GESSEL

art of effectiveness

ROCZNIK M&A
2020

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce kolejny, czwarty już rocznik transakcyjny Kancelarii GESSEL. Jest to podsumowanie aktywności naszej praktyki M&A w 2020 roku.

Jak wiadomo głównym czynnikiem oddziałującym praktycznie na każdą sferę życia i działalności biznesowej w 2020 r. był koronawirus. COVID-19 spowodował szok, zwłaszcza początkowy, praktycznie w całej gospodarce, a wybrane branże zostały, jak się wydaje niestety trwale, poważanie nadwątlone.

Rynek transakcji M&A zareagował na pandemię podobnie jak cały biznes. Początkowo zupełna niepewność i zawieszenie lub wręcz wstrzymanie wielu transakcji. Natomiast, powrót do normalnej aktywności transakcyjnej okazał się zadziwiająco szybki, oczywiście z wyłączeniem wybranych, szczególnie dotkniętych kryzysem obszarów gospodarki. Wiele statystyk wskazuje, że ogólny spadek wolumenu i wartości transakcji M&A, z zwłaszcza private equity, by jedynie o około 5-6% mniejszy niż w 2019 roku, a drugie półrocze 2020 było nie gorsze niż odpowiedni okres 2019. Wyceny transakcyjne (w tym mnożniki EBITDA implikowane wartością transakcji) zostały utrzymane lub wręcz wzrosły w 2020. Wydaje się zatem, że skoro wybuch pandemii nie wywołał paraliżu rynku fuzji i przejęć, a rynek szybko się odrodził, należy z ostrożnym optymizmem patrzeć na rok 2021.

Do jeszcze większego optymizmu skłaniają nasze doświadczenia transakcyjne w minionym roku. Mimo przeciwności staraliśmy się działać w sposób niezakłócony. I, udało się! Doradzaliśmy w ponad 50 transakcjach, z których blisko 40 zakończyło się sukcesem, co powoduje że rok 2020 był rokiem rekordowym dla naszej praktyki M&A!

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

Marcin Macieszczak
wspólnik zarządzający
radca prawny

STATYSTYKI

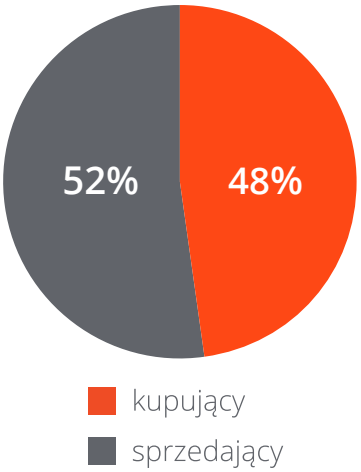
39
zrealizowanych transakcji M&A

26
ujawnionych transakcji M&A

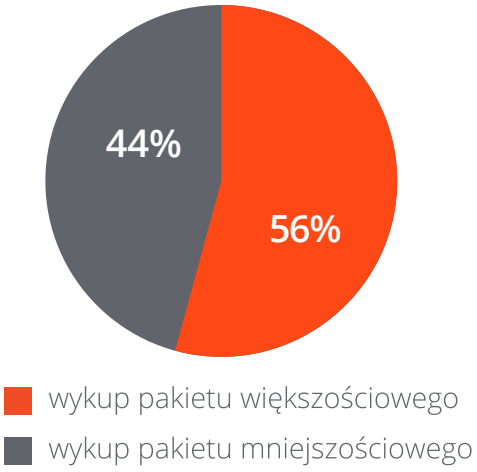
Łączna wartość zamkniętych transakcji

2,5 mld PLN

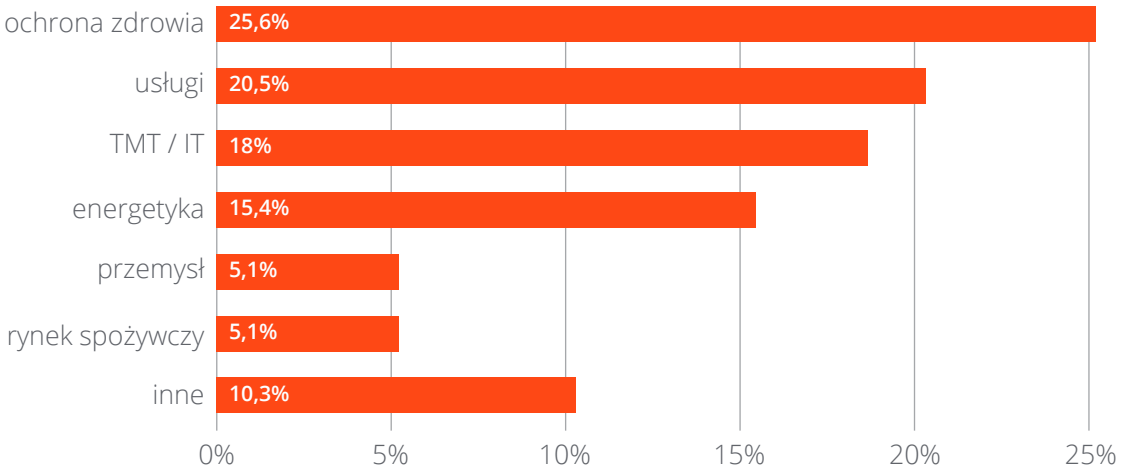
Doradzaliśmy zarówno sprzedającym, jak i kupującym:



Zdecydowana większość zamkniętych transakcji dotyczyła pakietów większościowych:



Zdecydowana większość zamkniętych transakcji dotyczyła sektora ochrony zdrowia i usług, nieznacznie wyprzedzając TMT/IT (technologia, media, telekomunikacja). Zauważalnie niższy niż w latach ubiegłych był udział transakcji w sektorze żywnościowym i przemyśle:



Transakcje zamknięte z naszym udziałem, obejmowały poza Polską szereg jurysdykcji zarówno w Unii Europejskiej, jak i poza nią:

POLSKA

HISZPANIA

WŁOCHY

LUKSEMBURG

CHINY

DANIA

NIEMCY

SZWECJA

TURCJA

KOREA POŁUDNIOWA

STANY ZJEDNOCZONE

WIELKA BRYTANIA

ZREALIZOWANE TRANSAKCJE

Sprzedaż
spółki **Danwood S.A.**
(wartość transakcji:
140 mln EUR)

GESSEL dla Enterprise Investors

Inwestycja
w spółkę Corab
przez **Black Forrest**

GESSEL dla Funduszu Inwestycyjnego Black Forest

Nabycie
większościowego pakietu akcji
Clovin S.A.

GESSEL dla AVALLON

Sprzedaż pakietu udziałów
spółki **Apaczka (R2G Polska sp. z o.o.)** na rzecz spółki zależnej funduszu Abris CEE Mid-Market III LP, zarządzanego przez **Abris Capital Partners Ltd.**

GESSEL dla apaczka

Sprzedaż
większościowego pakietu udziałów spółki InFakt Sp. z o.o. na rzecz **Grupy Visma**

GESSEL dla inFakt

Sprzedaż
Veracomp S.A. na rzecz
Exclusive Networks

GESSEL dla veracomp

Sprzedaż
większościowego pakietu udziałów w **Grupie Akomex**

GESSEL dla HIGHLANDER partners, L.P.

