

Joanna Piekut
Akademia Finansów i Biznesu Vistula – Warszawa

OPODATKOWANIE NIERUCHOMOŚCI W POLSCE NA PRZYKŁADZIE MIASTA BYDGOSZCZ W LATACH 2011–2013

Streszczenie

W publikacji zawarto analizę opodatkowania nieruchomości w Polsce na przykładzie miasta Bydgoszcz w latach 2011-2013.

Celem rozważań jest ukazanie złożonej problematyki opodatkowania nieruchomości w Polsce oraz kształtowania się jego wysokości w latach 2011–2013. Wysokość stawek podatkowych od nieruchomości zależy od samorządów jednostek terytorialnych, jednakże nie mogą być one wyższe od maksymalnych stawek zawartych w ustawie o podatkach lokalnych. Dochody pozyskiwane z podatku, o którym mowa zasilają znacznie budżet samorządów jednostek terytorialnych, wpływając znacznie na rozwój infrastruktury.

Słowa kluczowe: nieruchomości, opodatkowanie nieruchomości, podatki.

Kody JEL: A10, H20, K10

Wstęp

Podatek od nieruchomości należy do obciążeń o długich tradycjach fiskalnych. Rodzaj tego opodatkowania wywodzi się z okresu, gdy posiadanie majątku stanowiło widoczny przejaw bogactwa. Osoby posiadające prawo do nieruchomości muszą liczyć się z koniecznością uiszczenia od nich podatku. Obecnie pobierany jest on od powierzchni nieruchomości, a gminy same ustalają jego stawki. W publikacji przedstawiono bieżące sposoby naliczania podatku od nieruchomości, określono podmioty obciążone podatkiem, określono wysokości stawek naliczanych w zależności od rodzaju nieruchomości oraz przedstawił rodzaje nieruchomości zwolnionych od podatku i podlegających ulgom.

Podatek od nieruchomości

Podatek od nieruchomości jest to podatek lokalny, płacony na rzecz tej gminy, w której dana nieruchomość jest położona. Organem podatkowym

jest wójt, burmistrz lub prezydent miasta, a przedmiotem opodatkowania jest prawo do nieruchomości. Podatek naliczany jest na podstawie ustawy z dnia 12 stycznia 1991 roku o podatkach i opłatach lokalnych (Dz.U. z 2010 r. Nr 95, poz. 613 ze zm.).

Zasadniczym argumentem za ustanowieniem tegoż aktu była unikalna reguła opodatkowania dla wszystkich podmiotów gospodarczych za pośrednictwem redukcji katalogu zwolnień, szczególnie w odniesieniu do jednostek gospodarki uspołecznionej. Inną przesłanką było przyznanie radom gmin kompetencji w zakresie kształtowania określonych elementów konstrukcyjnych przywołanego podatku.

Zgodnie z wymienioną ustawą opodatkowaniu podlegają:

- grunty,
- budynki lub ich części,
- budowle lub ich części związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.

Opodatkowaniu nie podlegają jednak użytki rolne, grunty zadrzewione i zakrzewione na użytkach rolnych lub lasach, za wyjątkiem zajętych w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Ponadto omawianym obciążeniem nie są objęte także:

- na zasadach wzajemności – nieruchomości stanowiące własność państw obcych lub organizacji międzynarodowych albo oddane im w użytkowanie wieczyste, stanowiące siedziby przedstawicielstw dyplomatycznych, urzędów konsularnych i innych misji korzystających z przywilejów i immunitetów wynikających z ustaw, umów lub zwyczajów międzynarodowych;
- grunty znajdujące się pod wodami powierzchniowymi płynącymi i kanałami żeglownymi, z wyłączeniem jezior oraz gruntów zajętych na zbiorniki wodne retencyjne lub elektrowni wodnych;
- grunty leżące pod morskimi wodami wewnętrznymi;
- nieruchomości lub ich części przeznaczone na potrzeby organów jednostek samorządu terytorialnego, w tym urzędów gmin, starostw powiatowych i urzędów marszałkowskich;
- grunty zajęte pod pasy drogowe dróg publicznych w brzmieniu przepisów o drogach publicznych oraz położone w nich budowle – z wyjątkiem związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej innej niż eksploatacja autostrad płatnych.

