



ROCZNIK M&A 2023

Rok 2023 był dla nas pełen wyzwań i fascynujących projektów w dziedzinie **fuzji i przejęć** oraz **private equity**. Oznaczał on także wyjątkową rocznicę – trzy dekady Kancelarii GESSEL.

Współpracowaliśmy z wieloma Klientami, zarówno tymi, którzy od lat nam ufają, jak i nowymi partnerami biznesowymi. Nasi prawnicy i prawniczki wspierali ich swoim doświadczeniem, wiedzą i zaangażowaniem, w ważnych dla nich projektach transakcyjnych, zarówno po stronie buy side jak i sell side.

Priorytetem dla nas było i jest utrzymanie tego, co jest naszym DNA, a więc najwyższej jakości współpracy z nami, na którą składają się profesjonalizm, doświadczenie, komunikacja, sprawność, kreatywność, efektywność, tak aby zapewnić naszym klientom najwyższy możliwy komfort i bezpieczeństwo.

W 2023 roku, dzięki zaufaniu naszych klientów, zrealizowaliśmy **26 transakcji** o łącznej wartości przekraczającej **4 miliardy złotych**. Jesteśmy dumni z każdej z nich, bo w każdą włożyliśmy swoją ogromną pracę i pełne zaangażowanie. W niniejszym roczniku chcemy podzielić się z Państwem szczegółami niektórych z tych przedsięwzięć, które uważamy za szczególnie istotne.

