln PLN)

GESSEL dla

Enterprise Investors

Sprzedaż
spółki **ArchiDoc S.A.**
na rzecz **Offsite Archive Storage & Integrated Services (OASIS)**
(wartość transakcji: 65 mln PLN)

GESSEL dla

BUSINESS SERVICES

Investycja
funduszu **Black Forest**
w spółkę **Tikrow**

Doradztwo prawne
przejęcia **LeaseLink** przez
mLeasing

GESSEL dla

Leasing

Nabycie
spółki **Infinite sp. z o.o.**
od **Emperia Holding S.A.**
będącej własnością
Maxima Groupe

infinite IT Solutions

Doradztwo prawne
w transakcji odkupienia akcji spółki **H88** od funduszu zarządzanego przez **3TS Capital Partners**

GESSEL dla

Nabycie
udziałów w spółce **Dafo Plastics**

GESSEL dla BNP PARIBAS

Doradztwo prawne
w transakcji nabycia 100% udziałów w **Platinum Wines**

GESSEL dla

Nabycie
Bebecord
przez spółkę **Stemlab**, zależną od **Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A.**

GESSEL dla

Doradztwo prawne
przy transakcji udzielenia finansowania **Molecule One**

GESSEL dla

Pozyskanie finansowania
w formule venture debt na rzecz **SonarHome**

GESSEL dla

Doradztwo prawne
w transakcji finansowania wykupu menedżerskiego 100% akcji spółki **Krosno Glass S.A.** na rzecz **CVI Dom Maklerski**

GESSEL dla

Nabycie
100% akcji spółki **AutoCentrum.pl**

GESSEL dla

Doradztwo prawne
w procesie przejęcia kontroli nad **Energomontaż – Północ Bełchatów**

GESSEL dla

Sprzedaż
większościowego pakietu akcji (94 proc.) w spółce **Fast White Cat S.A.** na rzecz **SARE S.A.**

GESSEL dla FAST WHITE CAT

Inwestycja
Inovo Venture Partners w spółkę **Tidio Poland**

GESSEL dla INOVO VENTURE PARTNERS

Nabycie
warszawskiej **Kliniki Głowy i Szyi Optimum**

GESSEL dla GRUPA LUXMED

Inwestycja
w spółkę **Asprod sp. z o.o.**

GESSEL dla BNP PARIBAS

Inwestycja
w spółkę **Profi sp. z o.o.** przez **grupę inwestorów indywidualnych**

PROFI

Inwestycja
w spółkę **Dafo Plastics S.A.** (kolejna runda finansowania)

GESSEL dla BNP PARIBAS

WYBRANE TRANSAKCJE

WYBRANE TRANSAKCJE

Alians strategiczny Nets i Przelewy24

Umacniając nasze kluczowe kompetencje w transakcjach w sektorze TMT, doradzaliśmy akcjonariuszowi PayPro S.A., instytucji płatniczej i operatorowi platformy płatniczej Przelewy24, w transakcji skutkującej nawiązaniem aliansu strategicznego z duńską grupą Nets Denmark A/S oraz jej polskimi spółkami Dotpay Sp. z o.o. oraz eCard S.A. W wyniku transakcji powstał holding P24 DotCard, będący jednym z największych dostawców usług płatniczych w Polsce. Była to niewątpliwe największa transakcja FinTech do tej pory w Polsce.

Nasze prace związane z transakcją miały charakter kompleksowy. W początkowej fazie przeprowadziliśmy spółkę przez due diligence, w ramach którego szczególnie istotne było zapewnienie zgodności przekazywanych informacji z regulacjami dotyczącymi funkcjonowania krajowych instytucji płatniczych oraz prawa monopolowego. W dalszej kolejności braliśmy udział w opracowaniu wielopoziomowej struktury nowego holdingu oraz przygotowaniu i negocjacjach dokumentacji transakcyjnej. W końcowej fazie wspieraliśmy strony transakcji w uzyskaniu odpowiednich pozwoleń administracyjnych związanych z transakcją.

PayPro S.A. dostarcza profesjonalne i kompleksowe rozwiązania w zakresie obsługi nowoczesnych usług płatności online za pośrednictwem serwisu płatności elektronicznych Przelewy24.pl. Operator świadczy usługi dla ponad 100.000 merchantów, w tym dla największych platform e-commerce w Polsce i na świecie.

Nets jest firmą z ponad 50-letnią tradycją – założoną i posiadającą główną siedzibę w Kopenhadze. Jest jednym z największych graczy na europejskim rynku płatności. Dostarcza swoje usługi dla banków, merchantów i dużych przedsiębiorstw. Zatrudnia blisko 2.500 osób. Większościowym akcjonariuszem duńskiej firmy od 2018 roku jest fundusz private equity Hellman & Friedman, który zapłacił za nią 5,3 mld USD.