Nabycie
wielospecjalistycznego
Szpitala św. Elżbiety

GESSEL dla GRUPA LUXMED

Zwiększenie zaangażowania
w **Anwim S.A.**

GESSEL dla Enterprise Investors

Nabycie
przez **Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. (PBKM)**
70% udziałów
w nowo utworzonej spółce
Famicord – Acibadem

GESSEL dla

Podpisanie przedwstępnej umowy zakupu
akcji spółki **Sorgente**

GESSEL dla

Podpisanie przedwstępnej umowy zakupu
niemieckiej spółki **Eticur**

GESSEL dla

Inwestycja
Black Forest w spółkę **ExploRNA**, która zajmuje się technologią mRNA

GESSEL dla

Sprzedaż
akcji spółki **Simple S.A.**
w ramach wezwania

GESSEL dla

Sprzedaż
MotionVFX
na rzecz **Nextline**

GESSEL dla

Nabycie
udziałów w 27 spółkach celowych posiadających prawa do projektów firm fotowoltaicznych.

GESSEL dla

Inwestycja
w spółkę **Columbus Energy**
(wartość finansowania
110 mln PLN)

GESSEL dla

Sprzedaż
pakietu akcji spółki **JARS S.A.**
na rzecz **GBA Group**

GESSEL dla

Częściowy exit
z inwestycji w **Grupę MBL**

GESSEL dla

Inwestycja
OEX S.A. w spółkę **IPOS S.A.**

GESSEL dla

Inwestycja
grupy inwestorów indywidualnych oraz Custodia Capital w spółkę **Atende Software Sp. z o. o.**

GESSEL dla Grupy inwestorów indywidualnych

Sprzedaż
pakietu akcji spółki
XTRF Systems S.A.

GESSEL dla

Kolejna runda finansowania
startupu **SonarHome**

GESSEL dla

Kolejne rundy finansowania
Sunroof Technology

GESSEL dla

Inwestycja
DialCom24
w spółkę **Depilacja.pl**

GESSEL dla

Doradztwo prawne
przy inwestycji w sieć stacji paliw **eMila** przez **Anwim S.A.**, spółkę portfelową funduszu **Enterprise Investors**

GESSEL dla

Pozyskanie finansowania
spółki **PGB Holdco B.V.**
i jej spółek zależnych

GESSEL dla PGB Holdco B.V.

Inwestycja
Sunfish Partners
w spółkę **Aether Biomediacl**

GESSEL dla

Nabycie
Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej REMEDIUM Sp. z o. o.
w Nowym Sączu

GESSEL dla

Doradztwo prawne
na rzecz **Alterium Holding Sp. z o. o.** w transakcji zakończonej ogłoszeniem wezwania przez **Ringier Axel Springer Media** do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji **MZN Property S.A.**

GESSEL dla

Inwestycja
btov Partners
w spółkę **Neptune Labs**

GESSEL dla

WYBRANE TRANSAKCJE

Sprzedaż Danwood na rzecz GS Engineering & Construction

Sprzedaż
spółki **Danwood S.A.**
(wartość transakcji:
140 mln EUR)

GESSEL dla Enterprise Investors

Nasza Kancelaria doradzała Polish Enterprise Fund VII, funduszowi private equity zarządzanemu przez Enterprise Investors w transakcji sprzedaży Danwood S.A. – lidera produkcji domów gotowych w Niemczech i w Polsce, na rzecz GS Engineering & Construction – jednej z największych firm budowlanych w Korei Południowej.

Co ważne, Kancelaria GESSEL doradzała inwestorowi także na etapie nabycia Danwood S.A. od ówczesnego właściciela oraz samej spółce w jej bieżącej działalności.

Kancelaria GESSEL zapewniła kompleksową obsługę prawną procesu sprzedaży Danwood, m.in. przeprowadzając badanie typu vendor due diligence, przygotowując dokumentację prawną transakcji oraz reprezentując Sprzedającego i Zarząd Danwood w trakcie jej negocjacji.

Inwestycja w Danwood była jedną z najlepszych dokonanych przez fundusz w jego historii – zapewniła 9-krotny zwrot z zainwestowanego kapitału.

Transakcja znalazła uznanie także na rynku private equity – Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Indywidulanych uznało ją za transakcję roku 2020 w Polsce.

Enterprise Investors jest jedną z największych firm private equity w Europie Środkowo-Wschodniej. Firma działa od 1990 roku i utworzyła dziewięć funduszy o łącznym kapitale przekraczającym 2,5 miliarda euro. Fundusze te zainwestowały prawie 2 miliardy EUR w 143 firmy z różnych sektorów. Fundusze te zakończyły inwestycje w 128 spółkach, uzyskując przychody brutto w wysokości 3,9 miliarda EUR.

Danwood S.A. to największy producent domów gotowych w Polsce, zatrudniający ponad 2000 pracowników. Firma działa w pięciu krajach europejskich, w tym w Niemczech, gdzie przez ostatnie cztery lata była wiodącym graczem na rynku a jej przychody w 2019 roku przekroczyły 274 mln EUR.

Pracami zespołu transakcyjnego kierował **Marcin Macieszczak**, wspólnik zarządzający, radca prawny, współpracując z **dr Bartłomiejem Woźniakiem**, managing associate, adwokatem, przy udziale **Karoliny Krzal-Kwiatkowskiej**, managing associate, adwokata i **Krzysztofa Jasińskiego**, managing associate, radcy prawnego.

Perspektywa GESSEL:

„Prace nad transakcją trwały wiele miesięcy, głównie ze względu na poziom skomplikowania i wysoką wartość. Zespół Kancelarii tworzyło kilkadziesiąt osób, które doradzały zarówno właścicielowi, jak i spółce na każdym etapie transakcji, począwszy od porozumień o zachowaniu poufności, przez raport typu VDD, a także negocjacje i zamknięcie transakcji. Jesteśmy dumni z tego, że mogliśmy współpracować z Enterprise Investors i menedżerami przy tej niezwykłej transakcji."

Marcin Macieszczak, wspólnik zarządzający, radca prawny, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Inwestycja Enterprise Investors w Danwood była jednym z największych sukcesów naszych funduszy w historii. Spółka od początku wydawała się ciekawa z uwagi na profil działalności i zespół menadżerski, a konsekwentnie realizowana strategia dynamicznego wzrostu pozwoliła na pełne wykorzystanie możliwości rynkowych i osiągnięcie doskonałego zwrotu z inwestycji. Kancelaria Gessel była istotnym elementem naszej inwestycji, wspomagając nas na każdym etapie, zarówno przy wejściu w inwestycję, jak i przy wyjściu z niej."

Sebastian Król, Partner, Enterprise Investors

WYBRANE TRANSAKCJE

Nabycie większościowego pakietu akcji Clovin S.A.

Nabycie
większościowego pakietu akcji
Clovin S.A.

GESSEL dla AVALLON

Kancelaria GESSEL doradzała funduszowi AVALLON przy realizacji transakcji nabycia większościowego pakietu akcji Clovin S.A.

Inwestycja funduszu umożliwiła rozszerzenie portfela innowacyjnych i ekologicznych produktów, a także kontynuację intensywnego programu inwestycyjnego rozpoczętego przez Clovin oraz umocnienie pozycji na rynku krajowym i w eksporcie.