Podatnikami omawianego podatku od nieruchomości są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne, w tym spółki nieposiadające osobowości prawnej, będące:

- właścicielami nieruchomości lub obiektów budowlanych;
- posiadaczami samoistnymi nieruchomości lub obiektów budowlanych;
- użytkownikami wieczystymi gruntów;

- posiadaczami nieruchomości lub ich części albo obiektów budowlanych lub ich części, będących własnością Skarbu Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego, jeżeli posiadanie:
 - a) wynika z umowy zawartej z właścicielem, Agencją Własności Rolnej Skarbu Państwa lub z innego tytułu prawnego, z wyjątkiem posiadania przez osoby fizyczne lokali mieszkalnych niestanowiących odrębnych nieruchomości,
 - b) jest bez tytułu prawnego.

Obowiązek podatkowy w zakresie przedmiotów opodatkowania należących do Zasobu Własności Rolnej Skarbu Państwa lub będących w zarządzie Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe – spoczywa odpowiednio na jednostkach organizacyjnych Agencji Własności Rolnej Skarbu Państwa i jednostkach organizacyjnych Lasów Państwowych, rzeczywiście zarządzających nieruchomościami lub obiektami budowlanymi.

W sytuacji, gdy podmiot opodatkowania znajduje się w posiadaniu samoistnym, obowiązek podatkowy ciąży na posiadaczu samoistnym.

Z kolei jeśli nieruchomość lub obiekt budowlany jest współwłasnością lub znajduje się w posiadaniu dwóch lub więcej podmiotów, to stanowi odrębny podmiot opodatkowania, a obowiązek podatkowy od nieruchomości lub obiektu budowlanego spoczywa solidarnie na wszystkich współwłaścicielach lub posiadaczach.

Jeśli natomiast została wyodrębniona własność lokali, obowiązek podatkowy w zakresie podatku od nieruchomości od gruntu oraz części budynku stanowiących współwłasność ciąży na właścicielach lokali w zakresie odpowiadającym częściom ułamkowym wynikającym ze stosunku powierzchni użytkowej lokalu od powierzchni użytkowej całego budynku.

Podstawę opodatkowania stanowi:

- dla gruntów: powierzchnia;
- dla budynków lub ich części: powierzchnia użytkowa (przy czym powierzchnię pomieszczeń lub ich części oraz części kondygnacji o wysokości w świetle od 1,40 m do 2,20 m zalicza się do powierzchni użytkowej budynku w 50%, a powierzchnię pomieszczeń, których wysokość jest mniejsza niż 1,40 m pomija się);
- dla budowli lub ich części związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej wartość ustalona na dzień 1 stycznia roku podatkowego, stanowiąca podstawę obliczania amortyzacji w tym roku, niepomniejszona o odpisy amortyzacyjne, a w przypadku budowli całkowicie zamortyzowanych – ich wartość z dnia 1 stycznia roku podatkowego, w którym dokonano ostatniego odpisu amortyzacyjnego. Jeżeli obowiązek podatkowy powstał w ciągu roku podatkowego – podstawą opodatkowania jest wartość, stanowiąca podstawę obliczania amortyzacji na dzień powstania obowiązku podatkowego.

Wysokość stawek podatku od nieruchomości w drodze uchwały określa Rada Gminy. Nie mogą one być wyższe od ustawowo ustanowionych maksymalnych wartości.

Przy określaniu wysokości stawek Rada Gminy może różnicować ich wysokość dla poszczególnych rodzajów przedmiotów opodatkowania, uwzględniając w szczególności:

- dla gruntów: lokalizację, rodzaj prowadzonej działalności, rodzaj zabudowy, przeznaczenie i sposób wykorzystywania;
- dla budynków: lokalizację, sposób wykorzystywania, rodzaj zabudowy, stan techniczny oraz wiek;
- dla budynków związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej i statutowej: rodzaj prowadzonej działalności.

Obowiązek podatkowy w zakresie podatku od nieruchomości powstaje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zaistniały przesłanki uzasadniające powstanie tego obowiązku. W odniesieniu do budowli, budynków lub ich części obowiązek podatkowy powstaje z dniem 1 stycznia roku następującego po roku, w którym budowa została zakończona albo w którym rozpoczęto użytkowanie budowli albo budynku lub ich części przed ich ostatecznym wykończeniem.

Jeżeli w trakcie roku podatkowego zaistniało zdarzenie mające wpływ na wysokość opodatkowania w tym roku, a w szczególności zmiana sposobu wykorzystania przedmiotu opodatkowania lub jego części, podatek podlega obniżeniu lub podwyższeniu, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło zdarzenie. Natomiast wygaśnięcie tegoż obowiązku następuje z upływem miesiąca, w którym ustały okoliczności uzasadniające ten obowiązek. Jeśli natomiast obowiązek podatkowy powstał lub wygasł w ciągu roku, podatek za ten rok ustala się proporcjonalnie do liczby miesięcy, w którym istniał obowiązek.

