

Czy Polacy zakładają
fundusze w Luxemburgu?

Czy kryptoaktywa
to dobre aktywo
inwestycyjne dla ASI?

RAPORT Z RYNKU ZASI

III KWARTAŁ 2025 R.

WSTĘP

Fundusze prowadzące działalność w formie spółek czyli Alternatywne Spółki Inwestycyjne (dalej: „ASI”) to rewolucja w polskim prawie. ASI jest istotna dla rynków funduszy Venture Capital/Private Equity ponieważ ich prowadzenie jest możliwe tylko w określonych przez ustawę formach i wymaga uzyskania przez Komisję Nadzoru Finansowego.

DEFINICJE

ASI - Alternatywna spółka inwestycyjna jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej również „Ustawa”), tj. innym niż tworzone i funkcjonujące na podstawie ustawy specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte i fundusze inwestycyjne zamknięte.

ZASI - Zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną jest podmiotem zarządzającym tą spółką, w tym co najmniej zarządzającym portfelem inwestycyjnym tej spółki oraz ryzykiem związanym z jej działalnością.

IS IT WORTH SETTING UP AN AIF FUND IN LUXEMBOURG?

**INTERVIEW WITH CORINNA
SCHUMACHER – PARTNER AT GSK
STOCKMANN SA**



COULD YOU INTRODUCE YOURSELF AND GSK STOCKMANN SA TO US?

GSK Stockmann is a leading independent European law firm with over 250 professionals across our offices in Germany, Luxembourg, and the UK.

GSK Stockmann is the law firm of choice for Real Estate and Financial Services. In addition, we have deep-rooted expertise in key sectors including Investment Funds, Capital Markets, Public, Mobility, Energy and Healthcare.



Corinna Schumacher,
LL.M. Lawyer, Partner

More about us: www.gsk-lux.com

Legal500:
www.legal500.com/rankings/ranking/c-luxembourg/investment-funds/15970-gsk-stockmann

My name is Corinna Schumacher, LL.M., and I am a Local Partner at GSK Stockmann, based primarily in Luxembourg. I am a qualified lawyer in both Germany and Luxembourg (since 2013). I hold a law degree from the University of Trier (Germany) and an LL.M. in International Commercial and Business Law from the University of East Anglia in Norwich (UK).

I specialize in: Investment Funds Law; Private Equity/Venture Capital; Real Estate Investments and Asset Management; Corporate Law and Structuring; Anti-Money Laundering (AML) and Compliance in the Financial Sector.

My work focuses on advising financial institutions, fund managers, and real estate investors on structuring, regulatory, and compliance matters.

DO POLES SET UP FUNDS IN LUXEMBOURG?

Absolutely – and the numbers continue to grow. Over the past five years, we have observed a steady influx of Polish asset managers, private equity boutiques, family offices, and real estate developers choosing Luxembourg as the launch pad for their investment funds. Notably, there has been significant growth in the alternatives market, with Polish-led initiatives increasingly structured through Luxembourg. The drivers are clear:

- Luxembourg is the leading platform for pan-European and global fund distribution, both in terms of assets under management and in its share of the world's cross-border funds. As such, Luxembourg serves as the gateway to Europe and beyond.
- Luxembourg offers a unique and innovative toolkit of investment products for all asset classes. Investment funds may be regulated or unregulated and can take any legal form permitted in Luxembourg, whether as stand-alone funds or with compartments, and may be open-ended, semi open-ended, or closed-ended.
- Asset managers, including those from Eastern Europe, benefit from Luxembourg's reputation for a stable tax environment, tax-neutral fund vehicles, full access to EU tax directives, a robust network of double tax treaties with key target jurisdictions for alternative asset managers, and the lowest VAT rate in the EU.
- Polish sponsors seek an EU passport that enables them to raise capital not only domestically but also from Western European investors, particularly institutional investors such as insurance companies and pension funds, as well as organizations like the European Investment Bank (EIB) and the European Investment Fund (EIF).
- International investors are familiar with and trust Luxembourg structures; redomiciling or mirroring a Polish vehicle in Luxembourg removes a significant barrier in the fundraising process.