Doradztwo Kancelarii GESSEL miało kompleksowy charakter i obejmowało wsparcie Klienta na wszystkich etapach transakcji, w tym przeprowadzenie prawnego badania due diligence, przygotowanie wniosku do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wsparcie w negocjacjach dokumentacji transakcyjnej oraz przeprowadzenie zamknięcia.

Avallon jest niezależną polską firmą zarządzającą funduszami private equity. Jest pionierem rynku wykupów menedżerskich w Polsce – od 2001 roku AVALLON MBO uczestniczył w ponad 100 transakcjach typu MBO (Fundusze Avallon MBO są pierwszymi takimi podmiotami w Europie Środkowo-Wschodniej).

Grupa Clovin S.A. to producent profesjonalnych i konsumenckich proszków do prania oraz środków czystości, obecny na polskim rynku od ponad 20 lat. Początkowo spółka koncentrowała się na produkcji profesjonalnych proszków w segmencie przemysłowym (m in. hotele, szpitale). Stopniowo zaczęto wprowadzać środki czystości dla konsumentów do użytku domowego (B2C), które dziś stanowią zdecydowaną większość przychodów spółki. Obecnie spółka ma oddziały w Niemczech i na Litwie oraz zakład produkcyjny na Ukrainie, a produkty marki Clovin stosowane są w ponad 25 krajach na 5 kontynentach.

Zespołem Kancelarii GESSEL kierował **Maciej Kożuchowski**, wspólnik, radca prawny. W transakcję zaangażowani byli również: **Bartłomiej Woźniak**, managing associate, adwokat; **Karolina Krzal-Kwiatkowska**, managing associate, adwokat, **Marta Grabiec**, managing associate, adwokat oraz **Christian Schmidt**, wspólnik, adwokat niemiecki i **Bernadeta Kasztelan-Świetlik**, wspólnik, radca prawny.

Perspektywa GESSEL:

„Cieszymy się, że mieliśmy możliwość doradzać AVALLON w kolejnym projekcie, tym razem dotyczącym grupy Clovin S.A. – producenta profesjonalnych i konsumenckich proszków do prania i środków czystości. Doświadczenia wyniesione z naszej wieloletniej współpracy pozwoliły nam na bardzo efektywną realizację zadań w ramach projektu. Bardzo dziękujemy za okazane nam kolejny raz zaufanie i trzymamy kciuki za powodzenie tej bardzo ciekawej inwestycji!"

Maciej Kożuchowski, wspólnik Kancelarii GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Clovin działa na rosnącym ale konkurencyjnym rynku, zdominowanym przez koncernowych graczy. Z pewnością dotychczasowe doświadczenie, zdobyte w inwestycjach poprzednich funduszy Avallon (m.in. transakcja Velvet), pozytywnie wpłynie na wykorzystanie potencjału firmy. W transakcji nabycia Clovin, podobnie jak w każdej poprzedniej, mogliśmy liczyć na kompleksowe i kompetentne wsparcie ze strony zespołu transakcyjnego Kancelarii GESSEL."

Agnieszka Pakulska, Partner, AVALLON

WYBRANE TRANSAKCJE

Sprzedaż pakietu udziałów spółki Apaczka (R2G Polska Sp. z o.o.)

Kancelaria GESSEL zapewniała kompleksową obsługę prawną założycieli i większościowych wspólników spółki R2G Polska Sp. z o. o., działającej pod marką Apaczka, w transakcji sprzedaży pakietu udziałów na rzecz spółki zależnej funduszu Abris CEE Mid-Market III LP, zarządzanego przez Abris Capital Partners Ltd.

Apaczka jest wiodącym operatorem logistycznym na polskim rynku przesyłek kurierskich. Spółka funkcjonuje jako integrator zajmujący się kompleksową obsługą przesyłek dla sklepów e-commerce, firm z sektora MŚP oraz klientów SOHO (small office/home office).

Sprzedaż pakietu udziałów spółki **Apaczka (r2G Polska sp. z o.o.)** na rzecz spółki zależnej funduszu Abris CEE Mid-Market III LP, zarządzanego przez **Abris Capital Partners Ltd.**

GESSEL dla apaczka

Abris Capital Partners to niezależna firma zarządzająca funduszami private equity, które inwestują w Europie Środkowej. Swoje środki powierzyło zarządzanym przez nią funduszom wielu międzynarodowych, prestiżowych inwestorów instytucjonalnych (fundacje uniwersyteckie, fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe, prywatne fundacje), a aktywa pod zarządem Abris Capital Partners to ponad 1,2 mld euro.

Zespół transakcyjny, prowadzony przez **Michała Bochowicza**, wspólnika, adwokata, obejmował **Michała Osowskiego**, starszego prawnika, radcę prawnego, **Weronikę Zdeb**, starszego prawnika, adwokata oraz **Aleksandra Nicałka**, prawnika. Prace zespołu nadzorowała **Małgorzata Badowska**, wspólnik, radca prawny.

Perspektywa GESSEL:

„Transakcja Apaczki wpisuje się w trend transakcji na rynku e-commerce, dla których rok 2020 był bardzo dobry. Jednocześnie ze względu na stan niepewności wynikający z pandemii COVID-19, oczekiwaniem stron transakcji było jej realizacji w bardzo krótkim czasie. Nasz zespół musiał więc działać dynamicznie, żeby osiągnąć założone cele."

Michał Bochowicz, *managing associate*, adwokat

Perspektywa Klienta:

„Do obsługi naszej transakcji potrzebowaliśmy prawników, którzy nie tylko wiedzą jak obsługiwać transakcje, ale też rozumieją rynek e-commerce i zachodzące na nim zmiany. Zespół Kancelarii GESSEL w pełni sprostał tym oczekiwaniom. Jednocześnie byli oni bardzo pomocni w czasie trwania negocjacji, niejednokrotnie posuwając je do przodu dzięki kreatywnemu podejściu do napotykanych problemów."

Grzegorz Iwaniuk, członek zarządu, R2G Polska Sp. z o.o.

WYBRANE TRANSAKCJE

Sprzedaż większościowego pakietu udziałów spółki inFakt sp. z o.o.

Kancelaria GESSEL doradzała założycielom i większościowym wspólnikom spółki inFakt Sp. z o.o. w sprzedaży większościowego pakietu udziałów na rzecz międzynarodowej grupy Visma, w skład której wchodzi kilkadziesiąt podmiotów dostarczających oprogramowanie i rozwiązania technologiczne dla księgowych i przedsiębiorstw.

Doradztwo Kancelarii GESSEL obejmowało m.in. przygotowanie struktury transakcji oraz negocjacje dokumentacji transakcyjnej.

InFakt jest czołowym dostawcą narzędzi i usług do prowadzenia księgowości online na polskim rynku. Oferuje rozwiązania dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą oraz dla spółek.

Sprzedaż
większościowego pakietu udziałów spółki InFakt Sp. z o.o. na rzecz **Grupy Visma**

GESSEL dla inFakt

Grupa Visma jest globalnym dostawcą oprogramowania - działa na rynku usług chmurowych dla księgowych oraz firm z sektora MŚP przede wszystkim w Europie Północnej oraz kilku innych krajach europejskich. Jest obecna także w Polsce. W skład jej portfolio w naszym kraju wchodzi m.in. SaldeoSmart. Wartość grupy wynosi około 10 mld euro.