*Ze strony Kancelarii GESSEL transakcję prowadził multidyscyplinarny zespół pod nadzorem **Marcina Macieszczaka**, wspólnika zarządzającego, radcy prawnego, **Małgorzaty Badowskiej**, wspólnika, radcy prawnego, Leszka Koziorowskiego, wspólnika, radcy prawnego i **Bernadety Kasztelan-Świetlik**, wspólnika, radcy prawnego. Liderem zespołu był **Michał Bochowicz**, managing associate, adwokat.*

Perspektywa GESSEL

Prace nad tą transakcją trwały ponad 18 miesięcy i wymagały ponadprzeciętnego wysiłku od multidyscyplinarnego zespołu, składającego się z prawników specjalizujących się w kwestiach transakcyjnych, regulacyjnych i prawa antymonopolowego. Była to jedna z największych transakcji w historii naszej Kancelarii, a zarazem jedna z największych transakcji w sektorze TMT w Polsce. Jest to dla nas kolejny krok w procesie budowania pozycji lidera w obsłudze procesów inwestycyjnych w tym sektorze.

Michal Bochowicz, *managing associate*, adwokat, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta

To kolejna transakcja, przy okazji której mieliśmy okazję współpracować z Kancelarią GESSEL i kolejna, którą udało się efektywnie przeprowadzić. Cenimy w Kancelarii GESSEL zrozumienie biznesów wątków transakcji, kreatywne podejście do problemów prawnych oraz zwinność w procesie transakcyjnym. Z zainteresowaniem patrzymy na kolejne wspólne projekty w przyszłości.

Piotr Kurczewski, Prezes Zarządu, PayPro S.A.

WYBRANE TRANSAKCJE

Kancelaria GESSEL doradzała Enterprise Investors oraz założycielom firmy 3S S.A. w transakcji sprzedaży 100% akcji na rzecz Play

Kontynuując wieloletnią współpracę z funduszem Enterprise Investors oraz założycielami spółki 3S S.A. doradzaliśmy w transakcji zbycia 100% jej akcji na rzecz spółki P4 (spółka zależna Play Communications). wynikająca z transakcji wartośc przedsiębiorstwa 3S i spółek zaleznych wyniosła 96 mln EUR (410 mln zł).

Kancelaria GESSEL zapewniła kompleksową obsługę prawną procesu sprzedaży, m.in. przygotowując dokumentację prawną transakcji oraz reprezentując sprzedających w jej negocjacjach.

Kancelaria GESSEL była zaangażowana w inwestycję funduszu Enterprise Investors od samego jej początku - świadcząc w 2015 roku kompleksową pomoc prawną przy transakcji nabycia 76% akcji w 3S S.A.

Enterprise Investors jest jedną z największych firm private equity w Europie Środkowo-Wschodniej. Działa od 1990 roku i utworzyła dziewięć funduszy o łącznym kapitale przekraczającym 2,5 miliarda EUR. Fundusze te zainwestowały ponad 1,9 miliarda EUR w 143 spółki działające w różnych sektorach gospodarki.

3S S.A. jest firmą telekomunikacyjną działającą na terenie południowej Polski, do której należy m.in. 3,8 tys. km sieci światłowodowej oraz klaster data center. Zapewnia kompleksowe usługi telekomunikacyjne, kolokacji i usług chmurowych dla klientów biznesowych. Spółka 3S buduje i udostępnia infrastrukturę światłowodową oraz świadczy usługi telekomunikacyjne. Należą też do niej firmy 3S Data Center, 3S Fibertech i 3S BOX.

*Pracami transakcyjnymi kierował **Maciej Kożuchowski**, wspólnik, radca prawny.*

Perspektywa GESSEL

To kolejny projekt, przy którym mamy przyjemność współpracować z Enterprise Investors. Nasza kancelaria była zaangażowana w inwestycję w grupę 3S od samego początku – tym większą radością jest dla nas jej niewątpliwy sukces. Doświadczenia wyniesione z wieloletniej współpracy z naszymi klientami pozwoliły nam na efektywną realizację prac prawnych w ramach obecnego, wielowątkowego procesu.