Marcin Macieszczak
partner zarządzający



2023 w liczbach

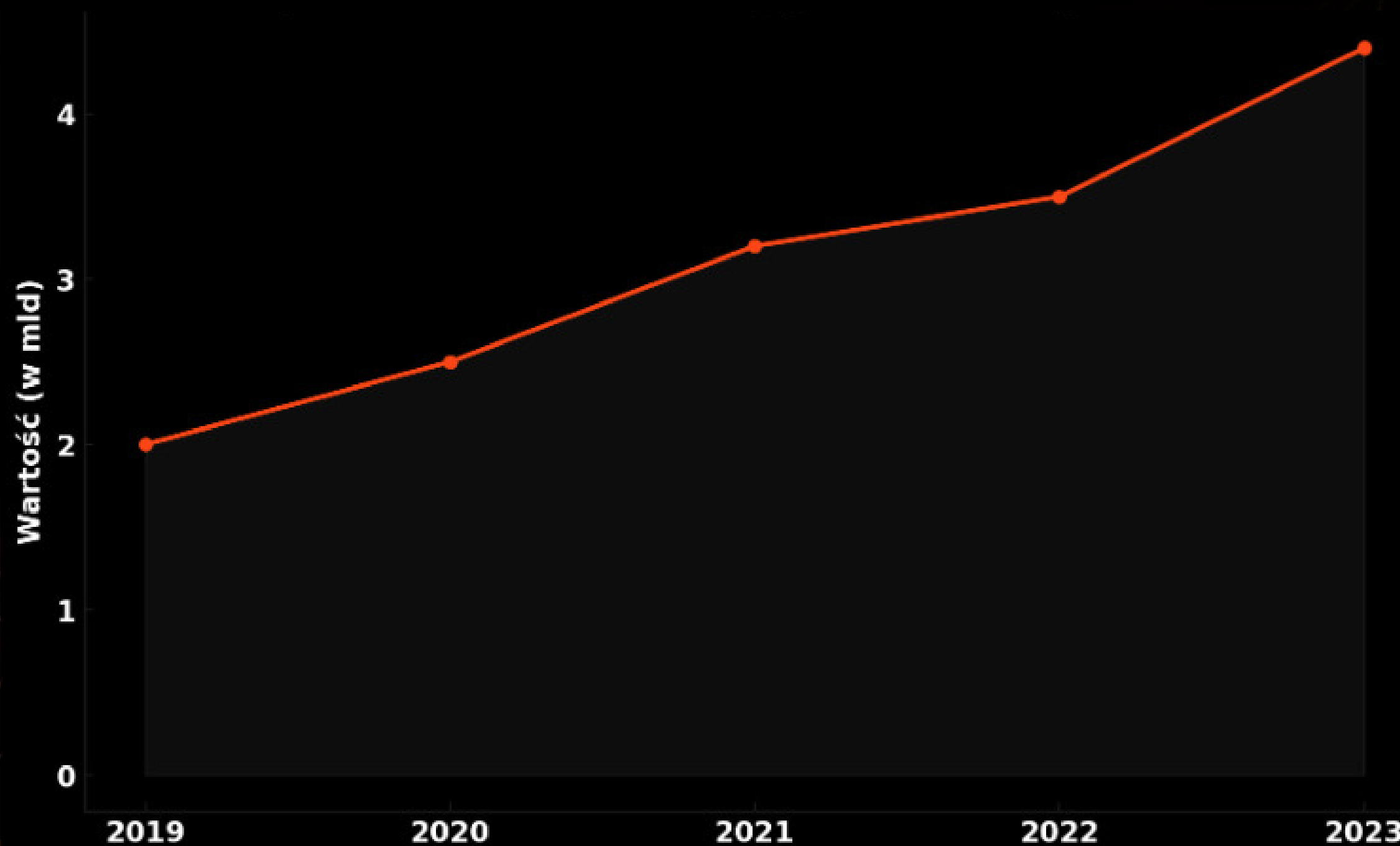
26

TRANSAKCI M&A

4,4 mld PLN

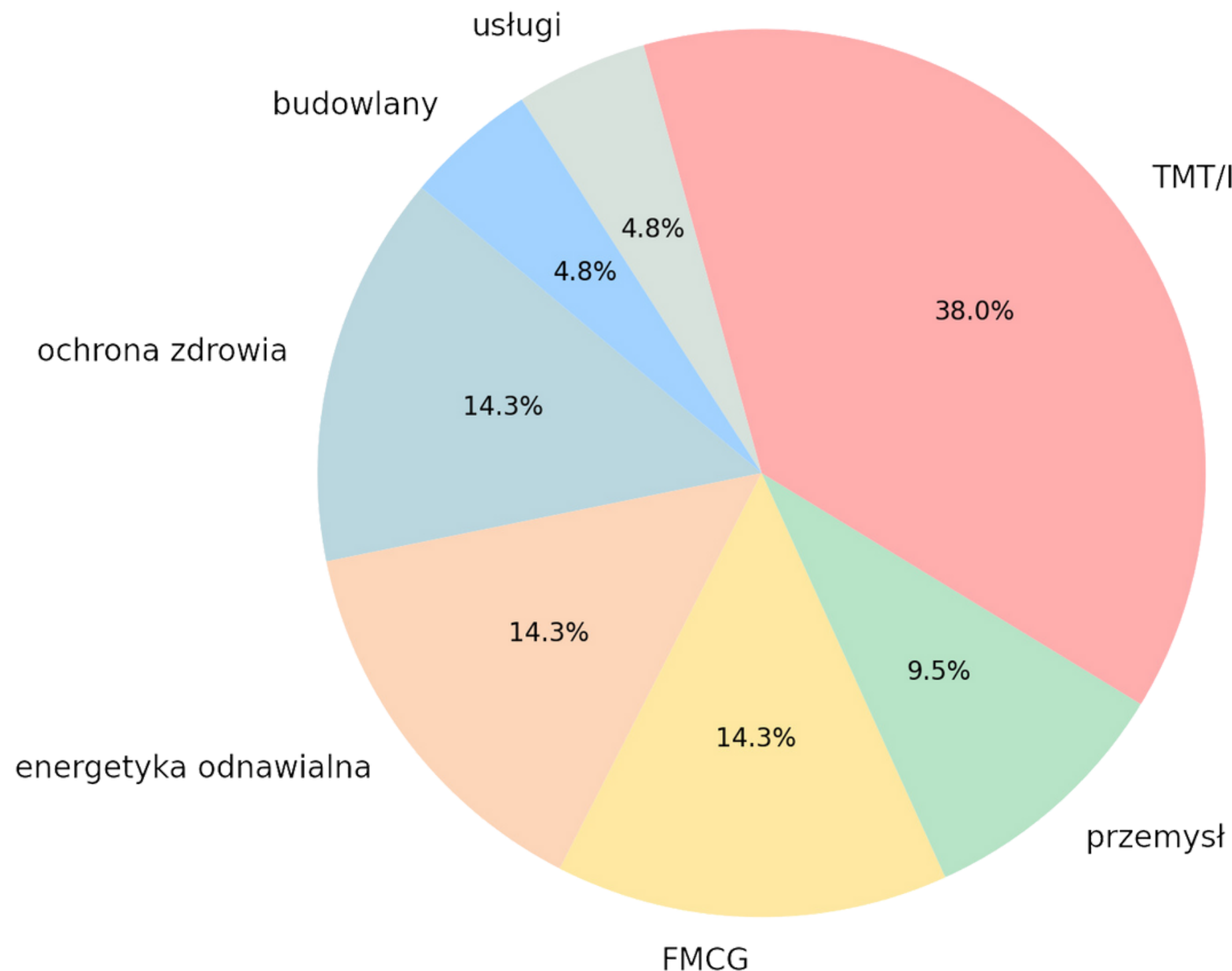
ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCI

Wartość transakcji



W 2019 roku wartość zrealizowanych przez nas transakcji wynosiła **2 miliardy** PLN. W ciągu tych kilku lat odnotowaliśmy znaczący wzrost. W 2023 roku wartość naszych transakcji wzrosła do **4,4 miliarda** PLN.

Podział transakcji sektory



Aż 38% zrealizowanych przez nas transakcji w roku 2023 r. przypadło na sektor TMT/IT/e-commerce, co stanowi istotny wzrost w porównaniu do roku 2022, gdy sektor ten skupił 23,3% naszych transakcji. Z dużym prawdopodobieństwem należy przyjąć, że dominacja branż tzw. nowej gospodarki utrzyma się w kolejnych latach.

Zgodnie z przewidywaniami ważny pozostaje także sektor energetyki odnawialnej. Widać, że OZE stały się kluczowym elementem w transformacji sektora energetycznego i transakcje w tym obszarze przyciągają duże zainteresowanie inwestorów, tak strategicznych, jak i finansowych.

Rankingi prawnicze

GESSEL

W 2023 roku otrzymaliśmy, zarówno jako Kancelaria, jak i prawnicy z zespołu M&A i PE indywidualnie, wyróżnienia w najważniejszych rankingach prawniczych:

- w **Chambers Europe** w kategoriach: **Corporate/M&A: Mid-Market** (Band 1) i **Private Equity**
- w **Chambers Global** w kategorii **Corporate/M&A: High-End Capability**
- w **Legal 500** w kategoriach: **Commercial, Corporate and M&A** i **Private Equity**
- w rankingu **IFRL1000** w kategorii **M&A**
- w rankingu dziennika **Rzeczpospolita** zostaliśmy LIDEREM w kategorii **Private Equity**





WYBRANE TRANSAKCJE

Transakcje, przy których doradzaliśmy

(wybrane projekty)

Doradztwo prawne

przy nabyciu 100% udziałów w spółce **SoftwareMill** przez **VirtusLab**

GESSEL jako główny doradca nadzorujący prace grupy doradców w Polsce, Wielkiej Brytanii i Luksemburgu

GESSEL dla



Doradztwo prawne

na rzecz menedżerów **Velvet CARE** w transakcji z **Partners Group**

GESSEL dla



Doradztwo prawne

przy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym **User.com sp. z o.o.** na rzecz francuskiego inwestora **SAS Groupe Positive**

GESSEL dla



Doradztwo prawne

przy nabyciu ogółu praw i obowiązków komandytariuszy polskiej spółki **Eltrex sp. z o.o.** przez fińską spółkę **Telko Oy** należącą do **Grupy Aspo**

GESSEL dla



Doradztwo prawne

na rzecz **Sunroof Technology**, dystrybutora dachówek fotowoltaicznych, przy kolejnej rundzie pozyskania finansowania

GESSEL dla



Doradztwo prawne

przy nabyciu 100% udziałów w angielskiej spółce **PCB Technical Solutions Limited** przez spółkę zależną od **Sescom S.A.**