Projekt prowadził **Michał Bochowicz**, wspólnik, adwokat, we współpracy z **Weroniką Zdeb**, starszym prawnikiem, adwokatem. Dodatkowo, zespół merytorycznie wspierali: **Krzysztof Jasiński**, managing associate, radca prawny i **Aleksander Nicałek**, prawnik. Zespół nadzorowała **Małgorzata Badowska**, wspólnik, radca prawny.

Perspektywa GESSEL:

„Transakcja inFakt to kolejny przykład sukcesu zbudowanego wieloletnią pracę nad produktem znajdującym zapotrzebowanie w dynamicznie zmieniających się warunkach rynkowych. Proces transakcyjny był dynamiczny, a zarazem wymagający, co wynikało z charakteru transakcji z zagranicznym inwestorem z olbrzymim doświadczeniem transakcyjnym."

Michał Bochowicz, *managing associate*, adwokat

Perspektywa Klienta:

„Współpracę z Kancelarią GESSEL możemy uznać za bardzo udaną. Kancelaria dała nam komfort, że nasze interesy są dobrze zabezpieczone w umowie, dzięki czemu mogliśmy skupić się na kwestiach komercyjnych transakcji. Byliśmy pod szczególnym wrażeniem proaktywności naszych prawników, która pozwoliła nam zamknąć transakcję w preferowanym terminie."

Wiktor Sarota, Prezes Zarządu, inFakt Sp. z o.o.

WYBRANE TRANSAKCJE

Inwestycja w spółkę Corab

Inwestycja
w spółkę Corab
przez **Black Forrest**

GESSEL dla **Funduszu Inwestycyjnego Black Forest**

Kancelaria GESSEL świadczyła kompleksowe usługi doradcze na rzecz funduszu Black Forest, którego właścicielem jest Michał Sołowow, przy inwestycji w spółkę Corab.

Nasze prace związane z transakcją miały charakter kompleksowy. W początkowej fazie prac przeprowadziliśmy *due diligence* spółki, następnie braliśmy udział we współtworzeniu i negocjacjach dokumentacji transakcyjnej i korporacyjnej. Kolejnym etapem było przygotowanie zgłoszenia zamiaru koncentracji oraz reprezentowanie Klienta w toku postepowania przed Prezesem UOKiK oraz wsparcie Klienta przy zamknięciu transakcji.

Spółkę Corab 30 lat temu założyli Henryk Biały i Mirosław Pingot. Firma jest dystrybutorem sprzętu i producentem konstrukcji do instalacji fotowoltaicznych. Pierwsze kroki stawiali w elektronice i w branży satelitarnej. Obecnie Corab to wiodący dostawca systemów fotowoltaicznych.

Transakcję nadzorował **Maciej Kożuchowski**, wspólnik, radca prawny. Prace transakcyjne prowadził **Piotr Rysiak**, starszy prawnik, adwokat. W prace transakcyjne zaangażowani byli także: **dr Bartłomiej Woźniak**, managing associate, adwokat, **Małgorzata Wiśniewska**, starszy prawnik, radca prawny oraz **Karolina Krzal-Kwiatkowska**, managing associate, adwokat.

Perspektywa GESSEL:

„Serdecznie gratulujemy funduszowi Black Forest realizacji jednej z najbardziej interesujących transakcji na polskim rynku fotowoltaicznym w ostatnich latach. Bardzo cieszymy się, że mieliśmy zaszczyt i przyjemność wspierać naszego Klienta w intensywnych pracach przy tym projekcie. Życzymy jednocześnie dalszych sukcesów i kolejnych udanych inwestycji!"

Maciej Kożuchowski, wspólnik, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Jesteśmy pod wrażeniem silnej pozycji rynkowej, jak również dynamicznego wzrostu Corab w ostatnich latach. Wierzymy, że przy naszym udziale i dzięki naszemu wieloletniemu doświadczeniu w sektorach przemysłowych Corab będzie kontynuował szybki wzrost, również na rynkach międzynarodowych."

Michał Sołowow, właściciel funduszu Black Forest (wypowiedź dla Wysokiegonapięcia.pl)

WYBRANE TRANSAKCJE

Sprzedaż Veracomp na rzecz Exclusive Networks

Sprzedaż
Veracomp S.A. na rzecz
Exclusive Networks

GESSEL dla veracomp

W minionym roku Kancelaria GESSEL uczestniczyła w jednej z najważniejszych transakcji w sektorze IT w regionie CEE – mowa o transakcji sprzedaży przedsiębiorstwa Veracomp S.A. na rzecz Exclusive Networks, międzynarodowej grupy wchodzącej w skład portfolio funduszu Permira. W wyniku transakcji, Veracomp, działający od 1991 roku dystrybutor IT w 19 krajach Europy Środkowo-Wschodniej został włączony w struktury globalnej grupy dystrybucyjnej Exclusive Networks. Alians nawiązany pomiędzy tymi dwoma podmiotami stanowi istotny element ekspansji Exclusive Networks na nowe rynki.

Zamknięcie transakcji było uzależnione od spełnienia licznych warunków zawieszających, w szczególności wyrażenia przez Komisję Europejską zgody na dokonanie koncentracji.

Nasze wsparcie obejmowało całościowe doradztwo prawne na rzecz Veracomp S.A. i jej akcjonariuszy na wszystkich etapach tej złożonej transakcji wraz z jej zamknięciem, w szczególności doradztwo w procesie przygotowania i negocjacji dokumentacji transakcyjnej, doradztwo z zakresu prawa antymonopolowego, prace i nadzór nad spełnieniem się licznych warunków zawieszających transakcji w Polsce i innych krajach CEE, a także całościowe przygotowanie i organizację czynności w ramach zamknięcia transakcji.

Veracomp S.A. jest dystrybutorem rozwiązań teleinformatycznych realizującym model dystrybucji z wartością dodaną (VAD – Value Added Distribution), obecnym w 19 krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka oferuje szeroką gamę rozwiązań w obszarze nowych technologii, a oprócz standardowych w dystrybucji usług logistyki i finansowania, prowadzi także doradztwo techniczne i biznesowe, udziela konsultacji oraz oferuje wsparcie marketingowe.

Exclusive Networks to międzynarodowa grupa zasilająca portfolio globalnego funduszu Permira, specjalizująca się w działaniach z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz rozwiązań chmurowych, posiadająca ponad 50 biur na 5 kontynentach i obecna w ponad 100 krajach.

Projekt nadzorowała **Małgorzata Badowska**, wspólnik, radca prawny. Projekt prowadzony był przez **Karola Sokoła**, wspólnika, adwokata, oraz **Michała Osowskiego**, starszego prawnika, radcę prawnego, z udziałem **Dominika Kaszuby**, prawnika. Za zagadnienia związane z prawem konkurencji odpowiedzialna była **Bernadeta Kasztelan-Świetlik**, wspólnik, radca prawny oraz **Karolina Krzal-Kwiatkowska**, managing associate, adwokat.

Perspektywa GESSEL:

„Dziękujemy za zaufanie, którym obdarzyła nas Veracomp S.A. i jej akcjonariusze powierzając nam doradztwo prawne przy tej wielowątkowej transakcji. Cieszymy się, że kilka kwartałów wytężonej pracy transakcyjnej, w tym koordynacja prac w kilku jurysdykcjach Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie operują spółki zależne Veracomp S.A, przyczyniło się do osiągnięcia biznesowych celów stron transakcji."