Osoby fizyczne są zobowiązane złożyć właściwemu organowi podatkowemu informację o nieruchomościach i obiektach budowlanych, sporządzoną na formularzu według ustalonego wzoru, w terminie 14 dni od dnia wystąpienia okoliczności uzasadniających powstanie albo wygaśnięcie obowiązku podatkowego w zakresie podatku od nieruchomości lub od dnia zaistnienia zdarzenia.

Podatek od nieruchomości na rok podatkowy od osób fizycznych ustala w drodze decyzji organ podatkowy właściwy ze względu na miejsce położenia przedmiotów opodatkowania. Podatek jest płatny w ratach proporcjonalnych od czasu trwania obowiązku podatkowego, w terminach: do dnia 15 marca, 15 maja, 15 września i 15 listopada roku podatkowego. Jeżeli w ciągu roku podatkowego nastąpiło wygaśnięcie obowiązku podatkowego w zakresie podatku od nieruchomości lub zaistniało zdarzenie, o którym mowa w ust. 3, organ podatkowy dokonuje zmian decyzji, którą ustalono ten podatek.

W tabelach 1–3 w kolumnie 2 zestawiono wielkości ustawowe z wartościami obowiązującymi w Bydgoszczy. Prezentują one tendencje kształtowania się stawek podatku w latach 2011–2013, w odniesieniu do gruntów, budynków oraz budowli.

Tabela 1. Maksymalne ustawowe i obowiązujące w Bydgoszczy stawki podatku od nieruchomości w 2011 roku

Wyszczególnienie		Ustawa o podatkach i opłatach lokalnych	Uchwała w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości
GRUNTY	związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, bez względu na sposób zakwalifikowania w ewidencji gruntów i budynków	0,80 PLN/m ²	0,77 PLN/m ²
	pod jeziorami, zajęte na zbiorniki wodne retencyjne lub elektrowni wodnych od 1 ha powierzchni	4,15 PLN/ha	4,04 PLN/ha
	pozostałe, w tym zajęte na prowadzenie odpłatnej statutowej działalności pożytku publicznego przez organizacje pożytku publicznego	0,41 PLN/m ²	0,39 PLN/m ²
	pozostałe, nie związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, od osób i ich współmałżonków, dla których jedynym źródłem utrzymania jest emerytura lub renta, zamieszkujących samotni oraz prowadzących sadzodzielne gospodarstwo domowe	0,41 PLN/m ²	0,35 PLN/m ²
BUDYNKI	mieszkalne	0,67 PLN/m ²	0,65 PLN/m ²
	związane z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz budynki mieszkalne lub ich części zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej	21,05 PLN/m ²	20,10 PLN/m ²
	zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu kwalifikowanym materiałem siewnym	9,82 PLN/m ²	9,57 PLN/m ²
	zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie udzielania świadczeń zdrowotnych	4,27 PLN/m ²	4,16 PLN/m ²
	pozostałe, w tym zajęte na prowadzenie odpłatnej statutowej działalności pożytku publicznego przez organizacje pożytku publicznego	7,06 PLN/m ²	6,80 PLN/m ²
	budynków gospodarczych	7,06 PLN/m ²	6,80 PLN/m ²
	garaże	7,06 PLN/m ²	6,80 PLN/m ²
BUDOWLE	2% WARTOŚCI		

Źródło: opracowanie własne na podstawie ustawy o podatkach i opłatach lokalnych oraz uchwały Rady Miasta Bydgoszczy w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości.

Tabela 2. Maksymalne ustawowe i obowiązujące w Bydgoszczy stawki podatku od nieruchomości w 2012 roku