GESSEL dla



Doradztwo prawne

na rzecz **Pricer sp. z o.o.** przy pozyskaniu finansowania w rundzie pre-seed

GESSEL dla



Doradztwo prawne

przy sprzedaży 100% udziałów **Polskiej Grupy Biogazowej S.A.** na rzecz francuskiego koncernu **TotalEnergies**

GESSEL dla



Transakcje, przy których doradzaliśmy

(wybrane projekty)

Doradztwo prawne
przy transakcji sprzedaży
do **Aion Banku** portfela
wierzytelności **PayPo sp. z o.o.**

GESSEL dla


Doradztwo prawne
przy nabyciu spółki
MC2 Innovations
przez **Grupę LUXMED**

GESSEL dla


Doradztwo prawne
przy nabyciu **Orthos Szpitala**
Wielospecjalistycznego
w Komorowicach pod Wrocławiem
przez **Grupę LUXMED**

GESSEL dla


Doradztwo prawne
na rzecz **Ladros sp. z o.o.**
przy pozyskaniu inwestora
Chefs Culinar

GESSEL dla


Doradztwo prawne
dla **BNS Capital** przy sprzedaży
Hymon Fotowoltaika na rzecz
konsorcjum **Griffin Capital**
Partners oraz **Kajima**
Corporation

GESSEL dla


Doradztwo prawne
dla **PE EMSA Capital**
przy sprzedaży spółki
Famed Żywiec sp. z o.o.
na rzecz **Grupy BHM**

GESSEL dla


Doradztwo prawne
na rzecz **BNP Paribas Polska**
przy inwestycji w spółkę
LED LABS S.A.

GESSEL dla


Doradztwo prawne
na rzecz **BNP Paribas Polska**
przy inwestycji w spółkę
Wysoka Grzęda

GESSEL dla


Transakcje, przy których doradzaliśmy

(wybrane projekty)

Doradztwo prawne

na rzecz funduszu **Avallon MBO**
w nabyciu większościowego
pakietu udziałów w **SAT sp. z o.o.**
w Poznaniu - spółce rozwijającej
markę **S'portofino**

GESSEL dla



Doradztwo prawne

na rzecz funduszu **Avallon MBO**
w nabyciu spółki
Letniskowo sp. z o.o.

GESSEL dla



Doradztwo prawne

na rzecz **Archidoc S.A.**
przy inwestycji
w **Business Archiv sp. z o.o.**

GESSEL dla



Doradztwo prawne

na rzecz firmy **Webcon**
oraz jej założycieli przy inwestycji
funduszu **MCI**

GESSEL dla



VELVET CARE POZYSKUJE NOWEGO INWESTORA W POSTACI GLOBALNEJ FIRMY PRIVATE EQUITY – PARTNERS GROUP

Doradzaliśmy zespołowi menedżerskiemu Velvet Care w transakcji pozyskania dla spółki nowego inwestora w postaci globalnej firmy private equity – Partners Group. Velvet Care to jeden z największych polskich producentów papierowych artykułów higienicznych, którego korzenie sięgają 1997 roku, zatrudniający obecnie około 850 pracowników, z obrotami w 2022 r. sięgającymi 277 mln EURO.

Transakcja miała charakter międzynarodowy i nasze zaangażowanie w ten wymagający proces, oprócz udziału w negocjacjach, obejmowało również koordynację angielskich, luksemburskich i holenderskich aspektów prawnych.

Transakcja ta była już naszą trzecią transakcją dotyczącą Velvet Care. W 2013 roku doradzaliśmy przy wykupie menedżerskim spółki od koncernu Kimberly-Clark z udziałem funduszu AVALLON. Następnie wspieraliśmy spółkę przy jej kluczowych działaniach strategicznych, a w 2018 roku pomagaliśmy z kolei w transakcji wyjścia AVALLON i pozyskaniu nowego inwestora dla Velvet Care w postaci funduszu ABRIS.

Zespół zaangażowany w prowadzenie transakcji: Maciej Kożuchowski, Krzysztof Jasiński, Bartłomiej Woźniak oraz Majka Rucińska.

