

# ANNALES

UNIVERSITATIS MARIAE CURIE-SKŁODOWSKA

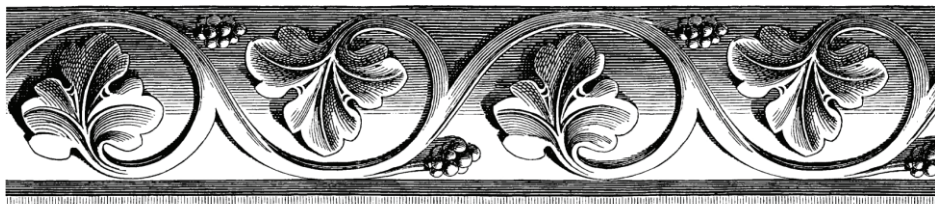
# KOMITET REDAKCYJNY

## REDAKTOR NACZELNY

Krzysztof Stępnik

## REDAKTORZY NACZELNI SEKCJI

A	MATHEMATICA	Stanisław Prus
AA	CHEMIA	Jacek Goworek
AAA	PHYSICA	Stanisław Hałas
AI	INFORMATICA	Zdzisław Łojewski
B	GEOGRAPHIA, GEOLOGIA ETC.	Maria Łanczont
C	BIOLOGIA	Wanda Małek
F	HISTORIA	Joanna Sobiesiak
FF	PHILOLOGIAE	Monika Gabryś-Sławińska
G	IUS	Małgorzata Łuszczynska
H	OECONOMIA	Jerzy Węclawski
I	PHILOSOPHIA – SOCIOLOGIA	Lesław Hostyński
J	PAEDAGOGIA – PSYCHOLOGIA	Ryszard Bera
K	POLITOLOGIA	Maria Marczevska-Rytko
L	ARTES	Tomasz Jasiński
M	BALCANIENSIS ET CARPATHIENSIS	Waldemar Paruch
N	EDUCATIO NOVA	Małgorzata Karwatowska



# ANNALES

UNIVERSITATIS MARIAE CURIE-SKŁODOWSKA

SECTIO H

## OECONOMIA



VOL. LIII, 4

2019

---

UNIWERSYTET MARII CURIE-SKŁODOWSKIEJ  
ISSN 0459-9586

CHIEF EDITOR  
JERZY WĘCŁAWSKI  
jerzy.weclawski@umcs.lublin.pl

EDITORIAL BOARD  
ANNA KORZENIOWSKA  
anna.korzeniowska@umcs.lublin.pl

SCIENTIFIC BOARD  
IHOR ALIEKSIEIEV, Lviv Polytechnic National University, Ukraine  
BART DEBICKI, Towson University, USA  
SUSANA AMALIA DE JUANA ESPINOSA, University of Alicante, Spain  
KRZYSZTOF JAJUGA, Wrocław University of Economics, Poland  
TOMASZ MICKIEWICZ, Aston University, United Kingdom  
HELMUT PERNSTEINER, Johannes Kepler University Linz, Austria  
KONGKITI PHUSAVAT, Kasetsart University, Thailand  
HALUK SUMER, Marmara University, Turkey  
IGOR TODOROVIC, University of Banja Luka, Bosnia and Herzegovina

THEMATIC EDITORS  
MACIEJ BALTOWSKI (economy)  
JOLANTA SZOŁNO-KOGUC (finances)  
GENOWEFA SOBCZYK (management)

STATISTICAL EDITOR  
ARKADIUSZ KIJEK

The journal is published online and in printed version. Printed version is primary.  
Online version: **www.oeconomia.annales.umcs.pl**

Engagement of native speakers in the editorial process, strengthening the participation of foreign reviewers as well as implementing the anti-plagiarism procedure in *Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska*, sectio H – *Oeconomia*, Vol. 53, No. 4 (2019), available at: <https://journals.umcs.pl/h>, were financed under the contract No. 655/P-DUN/2019 from the funds of the Ministry of Science and Higher Education.