Karol Sokół, managing associate, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Kancelaria GESSEL wspierała Veracomp S.A. na każdym etapie wspomnianej transakcji – od przygotowania i negocjacji dokumentacji transakcyjnej, w tym poprzez doradztwo z zakresu prawa antymonopolowego, aż do jej ostatecznego i pomyślnego zamknięcia. Dzięki pomocy prawników z Kancelarii GESSEL, całość dokumentacji transakcyjnej została uzgodniona w niezwykle sprawny i efektywny sposób i jednocześnie w przyjaznej atmosferze, zapewniając nam jako klientowi poczucie bezpieczeństwa prawnego i biznesowego na każdym z etapów realizowanego projektu."

Adam Rudowski, Prezes Veracomp S.A.

WYBRANE TRANSAKCJE

Sprzedaż Grupy Akomex

Sprzedaż
większościowego pakietu udziałów w **Grupie Akomex**

GESSEL dla HIGHLANDER partners, L.P.

Kancelaria GESSEL doradzała Highlander Partners w transakcji sprzedaży większościowego pakietu udziałów w Grupie Akomex. Kontrolę nad spółką przejął współzałożyciel i dotychczasowy akcjonariusz mniejszościowy Sebastian Śliwa przy wsparciu AMC Capital IV, funduszu któremu doradza Mezzanine Management.

Kancelaria GESSEL w 2010 roku doradzała Highlander Partners przy inwestycji w Akomex, wspierała fundusz w czasie inwestycji (w tym w szczególności w transakcji nabycia przez Akomex spółki Druk-Pak, w strukturze public-to-private), a także przy wyjściu.

Nasze prace miały kompleksowy charakter i obejmowały m.in. przygotowanie data room, całości dokumentacji transakcji, negocjacje z nabywcą, wsparcie przy pracach związanych z uzyskaniem przez inwestora zgody antymonopolowej i zamknięcie.

Highlander Partners jest funduszem typu private equity, zajmującym się bezpośrednimi inwestycjami w przedsiębiorstwa produkcyjne i usługowe w wybranych branżach. Highlander Partners działa w Stanach Zjednoczonych oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Fundusz zarządza aktywami o wartości ponad 2 miliardów dolarów.

Grupa Akomex jest jednym z wiodących producentów opakowań z tektury litej i falistej, ulotek i etykiet w Europie Środkowej dla sektora farmaceutycznego, kosmetycznego, spożywczego, elektronicznego i innych. Spółka powstała w 1993 roku w Starogardzie Gdańskim. Posiada 3 nowoczesne fabryki w Polsce i Danii, które produkują ponad 1,8 miliarda opakowań rocznie.

Transakcję nadzorował **Marcin Macieszczak**, wspólnik zarządzający, radca prawny. W projekt zaangażowani byli m.in. **Maciej Kożuchowski**, wspólnik, radca prawny, **dr Bartłomiej Woźniak**, managning associate, adwokat, **Krzysztof Jasiński**, managning associate, radca prawny, **Adam Kraszewski**, wspólnik, radca prawny oraz **Karolina Krzal-Kwiatkowska**, managning associate, adwokat.

Perspektywa GESSEL:

„Gratulujemy Highlander Partners udanej inwestycji i jednocześnie dziękujemy za zaufanie i możliwość wieloletniej współpracy w ramach tego projektu. Ze względu na nasz udział w każdym etapie inwestycji w Akomex, jest to transakcja dla nas wyjątkowa. Co nas jeszcze bardziej cieszy, transakcja została podpisana jeszcze w grudniu 2019 roku, a jednocześnie była jedną z pierwszych zamkniętych po wybuchu pandemii COVID-19. Determinacja stron do zamknięcia transakcji była jednym z elementów przesądzających o sukcesie. Gratulujemy sukcesu transakcji wszystkim jej stronom!."

Marcin Macieszczak, wspólnik zarządzający, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Wyjście z inwestycji w grupę Akomex było kolejnym sukcesem w historii polskiego biura Highlander Partners. Cieszy nas, że spółka przeszła w ręce osoby, która ją zna od wielu lat i daje rękojmię dalszego wzrostu i rozwoju. Kancelaria GESSEL zapewniła nam kompleksową opiekę prawną w tym złożonym procesie sprzedaży, przyczyniając się istotnie do końcowego sukcesu."

Artur Dżagarow, Managing Partner, Highlander Partners

WYBRANE TRANSAKCJE

Nabycie Szpitala św. Elżbiety

Nabycie
wielospecjalistycznego
Szpitala św. Elżbiety

GESSEL dla GRUPA LUXMED

Kancelaria GESSEL doradzała Grupie LUX MED w kolejnej, dziesiątej już transakcji M&A, w ramach której do Grupy dołączył wielospecjalistyczny szpital św. Elżbiety zlokalizowany na warszawskim Mokotowie.

Doradztwo Kancelarii miało kompleksowy charakter i objęło analizę due diligence (w szczególności w aspekcie tytułu prawnego do nieruchomości), prace nad dokumentacją transakcyjną i doradztwo w czasie realizacji inwestycji oraz zamknięcia transakcji.

Wielospecjalistyczny szpital św. Elżbiety działa na rynku usług medycznych od blisko 90 lat. W ramach placówki działa 6 nowoczesnych ośrodków leczniczo-edukacyjnych, 14 oddziałów szpitalnych oraz ponad 20 specjalistycznych poradni, w których pracuje zespół liczący blisko 230 osób (w tym 110 lekarzy). Szpital zajmuje powierzchnię blisko 14 tys. m^2 i jest wyposażony w nowoczesny, najwyższej klasy sprzęt.

Grupa LUX MED jest liderem rynku prywatnych usług zdrowotnych w Polsce i częścią międzynarodowej grupy Bupa, która działa, jako ubezpieczyciel i świadczeniodawca usług medycznych na całym świecie. LUX MED zapewnia pełną opiekę: ambulatoryjną, diagnostyczną, rehabilitacyjną, szpitalną i długoterminową dla ponad 2 200 000 pacjentów.

Pracami nad projektem kierował **Marcin Macieszczak**, wspólnik zarządzający Kancelarii GESSEL a trzon multidyscyplinarnego zespołu Kancelarii GESSEL stanowili **Michał Boryczka**, managing associate oraz **Erazm Dutkiewicz**, prawnik.

Perspektywa GESSEL:

„Nabycie Szpitala Św. Elżbiety jest naszą dziesiątą, zamkniętą transakcją, przy której mieliśmy przyjemność doradzać Grupie LUX MED. Naszemu Klientowi gratulujemy tej prestiżowej inwestycji i jednocześnie serdecznie dziękujemy za okazane zaufanie i możliwość wieloletniej współpracy!"

Michał Boryczka, managing associate, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Dołączenie Szpitala św. Elżbiety do Grupy LUX MED to ważny etap naszego dynamicznego rozwoju w zakresie szpitalnictwa. Najważniejszym celem jest dla nas zapewnienie Pacjentom pełnej i nowoczesnej opieki zdrowotnej. Szpital św. Elżbiety doskonale odpowiada na te potrzeby, oferując kompleksową opiekę - pełną diagnostykę i leczenie. Placówka ta to wyjątkowe miejsce o wspaniałej historii, w którym pracują wybitnej klasy specjaliści - jestem dumna, że możemy wspólnie pisać jej następne rozdziały."