Wyszczególnienie		Ustawa o podatkach i opłatach lokalnych	Uchwała w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości
GRUNTY	związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, bez względu na sposób zakwalifikowania w ewidencji gruntów i budynków	0,84 PLN/m ²	0,80 PLN/m ²
	pod jeziorami, zajęte na zbiorniki wodne retencyjne lub elektrowni wodnych	4,33 PLN/m ²	4,15 PLN/ha
	pozostałe, w tym zajęte na prowadzenie odpłatnej statutowej działalności pożytku publicznego przez organizacje pożytku publicznego	0,43 PLN/m ²	0,41 PLN/m ²
	pozostałe, nie związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, od osób i ich współmałżonków, dla których jedynym źródłem utrzymania jest emerytura lub renta, zamieszkujących samotnie oraz prowadzących samodzielne gospodarstwo domowe	0,43 PLN/m ²	0,35 PLN/m ²
BUDYNKI	mieszkalne	0,70 PLN/m ²	0,65 PLN/m ²
	związane z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz budynki mieszkalne lub ich części zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej	21,94 PLN/m ²	21,10 PLN/m ²
	zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu kwalifikowanym materiałem siewnym	10,24 PLN/m ²	9,82 PLN/m ²
	zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie udzielania świadczeń zdrowotnych	4,45 PLN/m ²	4,27 PLN/m ²
	pozostałe, w tym zajęte na prowadzenie odpłatnej statutowej działalności pożytku publicznego przez organizacje pożytku publicznego	7,36 PLN/m ²	6,80 PLN/m ²
	budynków gospodarczych	7,36 PLN/m ²	6,80 zł/m ²
	garaży	7,36 PLN/m ²	6,60 PLN/m ²
BUDOWLE		2% WARTOŚCI	

Źródło: jak w tabeli 1.

Tabela 3. Maksymalne ustawowe i obowiązujące w Bydgoszczy stawki podatku od nieruchomości w 2013 roku

Wyszczególnienie		Ustawa o podatkach i opłatach lokalnych	Uchwała w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości
GRUNTY	związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, bez względu na sposób zakwalifikowania w ewidencji gruntów i budynków	0,88 PLN/m ²	0,84 PLN/m ²
	pod jeziorami, zajęte na zbiorniki wodne retencyjne lub elektrowni wodnych	4,51 PLN/ha	4,32 PLN/m ²
	pozostałe, w tym zajęte na prowadzenie odpłatnej statutowej działalności pożytku publicznego przez organizacje pożytku publicznego	0,45 PLN/m ²	0,43 PLN/m ²
BUDYNKI	mieszkalne	0,73 PLN/m ²	0,68 PLN/m ²
	związane z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz budynki mieszkalne lub ich części zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej	22,82 PLN/m ²	22,11 PLN/m ²
	zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu kwalifikowanym materiałem siewnym	10,65 PLN/m ²	10,21 PLN/m ²
	zajęte na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie udzielania świadczeń zdrowotnych	4,63 PLN/m ²	4,44 PLN/m ²
	pozostałe, w tym zajęte na prowadzenie odpłatnej statutowej działalności pożytku publicznego przez organizacje pożytku publicznego	7,66 PLN/m ²	7,13 PLN/m ²
	budynków gospodarczych	7,66 PLN/m ²	7,13 PLN/m ²
	garaże	7,66 PLN/m ²	7,13 PLN/m ²
BUDOWLE		2% WARTOŚCI	

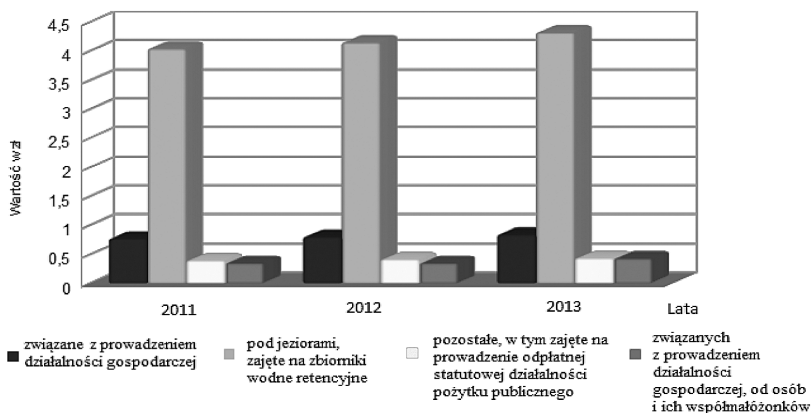
Źródło: jak w tabeli 1.

Stawki zostały zaczerpnięte z: Uchwały Nr LIV/812/09 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 28 października 2009 r. w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości; Uchwały Nr XVII/311/11 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 23 listopada 2011 r. w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości; Uchwały Nr XXXIII/681/12 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 31 października 2012 r. w sprawie określenia stawek podatku od nieruchomości).