The journal is indexed in:  
Index Copernicus <http://journals.indexcopernicus.com>  
BazEkon [http://kangur.uek.krakow.pl/bazy\\_ae/bazekon/nowy](http://kangur.uek.krakow.pl/bazy_ae/bazekon/nowy)  
CEEOL <https://www.ceeol.com>, CEJSH <http://cejsh.icm.edu.pl>  
ERIH PLUS

PROOFREADING IN ENGLISH  
MARTA MAZUR

COVER AND TITLE PAGES DESIGN  
JERZY DURAKIEWICZ

TYPESETTING  
MARCIN WACHOWICZ

ISSN 0459-9586

PUBLISHED BY WYDAWNICTWO UNIWERSYTETU MARII CURIE-SKŁODOWSKIEJ  
20-031 Lublin, ul. Idziego Radziszewskiego 11, tel. (81) 537-53-04  
e-mail: sekretariat@wydawnictwo.umcs.lublin.pl [www.wydawnictwo.umcs.eu](http://www.wydawnictwo.umcs.eu)

---

Sales Department: tel./faks 81 537-53-02  
Internet Bookstore: [www.wydawnictwo.umcs.eu](http://www.wydawnictwo.umcs.eu)  
e-mail: [wydawnictwo@umcs.eu](mailto:wydawnictwo@umcs.eu)

Printed and bound in Poland: Mazowieckie Centrum Poligrafii Wojciech Hunkiewicz  
ul. Lisi Jar 29, 05-270 Marki  
Nakład 60 egz.

## *Table of Contents*

JUSTYNA BOGOŁĘBSKA Properties for Sale in Attractive Holiday Locations: The Most Important Elements . . . . .	7
KRZYSZTOF BOROWSKI Efektywność i stabilność systemów transakcyjnych opartych na zwykłych, wykładniczo i liniowo ważonych średnich ruchomych Efficiency and Stability of Transaction Systems Based on Simple, Exponentially and Linearly Weighted Moving Averages . . . . .	21
JOANNA ALICJA DYCZKOWSKA The Active Customer in Logistics Services. . . . .	43
JERZY GAJDKA, MAREK SZYMAŃSKI Changes in the Capital Structure of Polish Companies During the Last Twenty Years (1997–2017). . . . .	53
KATARZYNA KOCHANIAK Kredyty dla gospodarstw domowych strefy euro w okresie restrykcyjnej polityki kredytowej banków i niestandardowych działań Eurosystemu Loans to Euro Area Households in the Period of Restrictive Lending Policy of Banks and Non-standard Eurosystem Activities . . . . .	69
IRYNA KONDRAT, OLENA POZNIAKOVA, OKSANA CHERVINSKA The Impact of Public Debt on Economic Growth in Ukraine. . . . .	91
JACEK PIOTR KUŁAK, MARIUSZ TROJANOWSKI, EDYTA BARMENTLOO A Literature Review of the Partial Unified Theory of Acceptance and Use of Technology 2 (UTAUT2) Model. . . . .	101
ANNA MOŹDZIERZ Wpływ reguły wydatkowej na typ polityki fiskalnej w Polsce The Impact of the Expenditure Rule on the Type of Fiscal Policy in Poland . . . . .	115
PAWEŁ SEKUŁA Test przyczynowości w sensie Grangera między stopami zwrotu z akcji, zmianami koniunktury gospodarczej i wskaźnikami sentymentu ekonomicznego – badania na rynku polskim Testing for Granger Causality Between Stock Return, Economic Fluctuations and Sentiment Indicators: Evidence from Poland . . . . .	129

## BŁAŻEJ SOCHA, DARIUSZ URBAN

- Przejawy finansyzacji polskich spółek giełdowych w opinii menedżerów. Wyniki  
badań własnych  
Symptoms of Polish Listed Companies' Financialization from the Managers'  
Perspective. Empirical Findings ..... 141

## PIOTR ZASĘPA

- Trends in Underpricing of Private Equity Backed IPO at the Capital Market  
in Poland in the Years 2000–2018 ..... 153