W skład zespołu transakcyjnego wchodził również: Dominika Ramírez-Woźkiewicz, Karolina Krzał-Kwiatkowska, Katarzyna Olszak oraz Karolina Sobóla.



” PERSPEKTYWA KLIENTA

Velvet Care to historia sukcesu polskiego zespołu menedżerów. Po wykupieniu firmy od koncernu Kimberly Clark ze wsparciem funduszu Avallon, od roku 2013 osiągnęliśmy wielokrotny wzrost sprzedaży i zysków oraz znaczącą rozbudowę mocy produkcyjnych. Wraz Abris Capital Partners ponownie zwiększyliśmy skalę przychodów blisko 3 razy i zrealizowaliśmy pierwszą akwizycję zagraniczną (Moracell w Czechach, 2020).

Pozyskanie nowego inwestora dla Velvet Care to kolejna szansa na przyspieszenie dynamiki rozwoju firmy, jej aktywnego uczestnictwa w dalszej konsolidacji rynku papierniczego oraz możliwości ekspansji także poza Europą Środkową. Cieszę się, że po raz kolejny zespół transakcyjny Kancelarii GESSEL kierowany przez Macieja Kożuchowskiego zapewnił nam kompleksowe wsparcie prawne w tym trudnym i wielowątkowym procesie.

**Artur Pielak, Prezes Zarządu
Velvet Care sp. z o.o.**

SELL SIDE

ZAŁOŻYCIELE POLSKIEJ GRUPY BIOGAZOWEJ S.A. ODKUPUJĄ WIĘKSZOŚCIOWY PAKIET OD PFR I SPRZEDAJĄ 100% AKCJI NA RZECZ FRANCUSKIEGO GIGANTA TOTALENERGIES

Doradzaliśmy PGB Holdco B.V. przy jednoczesnym odkupie kontrolnego pakietu akcji Polskiej Grupy Biogazowej S.A. (PGB) od PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN i zbyciu 100% akcji w PGB, na rzecz francuskiego koncernu TotalEnergies.

PGB, największy producent biogazu w Polsce, poprzez swoje spółki celowe, był w momencie transakcji właścicielem i operatorem 16 działających instalacji oraz 2 instalacji w fazie zaawansowanego developmentu, o blisko 19 MWe mocy elektrycznej zainstalowanej i 19,6 MWt mocy cieplnej. Rozwój PGB był finansowany m.in. przez partnera finansowego, PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN, który zainwestował w PGB w 2019 r., w zamian za większościowy pakiet akcji, przy której to inwestycji również doradzaliśmy naszemu klientowi.

Transakcja polegała zasadniczo na sprzedaży 100% akcji PGB przez PGB Holdco B.V. do TotalEnergies, przy jednoczesnym wykupie kontrolnego pakietu akcji w PGB posiadanego przez PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN, wraz z odpowiednio, spłatą i przejęciem finansowania dłużnego.

Zapewniliśmy naszemu Klientowi kompleksowe doradztwo i wsparcie przy wszystkich aspektach tego wielowątkowego i złożonego procesu, w tym przy przygotowaniu i doprowadzeniu do docelowej struktury grupy PGB, spłacie finansowania bankowego, rachunku escrow na potrzeby rozliczenia poszczególnych elementów transakcji, ubezpieczeniu W&I, zgłoszeniu antymonopolowym oraz tzw. umowie TSA (Transitional Service Agreement).

Zespół zaangażowany w przeprowadzenie transakcji: Marcin Macieszczak, Aleksandra Szyszko-Kamińska, Marcin Walczak.

PGB Holdco B.V.

” **PERSPEKTYWA KLIENTA**

Profesjonalne podejście, doświadczenie, zrozumienie naszych potrzeb i zaangażowanie zespołu Kancelarii GESSEL oraz nasza ścisła współpraca w każdym aspekcie tej złożonej transakcji, dała nam pełen komfort, że każdy jej element jest pod właściwą kontrolą i osiągniemy nasze cele w planowanym horyzoncie czasowym.

Rada dyrektorów PGB Holdco B.V.