W tabelach 1, 2 i 3 obejmujących lata 2011–2013 łatwo zauważyć, iż omawiane stawki sukcesywnie wzrastały, w związku z czym wzrastające wpływy z podatku od nieruchomości do budżetu miasta Bydgoszcz nie były spowodowane wyłącznie szerszym zakresem opodatkowania obiektów czy podmiotów

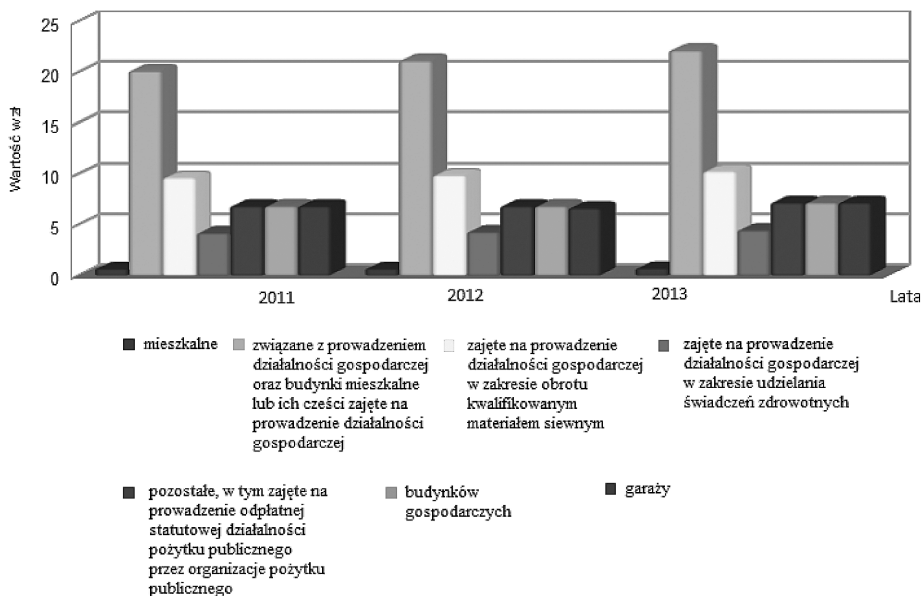
czy też wyższą skutecznością ściągalsności podatku, ale były spowodowane również wzrostem stawek podatkowych. Tendencje te przedstawiono na wykresach 1 i 2.

Wykres 1. Stawki podatku od gruntów w latach 2011–2013



Źródło: opracowanie własne.

Wykres 2. Stawki podatku od budynków w latach 2011–2013



Źródło: jak w wykresie 1.

Na wykresach 1 i 2 zaprezentowano tendencje kształtowania się stawek podatku od nieruchomości w latach 2011-2013 w odniesieniu do gruntów oraz budowli. Wzrosty, które miały miejsce były znacznie mniejsze w stosunku do gruntów niż w przypadku stawek określonych do wymiaru podatku od nieruchomości w zakresie budynków lub ich części.

Należy podkreślić iż na mocy Uchwały nr XXXIII/680/12 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 31 października 2012 r. w sprawie zwolnienia z podatku od nieruchomości, zostały zwolnione z podatku od nieruchomości budynki i budowle związane z prowadzeniem działalności gospodarczej stanowiące nową inwestycję. Zwolnienie dotyczy budynków i budowli stanowiących nową inwestycję, na których zostaną utworzone nowe miejsca pracy:

- 1) co najmniej 5 nowych miejsc pracy związanych z nową inwestycją – w przypadku inwestycji dokonywanych na nieruchomościach będących w posiadaniu mikro i małych przedsiębiorców;
- 2) co najmniej 15 nowych miejsc pracy związanych z nową inwestycją – w przypadku inwestycji dokonywanych na nieruchomościach będących w posiadaniu średnich przedsiębiorców;
- 3) co najmniej 50 nowych miejsc pracy związanych z nową inwestycją – w przypadku inwestycji dokonywanych na nieruchomościach będących w posiadaniu przedsiębiorców innych niż wymienieni w pkt. 1-2

Utworzenie nowych miejsc pracy musi nastąpić w okresie 3 lat od zakończenia nowej inwestycji. Zwolnienie z podatku od nieruchomości przysługuje nie dłużej niż 3 lata. Przedsiębiorca traci prawo do zwolnienia na utworzenie nowych miejsc pracy związanych z nową inwestycją, gdy nowa inwestycja lub zatrudnienie nie zostaną utrzymane przez okres 5 lat, a w przypadku mikro, małego i średniego przedsiębiorcy – 3 lat, od dnia zakończenia inwestycji.