Maciej Kożuchowski, wspólnik, radca prawny, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta

Dynamika całego procesu sprzedaży 100% akcji spółki 3S S.A. na rzecz Play Communications wymagała równie dynamicznego wsparcia, które zapewniła nam kancelaria GESSEL, reprezentując Enterprise Investors w negocjacjach oraz przygotowując dokumentację prawną transakcji. Warto podkreślić, że prawnicy Kancelarii GESSEL brali udział w całym procesie transakcyjnym – wspierali nas również przy zakupie akcji spółki 3S w 2015 roku – co jest najlepszym dowodem naszego uznania dla ich pracy.
Mamy nadzieję, że będziemy mieli okazję współpracować przy kolejnych równie ciekawych projektach!

Tomasz Ciborowski, partner Enterprise Investors

WYBRANE TRANSAKCJE

Inwestycja Black Forest w spółkę Tikrow

Mieliśmy przyjemność doradzać funduszowi inwestycyjnemu Michała Sołowowa Black Forest w inwestycji w spółkę Tikrow.

Tikrow to agencja pracy tymczasowej prowadząca platformę typu marketplace, pośredniczącą między firmami poszukującymi elastycznych form zatrudnienia a osobami gotowymi pracować w systemie "na godziny". Firma powstała pod koniec 2017 roku. Idea platformy jest prosta – użytkownik otrzymuje dostęp do giełdy ofert pracy zgłaszanych przez zarejestrowane firmy. Pracownik może przyjąć zlecenie gdy ma czas i potrzebuje pieniędzy. Po wykonaniu zadania od razu otrzymuje wynagrodzenie przelewem na wskazane konto. Jest to rozwiązanie skierowane w szczególności do branży detalicznej, gastronomii, promocji, hotelarstwie.

Inwestycja funduszu Black Forest daje spółce Tikrow możliwość szybszego rozwijania technologii przy równoległym rozwijaniu działu sprzedaży i marketingu. Pozwoli to Tikrow na zwiększenie skali działania, a w niedalekiej przyszłości także ekspansję zagraniczną.

Doradztwo GESSEL obejmowało kompleksową obsługę prawną, w tym przygotowanie i negocjacje umowy inwestycyjnej, dokumentów korporacyjnych i technicznych oraz finalizację transakcji.

*Pracami Kancelarii GESSEL kierował **Maciej Kożuchowski**, wspólnik, radca prawny, wspólnik.*

Perspektywa GESSEL

Cieszę się, że mieliśmy zaszczyt doradzać w inwestycji funduszu Black Forest w spółkę Tikrow – dziękujemy Funduszowi za okazane nam zaufanie i możliwość udziału w tej transakcji. Tikrow to przykład innowacyjnego modelu biznesowego, wpisującego się w globalny trend tzw. ekonomii współdzielenia. Nasza wiedza i doświadczenie były bardzo przydatne i pozwoliły nam ukończyć projekt z sukcesem.

Maciej Kożuchowski, wspólnik, radca prawny, Kancelaria GESSEL

WYBRANE TRANSAKCJE

Kancelaria GESSEL doradzała OEX S.A. przy sprzedaży ArchiDoc S.A.

Kancelaria GESSEL doradzała OEX S.A. w transakcji sprzedaży spółki ArchiDoc S.A. na rzecz irlandzkiej firmy Offsite Archive Storage & Integrated Services (OASIS), należącej do funduszu private equity Montagu. Transakcja objęła 100% akcji ArchiDoc, a wstępna cena wyniosła 65 mln PLN.

Kancelaria GESSEL wspierała OEX S.A. na wszystkich etapach transakcji, od uzgodnienia term sheet'u, poprzez przygotowanie i negocjacje dokumentacji transakcyjnej aż po zamknięcie i rozliczenie transakcji.

Grupa OEX specjalizuje się w dostarczaniu usług i technologii w obszarze sprzedaży. Do grona klientów OEX należą wiodące polskie i zagraniczne marki z branży eCommerce, FMCG, telekomunikacyjnej i finansowej.OEX S.A. jest notowana na GPW od 2005 r.

ArchiDoc S.A. jest spółką działającą w obszarze zarządzania dokumentami. Oferuje m.in. fizyczną i elektroniczną archiwizację dokumentów, digitalizację i skanowanie, usługi back-office oraz elektroniczny obieg dokumentów.

Offsite Archive Storage & Integrated Services (OASIS) jest wiodącą firmą z branży zarządzania danymi, działającą w Irlandii, Holandii, Belgii, Irladii Północnej i Wielkiej Brytanii. Firma oferuje innowacyjne rozwiązania i technologie do zarządzania informacjami, w bezpieczny i wydajny sposób. Obsługuje ponad 5000 firm.