SELL SIDE

FUNDUSZ AVALLON MBO INWESTUJE W LETNISKOWO

Doradzaliśmy Funduszowi Avallon MBO Fund III przy inwestycji, w ramach której Fundusz objął 70% udziałów w spółce Letniskowo sp. z o.o. z Białegostoku.

Letniskowo to polska firma produkująca całoroczne domy mobilne oraz domy mobilne marki premium JB Homes, oferująca rozwiązania dla hotelarstwa, campingów, agencji pracy oraz dla klientów indywidualnych.

Obecnie zatrudnia ponad 170 pracowników i dostarcza już ponad 500 tego typu domów rocznie, z czego aż 80 proc. sprzedaży stanowi eksport. W 2023r. Letniskowo odnotowało sprzedaż na poziomie ponad 100 mln PLN.

Nasze doradztwo obejmowało wszystkie etapy transakcji, w tym prawne due diligence, wsparcie Funduszu w przygotowaniu i negocjacjach dokumentacji transakcyjnej, w tym w aspektach dotyczących sprzedaży i najmu nieruchomości, pomoc w spełnianiu warunków zawieszających oraz koordynację zamknięcia transakcji.

Zespół zaangażowany w przeprowadzenie transakcji: **Maciej Kożuchowski, Bartłomiej Woźniak, Majka Rucińska, Diana Strzałkowska, Karolina Sobóla.**



” PERSPEKTYWA KLIENTA

To dla nas inwestycyjnie nowy i bardzo perspektywiczny segment rynku, z istotnym potencjałem wzrostu. Jednocześnie był to nasz kolejny projekt zrealizowany przy wsparciu prawników z Kancelarii GESSEL. Ich wiedza i wskazówki w całym procesie były nieocenione i pomogły nam osiągnąć nasze cele.

Marcin Brodziak, menedżer inwestycyjny w Avallon MBO

BUY SIDE

DUŻE WZMOCNIENIE GRUPY LUX MED – INWESTYCJA W SZPITAL WIELOSPECJALISTYCZNY ORTHOS

Po raz kolejny wspieraliśmy Grupę LUX MED, tym razem w transakcji, w ramach której Grupa LUX MED stała się inwestorem strategicznym Orthos Szpital Wielospecjalistyczny z siedzibą w Komorowicach, a dokładnie spółki, prowadzącej tę nowoczesną placówkę medyczną pod Wrocławiem.

Nasze doradztwo miało kompleksowy charakter i objęło wszystkie etapy transakcji, począwszy od analizy due diligence, poprzez prace nad dokumentacją transakcyjną i jej negocjacje, po zamknięcie.

Nasze wsparcie obejmowało również pozyskanie ubezpieczenia transakcji, stanowiącego dodatkowe zabezpieczenie interesów Grupy LUX MED, a także doradztwo w wątkach nieruchomościowych.

Zespół zaangażowany w projekt: Marcin Macieszczak, Krzysztof Jasiński, Emilia Szkiela, Dominika Lara, Marcin Walczak, Erazm Dutkiewicz, Maciej Boryczko, Iwona Gielo-Benza oraz Walentyna Okuń.



” PERSPEKTYWA KLIENTA

Cieszymy się sukcesem kolejnej naszej transakcji. Kancelaria GESSEL i jej poszczególni prawnicy w pełni przyczynili się do tego stanu rzeczy. Ich wiedza i doświadczenie, wynikająca z szeregu wspólnych transakcji, gwarantuje nam bezpieczeństwo każdej transakcji. Wskazówki w całym procesie były nieocenione i pomogły nam osiągnąć nasze cele.

Jakub Tatak
CFO Grupy LUX MED

BUY SIDE

VIRTUSLAB PRZEJMUJE SOFTWAREMILL, SPÓŁKĘ ZAJMUJĄCĄ SIĘ CONSULTINGIEM W OBSZARZE OPROGRAMOWANIA

Doradzaliśmy VirtusLab, firmie zajmującej się inżynierią oprogramowania i konsultingiem IT, w transakcji przejęcia SoftwareMill.

SoftwareMill to agencja konsultingowa, zajmująca się oprogramowaniem na zamówienie, która proaktywnie pomaga firmom czerpać korzyści z technologii, takich jak Cloud Computing, Big Data, Stream Processing i Machine Learning.