Anna Rulkiewicz, Prezes Grupy LUX (komunikat prasowy LUX MED)

WYBRANE TRANSAKCJE

Sprzedaż akcji spółki Simple S.A.

Sprzedaż
akcji spółki **Simple S.A.**
w ramach wezwania

GESSEL dla Simple

Wzmacniając nasze kompetencje w zakresie doradztwa M&A w sektorze IT mieliśmy przyjemność doradzać spółce publicznej Simple S.A. i jej kluczowym akcjonariuszom przy zawarciu umowy inwestycyjnej dotyczącej sprzedaży akcji Spółki w ramach wezwania, które zostało ogłoszone przez holenderskiego inwestora – Total Specific Solutions, podmiot z grupy Constellation Software Inc. W wyniku rozliczenia transakcji, Simple S.A. wejdzie w skład software'owego konglomeratu TSS, który ma w Europie ponad 85 niezależnie zarządzanych przedsiębiorstw, specjalizujących się w oprogramowaniu dla różnych branż.

Zamknięcie transakcji uzależnione jest od spełnienia się warunków zawieszających.

Doradztwo Kancelarii GESSEL obejmowało w szczególności wsparcie w procesie przygotowania i negocjacji dokumentacji transakcyjnej oraz doradztwo z zakresu prawa rynków kapitałowych.

Simple S.A. jest notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie firmą z branży IT z ponad 30-letnim doświadczeniem i bogatym portfolio innowacyjnych systemów informatycznych kompleksowo wspomagających zarządzanie, w szczególności do zarządzania personelem, kontroli finansów, optymalizacji produkcji, budżetowania czy rozliczania projektów.

Total Specific Solutions to holenderska grupa oprogramowania dla rynków wertykalnych w Europie, wchodząca w skład Constellation Software Inc. (CSI), jednej z największych i najbardziej szanowanych firm software'owych w Ameryce Północnej, notowanej na kanadyjskiej giełdzie papierów wartościowych.

Projekt nadzorowała **Małgorzata Badowska**, wspólnik, radca prawny. Projekt prowadzony był przez **Karola Sokoła**, wspólnika, adwokata, oraz **Michała Osowskiego**, starszego prawnika, radcę prawnego, z udziałem **Dominika Kaszuby**, prawnika i **Jędrzeja Besztaka**, prawnika. Za zagadnienia związane z prawem rynków kapitałowych odpowiadała **Julia Trzmielewska**, starszy prawnik.

Perspektywa GESSEL:

„Simple S.A. to jeden z niewątpliwych liderów wśród polskich firm w branży IT, dlatego jesteśmy wdzięczni za możliwość wykorzystania naszego szerokiego doświadczenia zdobytego w tym sektorze przy wspieraniu spółki w ramach transakcji. Dziękujemy za zaangażowanie wszystkich podmiotów uczestniczących w tej dynamicznej transakcji, co pozwoliło nam na jej sprawne i efektywne przeprowadzenie, i co w konsekwencji umożliwia klientom skuteczne rozpoczęcie przez nich tego nowego rozdziału biznesowego."

Karol Sokół, *managing associate*, Kancelaria GESSEL

Perspektywa Klienta:

„Kancelarię GESSEL zapewniła kompleksowe doradztwo Simple S.A. na każdym etapie wspomnianej transakcji, począwszy od etapu przygotowania spółki do badania due-diligence, aż po negocjacje warunków i treści dokumentacji transakcyjnej i dokumentacji towarzyszącej, z uwzględnieniem aspektów regulacyjnych obowiązujących w ramach GPW. Jesteśmy wdzięczni za głębokie zaangażowanie prezentowane przez prawników z Kancelarii GESSEL, którzy pomogli nam przeprowadzić całą transakcję w kontrolowany, bezpieczny i przede wszystkim biznesowo korzystny dla nas sposób, co pozwoli nam na wykreowanie oczekiwanej wartości dodanej z przeprowadzonej transakcji."

Rafał Wnorowski, Prezes Simple S.A.

SEKTOR NOWYCH TECHNOLOGII

W 2020 roku Kancelaria GESSEL umacniała swoją pozycję jako aktywnego doradcy w transakcjach w sektorze nowych technologii. Doradzaliśmy w 12 transakcjach z tego sektora.

> *„Specjalizacja w transakcjach technologicznych jest naszą odpowiedzią na globalne trendy w transakcjach fuzji i przejęć i stanowi element naszej strategii na najbliższe lata. Cieszymy się, że Klienci bez obaw powierzają nam nawet najbardziej skomplikowane projekty technologiczne."*
>
> **Marcin Macieszczak**, wspólnik zarządzający, Kancelaria GESSEL

W 2020 roku Kancelaria GESSEL zrealizowała następujące transakcje w sektorze nowych technologii:

1. Sprzedaż pakietu udziałów spółki R2G Polska Sp. z o. o., działającej pod marką Apaczka (operator logistyczny na rynku przesyłek kurierskich, zajmujący się kompleksową obsługą przesyłek dla sklepów e-commerce, firm z sektora MŚP oraz klientów SOHO) na rzecz spółki zależnej funduszu Abris CEE Mid-Market III LP, zarządzanego przez Abris Capital Partners Ltd.
2. Transakcja sprzedaży 100% akcji spółki MZN Property (dostawcy kompleksowych usług i narzędzi FinTech dla branży nieruchomości takich jak: platforma technologiczno-finansowa umożliwiającą wyszukiwanie, finansowanie i dokonywanie transakcji na rynku nieruchomości, serwisy z ogłoszeniami dot. nieruchomości m.in. Morizon.pl, narzędzia do porównywania i procesowania kredytów hipotecznych, gotówkowych i firmowych – Lendi.pl oraz FinPack.) przez Alterium Holding Sp. z o.o. – w formie wezwania na akcje spółki MZN Property S.A. przez Ringier Axel Springer Media AG.

3. Transakcja, w wyniku której inFakt Sp. z o.o. (jeden z najważniejszych dostawców narzędzi i usług do prowadzenia księgowości online na polskim rynku) dołączy do międzynarodowej grupy Visma, zrzeszającej podmioty dostarczające oprogramowanie i rozwiązania technologiczne m.in. dla księgowości.
4. Sprzedaży pakietu akcji spółki Simple S.A. (spółka z branży IT, dostarczająca innowacyjne systemy informatyczne wspomagające zarządzanie), w ramach wezwania, które zostało ogłoszone przez Total Specific Solutions, podmiot z grupy Constellation Software Inc.
5. Sprzedaż MotionVFX (globalnego lidera w tworzeniu templatów i pluginów do oprogramowania Final Cut Pro oraz Apple Motion) na rzecz Nextline. Była to pierwsza w Polsce transakcja z udziałem search fund'u, podmiotu dokonującego wykupu menedżerskiego przy wsparciu globalnych inwestorów).
6. Sprzedaż przedsiębiorstwa spółki Veracomp S.A. (dystrybutora rozwiązań teleinformatycznych realizującego model dystrybucji z wartością dodaną) na rzecz grupy Exclusive Networks.
7. Inwestycja grupy inwestorów indywidualnych oraz Custodia Capital w spółkę Atende Software sp. z o.o. (wiodący dostawca rozwiązań technologicznych na rynku telewizji internetowej oraz cyberbezpieczeństwa, wchodzący w skład grupy kapitałowej Atende – jednej z czołowych grup kapitałowych w polskim sektorze IT).
8. Inwestycja luksemburskiego funduszu btov Partners w spółkę Neptune Labs (producent software'u wspierającego data scientists w zakresie poprawy efektywności rozwoju modeli uczenia maszynowego).
9. Inwestycja OEX S.A. (czołowy polski dostawca usług i technologii w obszarze sprzedaży i obsługi klienta) w spółkę iPOS S.A. (twórca pierwszego polskiego kasoterminala, łączącego funkcje urządzenia fiskalnego i terminala płatniczego).
10. Inwestycja niemieckiego funduszu Sunfish Partners (oraz Chiratae Ventures i Joyance Partners) w Aether Biomedical (firma zajmująca się robotyką medyczną, specjalizująca się w przetwarzaniu biosygnałów i kończyn bionicznych dla osób po amputacji kończyn górnych).
11. Kolejna runda finansowania startupu SonarHome, działającego w sektorze iBuingu.
12. Inwestycja prywatnego inwestora w spółkę Depilacja.pl (która prowadzi sieć salonów depilacji laserowej w Polsce i Wielkiej Brytanii, opracowała własny model lasera oraz pracuje nad oprogramowaniem AI, który ma w przyszłości zrewolucjonizować sektor beauty)