*Zespołem GESSEL kierował **Marcin Macieszczak**, partner zarządzający, radca prawny a prace transakcyjne prowadził **Krzysztof Jasiński**, starszy prawnik, radca prawny.*

Perspektywa GESSEL

Cieszę się, że mieliśmy zaszczyt doradzać w transakcji sprzedaży ArchiDoc – dziękujemy Spółce OEX S.A. za okazane nam zaufanie. Transakcja, w której mieliśmy przyjemność uczestniczyć była wymagająca, zwłaszcza z uwagi na konieczność wyważenia interesów obu stron w kontekście przyszłych rozliczeń. Zdobywane latami wiedza i doświadczenie bardzo popłacają w takich przypadkach i ułatwiają znalezienie kompromisu.

Marcin Macieszczak, wspólnik zarządzający, radca prawny, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta

Sprzedaż ArchiDoc była dla OEX istotnym wydarzeniem ze względów strategicznych i finansowych, a przy tym rzadkim przypadkiem transakcji, w której udaje się w tak dużym stopniu pogodzić interesy wszystkich zaangażowanych w nią stron. Jak to zwykle bywa, ostateczny sukces był możliwy dzięki długim miesiącom pracy i zaangażowaniu wielu osób, wśród których chciałbym wyróżnić Pana Mecenasa Marcina Macieszczaka i jego zespół z Kancelarii Gessel, zapewniających nam profesjonalne wsparcie prawne na każdym etapie tego dealu.

Tomasz Słowiński, Członek Zarządu OEX S.A.

SEKTOR NOWYCH TECHNOLOGII

GESSEL w sektorze nowych technologii

Dla naszej Kancelarii rok 2019 to dalsza praca w budowaniu pozycji lidera w obsłudze transakcji w sektorze nowych technologii, czy szerzej TMT – technologii, mediów i telekomunikacji. Z tej perspektywy miniony rok uznajemy jako bardzo udany.

W 2019 r. obsłużyliśmy ponad 10 kluczowych transakcji w sektorze TMT. Były to zarówno duże transakcje z udziałem **funduszy private equity** oraz polskich i międzynarodowych **inwestorów strategicznych**, jak i transakcje w ekosystemie **venture capital**.

Nasze najważniejsze i największe to w szczególności obsługa akcjonariusza **PayPro**, operatora serwisu **Przelewy24**, przy nawiązaniu strategicznego aliansu z duńską grupą **Nets**. Efektem aliansu było powołanie nowej grupy **P24 Dotcard**, jednego największych dostawców zróżnicowanych usług płatniczych. Równie ważną i dużą transakcją była obsługa wyjścia funduszu **Enterprise Investors** ze spółki **3S**, lidera na rynku rozwiązań opartych o światłowody oraz data center, która została nabyta przez spółkę **P4** z grupy **Play Communications**.

Interesującymi transakcjami była nasza kontynuacja współpracy z grupą **Wirtualna Polska**, której mieliśmy okazję doradzać przy nabyciu spółki **AutoCentrum** (spółka działająca w sektorze nowych mediów, dostarczająca treści motoryzacyjne). Doradzaliśmy również spółce **mLeasing** z grupy **mBank** przy nabyciu 100% udziałów w spółce **LeaseLink**, oferującej leasing jako metodę płatności.

Nasi klienci byli aktywni w dynamicznie rozwijającym się rynku fotowoltaiki, w którym mieliśmy okazję obsługiwać inwestycję inwestora prywatnego w istotny pakiet mniejszościowy akcji spółki **Columbus Energy**.

W 2019 r. kontynuowaliśmy naszą aktywność w ekosystemie venture capital, wpisując się w dynamiczny rozwój tego sektora – w 2019 r. całkowita kwota inwestycji w polskie startupy wzrosła do **1.26 mld PLN** z **155,7 mln PLN** w 2018 r.

Po raz pierwszy mieliśmy okazję współpracować z funduszem **Inovo Venture Partners** przy inwestycji w szczecińską spółkę **Tidio** (*chatboty*). Pomagaliśmy również funduszowi **Sunfish Partners** przy inwestycjach w spółki **Molecule.one** oraz **PerfOps**, kontynuując naszą stałą współpracę. Pomagaliśmy również założycielowi spółki **SonarHome** (model iBuyingu w sektorze nieruchomości) w transakcji typu *venture debt*.

W ramach działalności pro bono kontynuowaliśmy naszą współpracę z **Google for Startups**, w ramach trzeciej odsłony trwającego programu Residency, gdzie pomagaliśmy obiecującym startupom działającym w gamingu.

