




# Transakcje LBO

## Dźwignia finansowa

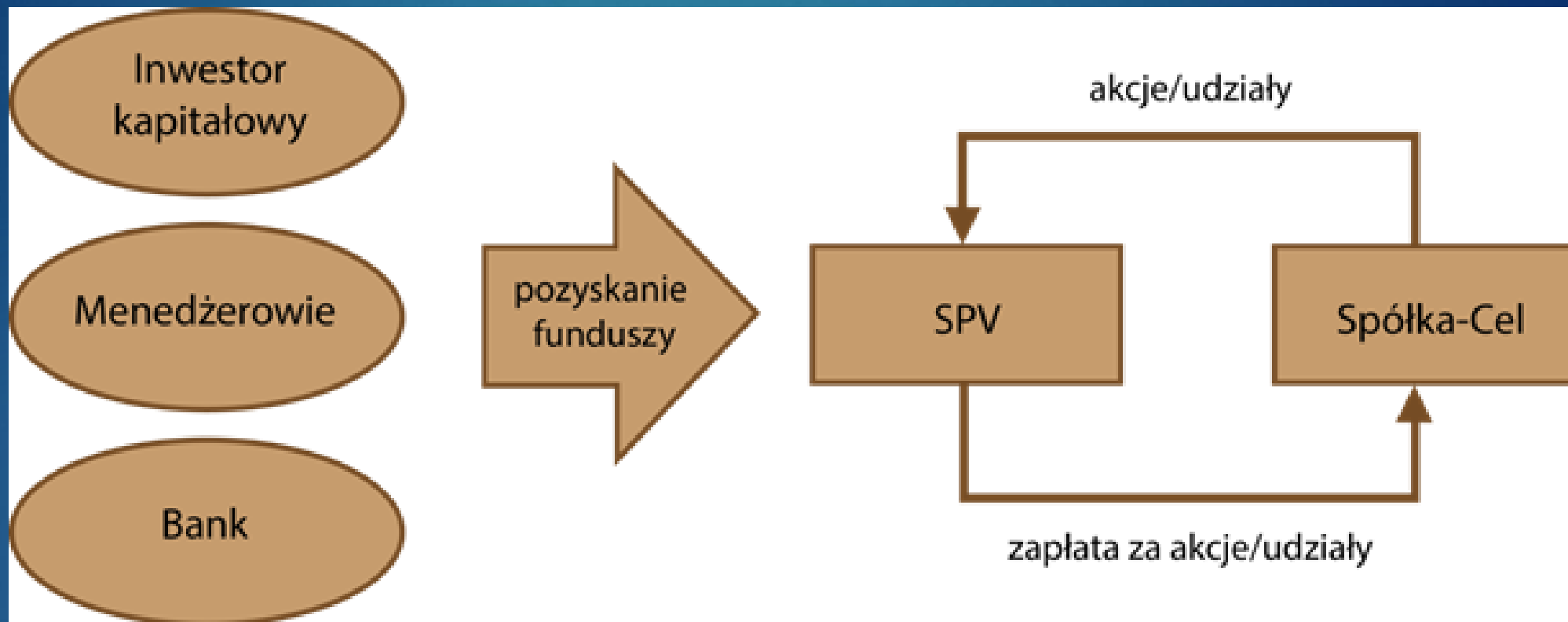
(LEVERAGED BUY OUT)



LBO pozwala nabywającemu na przeprowadzeniu transakcji bez posiadania 100% środków wymaganych do zakupu. Jest to wykup wspierany długiem, przy pomocy dźwigni finansowej.

Najbardziej znanym przykładem zastosowania dźwigni finansowej jest kredyt hipoteczny na zakup nieruchomości, który wymaga w zależności od banku ~10%-20% wkładu własnego.

LBO również jest to rodzaj dokonywania fuzji i przejęć spółek, który polega na wykorzystaniu przez inwestorów spółki celowej (SPV-Special Purpose Vehicle) do zaciągnięcia wysokiego kredytu na zakup przejmowanej jednostki gospodarczej.



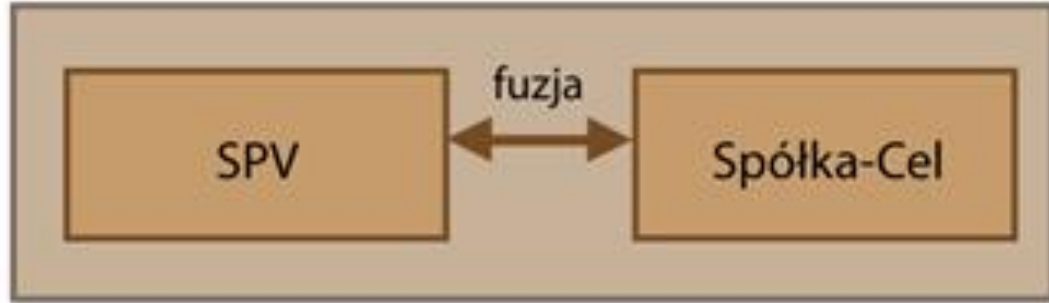
Po transakcji SPV staje się udziałowcem przejętej jednostki, i wykorzystuje jej zasoby do spłaty zobowiązania zaciągniętego na jej zakup.

Inwestor  
kapitałowy\*

Menedżerowie

Bank

splata  
zobowiązań



\*nabycie akcji/udziałów


# Czemu służy LBO?

LBO najczęściej jest używane przez inwestorów do restrukturyzacji spółki, która pociągnie za sobą wzrost jej wartości, a następnie sprzedania jej, i zyskania na różnicy kursowej.



W transakcjach LBO uczestniczą:

- banki inwestycyjne;
- zarządy przejmowanego przedsiębiorstwa;
- inwestorzy indywidualni;
- przedsiębiorstwa inwestycyjne;
- właściciele przejmowanych przedsiębiorstw.



Operacje finansowane wysokim długiem niosą za sobą duże ryzyko. Przyczyną niepowodzenia może być spadek zysków zakupionej jednostki wynikający z odczuwalnych czynników zewnętrznych (kryzys).

# Źródła:

[http://ksiegarnia.ue.wroc.pl/p/\\_//02/0242/024248/spis\\_tresci\\_i\\_wstep.pdf](http://ksiegarnia.ue.wroc.pl/p/_//02/0242/024248/spis_tresci_i_wstep.pdf)

<http://www.nbportal.pl/slownik/pozycje-slownika/wykup-lewarowany>

[https://pl.wikipedia.org/wiki/Wykup\\_lewarowany](https://pl.wikipedia.org/wiki/Wykup_lewarowany)

Karol Zgardziński