

# Copernican Journal of Finance & Accounting



# Copernican Journal of Finance & Accounting

---

e-ISSN: 2300-3065

p-ISSN: 2300-1240

Volume 4

Issue 1

2015

biannual



Nicolaus Copernicus University

## EDITORIAL BOARD

EDITOR IN CHIEF: prof. dr hab. Leszek Dziawgo

EXECUTIVE EDITOR: dr Dorota Krupa

ASSOCIATE EDITORS: dr Ewa Chojnacka, mgr Agnieszka Żołądkiewicz

SECRETARY: dr Damian Walczak



## SCIENTIFIC COUNCIL

Prof. Dr. M. Peter van der Hoek, Erasmus University, Rotterdam, Netherlands, Academy of Economic Studies, Bucharest, Romania

Prof. Dr. Juan-Antonio Mondéjar-Jiménez, Universidad de Castilla – La Mancha, Spain

Prof. dr hab. Stanisław Owsiak, Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, Cracow University of Economics, Poland

Prof. dr hab. Wiesława Przybylska-Kapuścińska, Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu, Poznan University of Economics, Poland

Prof. Dr. Sandra Isabel Gonçalves da Saúde, Instituto Politécnico de Beja, Portugal

Prof. dr hab. Małgorzata Zaleska, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warsaw School of Economics, Poland

Statistical Editor: dr hab. Piotr Fiszeder, prof. UMK

Polish Proof Reader: dr Dominika Wojtasińska

English Proof Reader: dr hab. Richard Nicholls, mgr Hazel Pearson

## SUBJECT EDITORS

Accounting: prof. dr hab. Sławomir Sojak

Finance: prof. dr hab. Danuta Dziawgo

Behavioral Finance and Financial Engineering: prof. dr hab. Józef Stawicki

## LIST OF REVIEWERS

Prof. Dr. Catherine Deffains-Crapsky, Université d'Angers, France

Prof. dr hab. Jerzy Gierusz, Uniwersytet Gdański, Gdansk University, Poland

Prof. Dr. Dirk Kiesewetter, Julius-Maximilians-Universität Würzburg, Germany

Prof. Miloš Král doc. Ing., Tomas Bata University in Zlín, Czechy

Prof. Dr. Natalia Konovalova, RISEBA University, Riga, Latvia

Prof. Dr. Àngel Peiró Signes, Universidad Politècnica de Valencia, Spain

Prof. Dr. Adalmino Pereira, Politécnico do Porto, Portugal

Prof. dr hab. Bogusław Pietrzak, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warsaw School of Economics, Poland

Prof. dr hab. Waldemar Tarczyński, Uniwersytet Szczeciński, Szczecin University, Poland

Prof. Titular Gerard Olivar Tost, National University of Colombia, Colombia

Prof. Siniša Zarić, Ph.D., University of Belgrade, Serbia

Prof. dr hab. Jan Turyna, Uniwersytet Warszawski, Warsaw University, Poland

Prof. dr hab. Maciej Wiatr, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warsaw School of Economics, Poland

Dr hab. Andrzej Cwynar, prof. WSEI, Wyższa Szkoła Ekonomii i Innowacji, University of Economics and Innovation, Poland

Dr hab. Zbigniew Krysiak, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warsaw School of Economics, Poland

Dr hab. Joanna Wielgórska-Leszczynska, prof. SGH, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warsaw School of Economics, Poland

Dr Tomáš Heryán, Silesian University, School of Business Administration, Czech Republic

Dr Wojciech Piotrowicz, University of Oxford, Great Britain

Cover Design: Miłostawa Cichosz

The primary version of the Journal is the on-line version ([www.cjfa.umk.pl](http://www.cjfa.umk.pl)), however the Journal is available both in print and electronic form.

e-ISSN: 2300-3065

p-ISSN: 2300-1240

Czasopismo jest wydawane na zasadach licencji niewyłącznej Creative Commons  i dystrybuowane w wersji elektronicznej Open Accesess poprzez Platformę Czasopism UMK.

Wersja papierowa jest dostępna w druku na żądanie na stronie internetowej Wydawnictwa [www.wydawnictwoumk.pl](http://www.wydawnictwoumk.pl)

© 2015 Copyright by Uniwersytet Mikołaja Kopernika

Toruń 2015

---

## EDITORIAL OFFICE

Gagarina 13a, 87-100 Toruń, Phone: + 48 56 611 46 34 (mgr Agnieszka Żołądkiewicz), fax: +48 56 654 24 93

[cjfa@umk.pl](mailto:cjfa@umk.pl), [www.cjfa.umk.pl](http://www.cjfa.umk.pl)

## ADDRESS OF THE PUBLISHER

Nicolaus Copernicus University in Toruń, Gagarina 11, 87-100 Toruń, phone +48 56 611 40 10, [kontakt@umk.pl](mailto:kontakt@umk.pl), [www.umk.pl](http://www.umk.pl)

Print: Drukarnia WN UMK, Printed in 300 copies

## TABLE OF CONTENTS

### **Leszek Dziawgo**

Introduction ..... 7

### **Abdullah Burhan Bahçe, Öner Gümüş**

A solution to eradicate jobless growth: meritocracy ..... 9

### **Orhan Çoban, Emine Üstündağ, Ayşe Çoban**

The structural analysis of construction sector of Turkey and its effect  
on the selected macroeconomic indicators ..... 27

### **Julita Fiedorczuk**

Sustainable development in Norway on the example of government pension fund  
global ..... 45

### **Małgorzata Jaworek, Marcin Kuzel**

Transnational corporations in the world economy: formation, development and  
present position ..... 55

### **Rovshan Karimov, Vugar Dargahov**

Study of profitability of organization of tourism routes (on the example of Sheki-Za-  
gatala economic region of Azerbaijan) ..... 71

### **Alicja Kasperowicz-Stępień**

The fiscal challenges of Polish integration with the euro area ..... 83

### **Jakub Kerlin, Anna Maksymiuk**

Comparative analysis of the bail-in tool ..... 97

### **Natalia Konovalova, Julia Zarembo**

Imbalanced liquidity risk management: evidence from Latvian and Lithuanian  
commercial banks ..... 109

<b>Helena Kościelniak, Beata Skowron-Grabowska, Sylwia Łęgowik-Świącik, Małgorzata Łęgowik-Małołepsza</b>	
The analysis of the capacity of the selected measures of decision-making models in companies .....	131
<b>Eduardo Sá e Silva, Adalmiro Andrade Pereira</b>	
Credit risk measures – a case of renewable energy companies .....	147
<b>Konrad Stępień</b>	
Estimated values: the provisions and the write-downs of assets as tools to manipulate financial results of enterprises .....	157
<b>Katarzyna Świetła</b>	
Risk in providing accounting services in the context of new regulations regarding liability insurance (OC) in Poland .....	173
For Authors .....	187