SEKTOR MEDYCZNY / BIOTECHNOLOGICZNY

Rok 2020 był bezsprzecznie okresem, w którym, m.in. z powodu pandemii koronawirusa, zagadnienia medyczne i biotechnologiczne odgrywały niezwykle istotną rolę. Również w praktyce M&A kancelarii GESSEL te branże były jednymi z kluczowych obszarów.

> *„Doradztwo prawne przy transakcjach w branży biotechnologicznej wymaga nie tylko znakomitej wiedzy prawniczej i doświadczenia transakcyjnego, ale również otwartości na nowe technologie i specjalistyczną wiedzę z innych dziedzin. Nasz multidyscyplinarny zespół zapewniał naszym Klientom wsparcie zarówno w stricte transakcyjnych zagadnieniach, jaki i kwestiach IP, czy prawa medycznego. Rozumiemy branżę biotechnologiczną i wychodzimy naprzeciw oczekiwaniom i potrzebom naszych Klientów, którzy w tę branżę inwestują."*
>
> **Maciej Kożuchowski**, wspólnik Kancelarii GESSEL

Kancelaria GESSEL od lat doradza Grupie LUX MED – liderowi rynku prywatnych usług zdrowotnych w Polsce oraz Polskiemu Bankowi Komórek Macierzystych S.A. – największemu bankowi komórek macierzystych, należącemu do międzynarodowej Grupy FamiCord zarządzającej bankami komórek macierzystych zlokalizowanymi w Europie i Turcji. W tym roku mieliśmy również przyjemność wesprzeć inwestycje funduszy VC w spółki biotechnologiczne.

Polski Bank Komórek Macierzystych FamiCord Group

ACIBADEM A CLASS HEALTHCARE SERVICES

eticur

Sorgente+ oggi le soluzioni di domani

GRUPA LUXMED

SZPITAL ŚW. ELŻBIETY MOKOTOWSKIE CENTRUM MEDYCZNE

REMEDIUM

SUNFISH PARTNERS

æther

MEZZANINE

LVS

exploRNA THERAPEUTICS

W 2020 roku Kancelaria GESSEL zrealizowała następujące transakcje w branży medycznej i biotechnologicznej:

1. Nabycie przez Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. 70% udziałów w spółce Famicord-Acibadem (która prowadzi działalność w zakresie pobierania, przetwarzania, badania oraz przechowywania krwi pępowinowej), stanowiącej część Acıbadem Health Group, lidera prywatnej opieki medycznej w Turcji.
2. Nabycie przez Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. akcji niemieckiej spółki eticur), zajmującej się przechowywaniem krwi pępowinowej i komórek macierzystych.
3. Nabycie udziałów we włoskiej spółce Sorgente s.r.l., specjalizującą się w magazynowaniu krwi pępowinowej i komórek macierzystych.
4. Nabycie wielospecjalistycznego szpitala św. Elżbiety zlokalizowanego na warszawskim Mokotowie, działającego na rynku usług medycznych od blisko 90 lat.
5. Nabycie Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej REMEDIUM Sp. z o.o. w Nowym Sączu.
6. Inwestycja funduszu Black Forest, w spółkę ExploRNA, która zajmuje się technologią mRNA, bazą najnowszych szczepionek na COVID-19.
7. Inwestycja niemieckiego funduszu Sunfish Partners (oraz Chiratae Ventures i Joyance Partners) w Aether Biomedical (firma zajmująca się robotyką medyczną, specjalizująca się w przetwarzaniu biosygnałów i kończyn bionicznych dla osób po amputacji kończyn górnych).
8. Częściowy exit Mezzanine Management z inwestycji w gupę MBL (producent wózków inwalidzkich, łóżek do opieki nad osobami starszymi oraz sprzętu rehabilitacyjnego).

TRANSAKCJE PRIVATE EQUITY / VENTURE CAPITAL

Rok 2020 potwierdził nasza pozycję czołowego doradcy prawnego w dziedzinie transakcji Private Equity oraz Venture Capital. Kancelaria GESSEL została ogłoszona Doradcą Prawnym Roku w konkursie Nagrody PSIK 2020.

Portfolio naszych transakcji w dziedzinie PE/VC w 2020 roku obejmuje:

1. Transakcja sprzedaży Danwood S.A. (producent gotowych domów drewnianych), w której doradzaliśmy funduszowi Enterprise Investors, która została ogłoszona Transakcją Roku we wspomnianym wcześniej konkursie Nagrody PSIK 2020.
2. Inwestycja funduszu inwestycyjnego Black Forest w spółkę Corab (wiodącego dostawcę systemów fotowoltaicznych).
3. Transakcja nabycia przez naszego Klienta, fundusz AVALLON większościowego pakietu akcji spółki Clovin S.A.
4. Sprzedaż pakietu udziałów spółki Apaczka (R2G Polska sp. z o.o. - wiodący operator logistyczny na polskim rynku przesyłek kurierskich) na rzecz spółki zależnej funduszu Abris CEE Mid-Market III LP, zarządzanego przez Abris Capital Partners Ltd.

5. Sprzedaż Veracomp S.A. (dystrybutora rozwiązań teleinformatycznych realizującym model dystrybucji z wartością dodaną) na rzecz podmiotu wchodzącego w skład międzynarodowej grupy Exclusive Networks.
6. Transakcja sprzedaży większościowego pakietu udziałów w Grupie Akomex (wiodący producent opakowań z tektury) przez fundusz Highlander Partners.
7. Zwiększenie zaangażowania funduszu Enterprise Investors w Anwim S.A. – Fundusz został większościowym akcjonariuszem (wcześniej był w posiadaniu 35% akcji spółki).
8. Inwestycja funduszu Black Forest, w spółkę ExploRNA, która zajmuje się technologią mRNA, bazą najnowszych szczepionek na COVID-19.
9. Częściowy exit Mezzanine Management z inwestycji w grupę MBL (producent wózków inwalidzkich, łóżek do opieki nad osobami starszymi oraz sprzętu rehabilitacyjnego).
10. Inwestycja w sieć samoobsługowych stacji paliw eMila przez spółkę Anwim S.A. – operatora stacji MOYA, spółkę portfelową funduszu Enterprise Investors.
11. Inwestycja niemieckiego funduszu Sunfish Partners (oraz Chiratae Ventures i Joyance Partners) w Aether Biomedical (twórca kończyn bionicznych dla osób po amputacji kończyn górnych).
12. Transakcja zbycia mniejszościowego pakietu akcji XTRF Management Systems (twórca systemu do zarządzania procesami tłumaczeniowymi) przez fundusz Experior Venture Fund (wyjście funduszu z inwestycji).
13. Sprzedaż MotionVFX (globalnego lidera w tworzeniu templatów i pluginów do oprogramowania Final Cut Pro oraz Apple Motion) na rzecz Nextline. Była to pierwsza w Polsce transakcja z udziałem search fund'u, podmiotu dokonującego wykupu menedżerskiego przy wsparciu globalnych inwestorów).