Wierzymy, że sektor TMT jest kluczowy w prowadzeniu praktyki transakcyjnej, co potwierdza stały wzrost transakcji M&A w tym sektorze – według serwisu Mergermarket liczba transakcji w 2019 r. wzrosła to 1 413 transakcji, w porównaniu do 1 338 w 2018 r. Jest to dla nas motywacją do dalszego budowania silnych kompetencji w tym zakresie, co jest możliwe dzięki naszym klientom.

Michał Bochowicz
managing associate, adwokat
Zespół Fuzji i Przejęć
m.bochowicz@gessel.pl

NASZ ZESPÓŁ M&A

RYNEK DOCENIA NASZ ZESPÓŁ

Kwalifikacje, pozycja i renoma Kancelarii GESSEL oraz jej prawników w zakresie fuzji i przejęć (M&A) oraz Private Equity od lat znajduje potwierdzenie w najbardziej prestiżowych rankingach prawniczych, tak w Polsce (Rzeczpospolita), jak i za granicą. Naszą pozycję na rynku doceniają między innymi: Legal 500, Chambers Global, oraz Chambers Europe.

Indywidualne rekomendacje w obszarze fuzji i przejęć otrzymali:

- Marcin Macieszczak
- Małgorzata Badowska
- Maciej Kożuchowski

Marcin Macieszczak otrzymał również rekomendację w dziedzinie Private Equity.

Marcin Macieszczak

wspólnik zarządzający, radca prawny

FUZJE I PRZEJĘCIA / PE&VC

RANKED IN Chambers GLOBAL 2020 Marcin Macieszczak

RANKED IN Chambers EUROPE 2020 Marcin Macieszczak

The LEGAL 500 EMEA RECOMMENDED LAWYER 2020

IFLR 1000

Marcin Macieszczak is a reputed practitioner with a clientele of domestic private equity funds for whom he acts on mid-market transactions. Clients appreciate him for his attentiveness, one calling him "highly responsive."

Chambers Europe 2020

Małgorzata Badowska

wspólnik, radca prawny

BANKOWOŚĆ I FINANSE

FUZJE I PRZEJĘCIA / PE&VC

RANKED IN Chambers GLOBAL 2020 Małgorzata Badowska

RANKED IN Chambers EUROPE 2020 Małgorzata Badowska

The LEGAL 500 EMEA RECOMMENDED LAWYER 2020

IFLR 1000

Małgorzata Badowska goes up in the rankings this year following strong client feedback and market visibility. As well as assisting with acquisitions and investments, she also advises clients on corporate structuring. Sources highlight her for her creative and out-of-the-box approach.

Chambers Europe 2020

Maciej Kożuchowski

wspólnik, radca prawny

FUZJE I PRZEJĘCIA / PE&VC

RANKED IN Chambers GLOBAL 2020
Maciej Kożuchowski

RANKED IN Chambers EUROPE 2020
Maciej Kożuchowski

The LEGAL 500 EMEA
RECOMMENDED LAWYER
2020

IFLR 1000

Maciej Kożuchowski is valued by market commentators for his co-operative manner, one observing how he makes it "easy to find common solutions and a common understanding." He has been highly active of late for several financial services clients.

Chambers Europe 2020

Michał Bochowicz
managing associate, adwokat
m.bochowicz@gessel.pl

Karol Sokół
managing associate, adwokat
k.sokol@gessel.pl

Monika Żulińska
managing associate, radca prawny
m.zulinska@gessel.pl

Bartłomiej Woźniak
managing associate, adwokat
b.wozniak@gessel.pl

Krzysztof Jasiński
starszy prawnik, radca prawny
k.jasinski@gessel.pl

Klaudia Krawiec-Guz
starszy prawnik, radca prawny
k.krawiec@gessel.pl

Karolina Krzal-Kwiatkowska
starszy prawnik, adwokat
k.krzal@gessel.pl

Piotr Rysiak
starszy prawnik, adwokat
p.rysiak@gessel.pl

Małgorzata Wilczyńska
starszy prawnik, radca prawny
m.wilczynska@gessel.pl

Weronika Zdeb
starszy prawnik, adwokat
w.zdeb@gessel.pl

Anna Haciuk
prawnik
a.haciuk@gessel.pl

Dominik Kaszuba
prawnik
d.kaszuba@gessel.pl

Paulina Maciąg
prawnik
p.maciag@gessel.pl

Katarzyna Matyszewska
prawnik
k.matyszewska@gessel.pl

Michał Osowski
prawnik
m.osowski@gessel.pl

Diana Strzałkowska
prawnik
d.strzalkowska@gessel.pl

gessel.pl

ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
+48 22 318 69 01
mail@gessel.pl