Nasz zespół zapewnił VirtusLab kompleksowe doradztwo obejmujące m.in. badanie due diligence, analizy w zakresie prawa antymonopolowego, pozyskanie finansowania bankowego oraz przygotowanie i negocjowanie dokumentacji transakcyjnej.

Działaliśmy jako główny doradca nadzorujący prace grupy pozostałych doradców w Polsce, Wielkiej Brytanii i Luksemburgu. Jesteśmy dumni, że mogliśmy po raz kolejny wesprzeć VirtusLab w rozwoju biznesu na rynku innowacji technologicznych.

Zespół zaangażowany w projekt: Michał Bochowicz, Małgorzata Badowska, Bernadeta Kasztelan-Świetlik, Klaudia Krawiec-Guz, Edyta Podgórska, Daria Golus, Emilia Szkiela, Karolina Olszewska, Katarzyna Zarzycka, Rafał Smolik, Urszula Stachura.



” PERSPEKTYWA KLIENTA

Dzięki temu przejęciu, razem będziemy silniejsi. Będziemy w stanie zapewnić naszym klientom bardziej kompleksowe usługi. Zespół Kancelarii GESSEL był ważnym elementem tej transakcji, zapewniając profesjonalne doradztwo prawne, wsparcie w całym procesie transakcyjnym oraz nadzór nad pracą pozostałych doradców.

Rafał Pokrywa
CEO VirtusLab

BUY SIDE

WEBCON POZYSKUJE INWESTYCJĘ KAPITAŁOWĄ OD FUNDUSZU MCI

Doradzaliśmy Webcon, sprzedawcy oprogramowania do automatyzacji procesów biznesowych i elektronicznego obiegu dokumentów, w pozyskaniu inwestycji kapitałowej od funduszu MCI, czołowego funduszu Digital & ClimaTech private equity w Europie Centralnej i Wschodniej.

W ramach transakcji fundusz MCI nabył 65,05% udziałów w kapitale zakładowym spółki Webcon, przyjmując pozycję wspólnika większościowego.

Zapewniliśmy Webcon kompleksowe doradztwo prawne w trakcie całego procesu transakcji, poprzez przygotowanie Spółki do inwestycji, opracowanie dokumentacji transakcyjnej, negocjacje oraz finalizację transakcji.

Zespół zaangażowany w projekt: **Michał Bochowicz, Dominika Ramírez-Wołkiewicz, Agnieszka Nowacka, Michał Brągiel, Katarzyna Zarzycka, Paweł Kosmał, Maria Kozłowska, Paweł Osmólski, Agnieszka Nowacka.**

WEBCON®

” PERSPEKTYWA KLIENTA

Zrealizowana transakcja była dla nas bardzo istotna i z pewnością pomoże spółce w dalszym rozwoju i osiągnięciu nowych celów. Cieszymy się, że Kancelaria GESSEL była naszym doradcą prawnym. Wsparcie, doświadczenie i wiedza zespołu GESSEL odegrały istotną rolę w powodzeniu inwestycji.

Radosław Putek
Chief Executive Officer
Łukasz Malina
Chief Implementation Officer

BUY SIDE



NASZ ZESPÓŁ M&A ORAZ PE

Marcin Macieszczak

partner zarządzający

Marcin jest doświadczonym prawnikiem korporacyjnym i partnerem zarządzającym w Gessel. Z ponad 25-letnim doświadczeniem w zakresie fuzji i przejęć oraz private equity, Marcin jest powszechnie uznawany za zaufanego doradcę swoich klientów w Polsce i w całym regionie.

Marcin doradzał przy wielu głośnych transakcjach fuzji i przejęć oraz transakcjach private equity, w tym transgranicznych przejęciach, joint venture i inwestycjach mniejszościowych, w różnych branżach, takich jak technologia, opieka zdrowotna, nieruchomości i energia. Doradzał również funduszom private equity we wszystkich aspektach ich działalności, w tym w zakresie tworzenia funduszy, inwestycji portfelowych i strategii wyjścia z inwestycji.



m.macieszczak@gessel.pl

Maciej Kożuchowski

partner

Maciej jest partnerem w kancelarii Gessel, specjalizującym się w transakcjach fuzji i przejęć, private equity oraz finansowaniu.