Podatek rolny i leśny

Właściciele nieruchomości gruntowych muszą zdawać sobie także sprawę z tego, że grunt może być obciążony innym rodzajem opłaty: podatkiem rolnym (Dz.U. z 2006 r. Nr 136, poz. 969 z późn. zm.) lub leśnym (Dz.U. z 1997 r. Nr 115, poz. 741 z późn. zm.).

O tym, który z nich powinien zostać uiszczony decyduje sposób sklasyfikowania nieruchomości w ewidencji gruntów i budynków oraz sposób jej użytkowania.

Jeżeli nieruchomość sklasyfikowana jest jako użytek rolny lub grunt zadrzewiony i zakrzewiony na użytkach rolnych, to podlega podatkowi rolnemu. W sytuacji sklasyfikowania jej jako las – podatkowi leśnemu. W każdym innym przypadku opłacany jest omówiony już podatek od nieruchomości.

Istnieje także istotny wyjątek od tej zasady. Faktyczne zajęcie gruntu rolnego lub leśnego na działalność gospodarczą powoduje obciążenie go podatkiem od nieruchomości.

Podsumowanie

Posiadanie nieruchomości to nie tylko korzyść, ale także obowiązek uiszczenia opłat w postaci podatków. Wysokość stawek podatkowych od nieruchomości zależy od decyzji samorządów jednostek terytorialnych, jednakże nie mogą być one wyższe do maksymalnych stawek zawartych w ustawie o podatkach lokalnych. Co roku obserwujemy ich stopniowy wzrost, który spowodowany jest także wskaźnikiem inflacji. Można też zauważyć iż owe stawki są także zróżnicowane w zależności od rodzaju oraz przeznaczenia nieruchomości.

Z powyższych zestawień wynika iż w latach 2011–2013 maksymalne stawki podatku od nieruchomości oraz stawki ustanowione przez Radę Miasta Bydgoszczy nie wzrosły drastycznie. Można więc stwierdzić, iż podatek ten nie dotyka mieszkańców w dotkliwy sposób, ale nawet niewielki wzrost jego stawek przekłada się na zwiększenie wpływów do budżetu miasta.

Bibliografia

- Dorozik L., Stanielewicz J., Walczak B. (2008), *System podatkowy Polski*, Uniwersytet Szczeciński, Państwowa Wyższa Szkoła Zawodowa w Wałczu, Szczecin.
- Gomułowicz A., Małecki J. (2008), *Podatki i prawo podatkowe*, Wydawnictwo Prawnicze Lexis Nexis, Warszawa.
- Wójtowicz K. (2007), *System opodatkowania nieruchomości w Polsce*, Wydawnictwo Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej, Lublin.
- Ustawa z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych (Dz.U. z 2010 r. Nr 95, poz. 613 ze zm.).
- Ustawa z dnia 15 listopada 1984 r. o podatku rolnym (Dz.U. z 2006 r. Nr 136, poz 969 z późn. zm.).
- Ustawa z dnia 30 października 2002 r. o podatku leśnym (Dz.U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1682 z późn. zm.).
- Uchwała Nr LIV/812/09 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 28 października 2009 r. w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości.
- Uchwała Nr XVII/311/11 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 23 listopada 2011 r. w sprawie określenia wysokości stawek podatku od nieruchomości.
- Uchwała Nr XXXIII/681/12 Rady Miasta Bydgoszczy z dnia 31 października 2012 r. w sprawie określenia stawek podatku od nieruchomości).

Real Estate Taxation in Poland on the Example of the City of Bydgoszcz in the Years 2011-2013

Summary

In her article, the author included an analysis of real estate taxation in Poland on the example of the city of Bydgoszcz in the years 2011-2013.

An aim of considerations is to present the complex problems of real estate taxation in Poland as well as formation of its volume in the years 2011-2013. The amount of real estate tax rates depends on local self-governments; however, they cannot be higher than the maximum rates provided by the Local Tax Act. Revenues obtained from the tax in question significantly increase the budget of local self-governments considerably affecting development of the infrastructure.

Key words: real estate, real estate taxation, taxes.

JEL codes: A10, H20, K10

Artykuł nadesłany do redakcji w czerwcu 2014 r.

© All rights reserved

Afiliacja:

mgr Joanna Piekut

Akademia Finansów i Biznesu Vistula

Instytut Zarządzania Ryzykiem

ul. Stokłosa 3

02-787 Warszawa

tel.: 22 457 23 00

e-mail: jp251@o2.pl