ENERGETYKA I OZE

W 2020 roku, Kancelaria GESSEL doradzała także w wielu skomplikowanych projektach związanych z sektorem energii odnawialnej, a w szczególności fotowoltaiki.

„Sektor energii odnawialnej należy uznać za jeden z bardziej przyszłościowych obszarów w biznesie. Wzrost świadomości ekologicznej oraz dążenie do minimalizacji kosztów związanych z produkcją energii to główne przyczyny widocznego wzrostu zainteresowania inwestorów spółkami z tego sektora w 2020 roku. Trend rosnący, jeśli chodzi o atrakcyjność spółek z tego sektora dla inwestorów, powinien się utrzymać również w roku 2021. Nam, jako doradcom transakcyjnym, praca dla tego sektora przynosi dodatkową satysfakcję – pozwala nam również uczestniczyć w działaniach proekologicznych i przyczyniać się do poprawy sytuacji klimatycznej na świecie."

Małgorzata Badowska, wspólnik, Kancelaria GESSEL

1. Inwestycja funduszu Black Forest w spółkę Corab, wiodącego dostawcę systemów fotowoltaicznych.
2. Finansowanie Columbus Energy S.A. (krajowy lider fotowoltaiki) w kwocie 110 mln złotych, z przeznaczeniem na realizację inwestycji w projekty farm fotowoltaicznych.
3. Nabycie przez Columbus Energy S.A. udziałów w dwudziestu siedmiu spółkach celowych, realizujących łącznie 87 projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy około 184 MWp.
4. Finansowanie Sunroof Technology (lider sprzedaży dachówek fotowoltaicznych m.in. w Szwecji, Polsce i Niemczech) od polskich i zagranicznych funduszy VC oraz akceleratorów, w tym SMOK Ventures, LT Capital, KnowledgeHub i InnoEnergy.
5. Finansowanie PGB Holdco B.V. i jej spółek zależnych, z przeznaczeniem m.in. na budowę, uruchomienie i utrzymanie licznych biogazowni w Polsce.
6. Inwestycja w sieć samoobsługowych stacji paliw eMila przez spółkę Anwim S.A. – operatora stacji MOYA, spółkę portfelową Enterprise Investors.
7. Zwiększenie zaangażowania funduszu Enterprise Investors w Anwim S.A. – Fundusz został większosciowym akcjonariuszem (wcześniej był w posiadaniu 35% akcji spółki).

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 (m.in. Legal 500, Chambers Global, oraz Chambers Europe, IFLR 1000).

Indywidualne rekomendacje w obszarze fuzji i przejęć otrzymali:

- **Marcin Macieszczak** (Chambers Global, Chambers Europe, Legal500, IFLR1000)
- **Małgorzata Badowska** (Chambers Global, Chambers Europe, Legal500)
- **Maciej Kożuchowski** (Chambers Global, Chambers Europe, Legal500)

Indywidualne rekomendacje w obszarze private equity otrzymali:

- **Marcin Macieszczak** (Chambers Global, Chambers Europe, Legal500)
- **Małgorzata Badowska** (Legal500)
- **Maciej Kożuchowski** (Legal500)

Ponadto **Małgorzata Badowska** otrzymała rekomendację w dziedzinie bankowości w rankingu IFLR1000.

Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz

Marcin Macieszczak

Małgorzata Badowska

Maciej Kożuchowski

GESSEL

Marcin Macieszczak

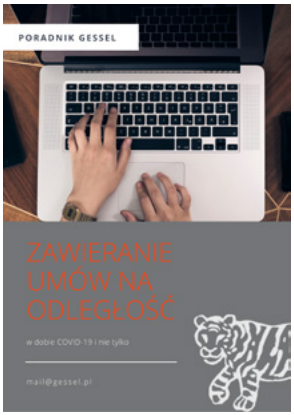
Małgorzata Badowska

Maciej Kożuchowski

PUBLIKACJE

We wrześniu, nakładem wydawnictwa Wolters Kluwer ukazała się publikacja „Umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością" autorstwa prawników Kancelarii GESSEL. Jest to wzór umowy spółki z o.o. wraz z pogłębionym komentarzem do poszczególnych jej zapisów. Warstwa teoretyczna została wzbogacona o przegląd najczęściej spotykanych w obrocie (dobrych i złych) postanowień umów spółek z o.o. oraz rekomendacje i przestrogi autorów.

Opracowanie opisuje aktualny stan prawny, uwzględniając kluczowe zmiany prawa korporacyjnego wprowadzone w 2020 r. w zakresie liberalizacji organizacji zgromadzeń wspólników, posiedzeń zarządów oraz rad nadzorczych, wprowadzanych przez ustawodawcę w toku prac legislacyjnych nakierowanych na przygotowanie mechanizmów prawnych umożliwiających walkę z negatywnymi skutkami pandemii COVID-19.



W odpowiedzi na pandemię koronawirusa i lock-down (który wymusił zaadaptowanie istniejących „analogowych" przepisów dotyczących zawierania umów i dokonywania transakcji M&A do nowej rzeczywistości), **Prawnicy Kancelarii GESSEL przygotowali Poradnik: Zawieranie umów na odległość.**

Marcin Macieszczak

wspólnik zarządzający, radca prawny
m.macieszczak@gessel.pl

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
m.badowska@gessel.pl

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
m.kozuchowski@gessel.pl

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

„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

wspólnik, adwokat
m.bochowicz@gessel.pl

FUZJE I PRZEJĘCIA / PE&VC

Rising Stars Prawnicy – liderzy jutra 2017

Karol Sokół

wspólnik, adwokat
k.sokol@gessel.pl

FUZJE I PRZEJĘCIA / PE&VC

IFLR 1000

Krzysztof Jasiński
managing associate, radca prawny
k.jasinski@gessel.pl

Karolina Krzal-Kwiatkowska
managing associate, adwokat
k.krzal@gessel.pl

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

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

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

Michał Osowski
starszy prawnik, radca prawny
m.osowski@gessel.pl

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

Małgorzata Wiśniewska
starszy prawnik, radca prawny
m.wiśniewska@gessel.pl

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

Jędrzej Besztak
prawnik
j.besztak@gessel.pl

Dominik Kaszuba
prawnik
d.kaszuba@gessel.pl

Magdalena Mirkowska
prawnik
m.mirkowska@gessel.pl

Aleksander Nicałek
prawnik
a.nicalek@gessel.pl

Diana Strzałkowska
prawnik
d.strzalkowska@gessel.pl

gessel.pl

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