Maciej jest powszechnie uznawany za prawnika najwyższej klasy i konsekwentnie umieszczany w corocznych rankingach prawniczych, takich jak Chambers, Legal500 i IFLR1000, za swoją wybitną pracę w zakresie fuzji i przejęć oraz private equity. Jest znany z umiejętności przewidywania i rozwiązywania złożonych problemów prawnych oraz z zaangażowania w świadczenie najwyższej jakości usług na rzecz klientów.



Maciej Kożuchowski



Maciej Kożuchowski



m.kozuchowski@gessel.pl

Michał Bochowicz

partner

Ekspert w transakcjach fuzji i przejęć w sektorze technologii, mediów i telekomunikacji (TMT), energii odnawialnej, opieki zdrowotnej i lotnictwa.

Doradzał kupującym i sprzedającym w największych transakcjach w Polsce, w szczególności w transakcjach technologicznych z udziałem globalnych funduszy private equity, instytucji płatniczych, podmiotów e-commerce i dostawców oprogramowania (w tym SaaS). Jest aktywnie zaangażowany w globalne sojusze prawnicze, w tym Lawyers Associated Worldwide i IR Global.



m.bochowicz@gessel.pl

Karol Sokół

partner

Karol ma bogate doświadczenie w doradztwie przy transakcjach dotyczących aktywów i udziałów, transakcjach restrukturyzacyjnych i sprawach finansowych.

Doradzał przy wielu głośnych transakcjach dla kupujących i sprzedających z różnych branż, w tym IT, produkcji, handlu detalicznego i nieruchomości. Współpracował również z bankami, funduszami private equity i venture capital.

Współpracuje z polskimi i międzynarodowymi funduszami oraz międzynarodowymi bankami i doradza na wszystkich etapach złożonych transakcji (po stronie kupującego i sprzedającego) w zakresie transakcji typu share deal i asset deal oraz restrukturyzacji przedsiębiorstw.



k.sokol@gessel.pl

Małgorzata Badowska

partner

Małgorzata posiada wieloletnie doświadczenie w obsłudze podmiotów gospodarczych.

Zajmuje się głównie finansowaniem transakcji, w tym finansowaniem akwizycji spółek, transakcji nieruchomościowych i projektów inwestycyjnych, a także refinansowaniem zadłużenia.

Specjalizuje się w transakcjach dotyczących pozyskania finansowania oraz bieżącą obsługą przedsiębiorców, w szczególności w zakresie prawnych aspektów finansowania przedsiębiorców, w tym zawierania umów kredytowych i warunków emisji obligacji w ramach ofert prywatnych.



m.badowska@gessel.pl

Nasz zespół

GESSEL



Karolina Krzal-Kwiatkowska

Managing associate

M&A | Prawo konkurencji



Krzysztof Jasiński

Managing associate

M&A | PE



Aleksandra Szyszko-Kamińska

Managing associate

M&A | PE



Michał Osowski

Managing associate

M&A



dr Bartłomiej Woźniak

Managing associate

M&A | PE



Edyta Podgórska

Managing associate

M&A

Nasz zespół

GESSEL



Diana Strzałkowska-Grad

Senior associate

M&A



Rafał Smolik

Senior associate

M&A



Dominika Lara

Senior associate

M&A|PE



Katarzyna Olszak

Senior associate

M&A



Majka Rucińska

Senior associate

M&A|PE



Katarzyna Zarzycka

Senior associate

M&A

Nasz zespół



Karolina Sobóla

Associate

M&A



Marcin Walczak

Associate

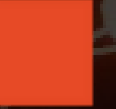
M&A



Paweł Osmólski

Junior associate

M&A



Zapraszamy do kontaktu:

Gessel, Koziorowski Kancelaria
Radców Prawnych i Adwokatów sp.p.
ul. Sienna 39
00-121 Warszawa

tel. +48 (22) 318 69 01
e-mail: mail@gessel.pl
gessel.pl