

Aurelia Bielawska\*

## **SEKURYTYZACJA JAKO TECHNIKA REFINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORSTWA**

*Zarys treści:* W artykule przedstawiono proces sekurytyzacji należności z punktu widzenia przedsiębiorstwa, inicjatora tego procesu. Sekurytyzacja to technika refinansowania przedsiębiorstwa dokonywana w oparciu o jego aktywa. Metoda ta może być realizowana w formie tzw. sekurytyzacji tradycyjnej i sekurytyzacji syntetycznej. W artykule określono podstawowe cechy obu form sekurytyzacji i przedstawiono wpływ każdej z tych form refinansowania na rating przedsiębiorstwa. Przedstawiono również warunki jakie muszą spełniać aktywa poddane sekurytyzacji. Wskazano także spodziewane koszty takiego procesu refinansowania. W zakończeniu przedstawiono wady i zalety sekurytyzacji dla jej inicjatora.

*Słowa kluczowe:* sekurytyzacja, inicjator, należności, spółka specjalnego przeznaczenia (SPV), emisja papierów dłużnych przedsiębiorstwa (ABS), ryzyko, inwestorzy.

## **ASSET-BACKED SECURITIES (ABS) AS A METHOD OF COMPANY REFINANCING**

This article presents a process of asset-backed securities of receivables, from the point of view of a company, the initiator of the process. Asset-backed securities is a method of the company refinancing based on the use of assets. It can be carried out in the traditional or synthetic form. The article defines both forms of refinancing and presents the influence of each of them on the company's rating. Conditions of asset-backed securities have been discussed as well as costs of such a process of refinancing. In conclusion advantages and disadvantages of true refinancing for the initiator have been presented.

---

\* Prof. zw. dr hab., Zakład Finansów, Instytut Ekonomii i Zarządzania, Politechnika Koszalińska