The result: An ever-increasing number of Luxembourg funds, particularly Reserved Alternative Investment Funds (RAIFs) and other forms of alternative investment funds with a Polish nexus. Typical structuring options include appointing delegated portfolio managers or investment advisors to Luxembourg funds based in Poland, and marketing Luxembourg fund units through Polish distributors.

WHAT LEGAL STRUCTURE IS MOST OFTEN CHOSEN BY FOREIGN INVESTORS (NOT ONLY POLES)?

For cross-border sponsors, and depending on the size of assets under management, the Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) has firmly established itself as the clear front-runner. The introduction of the RAIF in 2016 marked a significant milestone for the Luxembourg fund market, substantially broadening the options available to international initiators. In today's environment—characterized by increasing regulation and rising demands for flexibility and speed—the RAIF offers decisive advantages:

- **Speed to market** – A RAIF becomes operational immediately upon the signing or notarization of its constitutional documents. The time-consuming CSSF pre-authorization process is not required, allowing sponsors to launch their products without delay.
- **AIFMD passport** – Although the RAIF itself is not directly supervised; it must appoint a fully regulated AIFM. This grants the structure immediate access to the EU passport for marketing to professional investors throughout the EU and EEA, making it especially attractive for international asset managers seeking pan-European distribution.

- **Contractual flexibility** – Depending on the chosen corporate form, the RAIF's fund documents are fully negotiable. This means US-style waterfall provisions, carried-interest mechanics, and complex feeder/master configurations can be implemented without the constraints common to other Luxembourg fund products.
- **Tax structuring** – The RAIF can be set up as either a tax-transparent or an opaque vehicle, enabling tailored solutions for different investment strategies and facilitating efficient upstreaming of returns to investors.
- **Umbrella option** – Multiple compartments can be created under a single RAIF, each with its own investment strategy and investor base, while statutory ring-fencing ensures the segregation of assets. This enhances flexibility for sponsors wishing to offer various strategies under one structure.

The RAIF is particularly well-suited for alternative asset classes such as private equity, real estate, or infrastructure. Many Polish and Eastern European initiators now successfully use the RAIF to attract both local and international investors.

In niche areas, such as retail-oriented strategies or vehicles seeking the pan-European passport for retail investors, the ELTIF 2.0 regime is gaining traction. The European Long Term Investment Fund (ELTIF) is usually established as a Part II UCI, and Luxembourg leads Europe in this segment—with two-thirds of all ELTIFs set up here. The ability to offer illiquid asset classes to retail investors is increasingly appealing, especially to initiators from Eastern Europe.

For funds with a target size below EUR 100 million, it is also possible to establish an unregulated alternative investment fund, which can be marketed exclusively to professional investors. This option provides maximum flexibility with fewer regulatory requirements, making it particularly suitable for smaller or specialized strategies.

In summary, Luxembourg continues to strengthen its position as a leading hub for alternative investment funds with innovative structures such as the RAIF and ELTIF. Ongoing adaptation to market needs and strong acceptance among international investors make Luxembourg a future-proof location for fund sponsors.

IS IT WORTH SETTING UP A FUND IN LUXEMBOURG (WHAT ARE THE BENEFITS)?

The Grand Duchy of Luxembourg has been the continental leader in cross-border fund distribution for more than three decades, and the years 2024–2025 are proving to be no exception. Luxembourg's reputation as the premier European fund centre continues to grow, driven by its robust legal framework, innovative product offerings, and unparalleled service ecosystem.

- **Global Brand Recognition** – With over EUR 5.6 trillion in assets under management, Luxembourg stands as Europe's undisputed fund hub. International allocators, placement agents, and service providers are already well-equipped to onboard Luxembourg vehicles, significantly shortening the due diligence process for new entrants. This global recognition is further amplified by the presence of a diverse range of investors, including institutional, sovereign, and family office participants, who trust the reliability and transparency of Luxembourg structures.
- **Regulatory Credibility and Pragmatic Flexibility** – Luxembourg offers a comprehensive choice between fully regulated products (such as UCITS, Part II UCIs, SIFs, SICARs and ELTIFs), the light-touch RAIF regime, and unregulated fund structures. All vehicles benefit from a well-established and stable legal framework that has evolved in harmony with key European regulations, including AIFMD, MiFID II, and the forthcoming AIFMD II loan-origination rules. This regulatory environment balances investor protection with the flexibility needed for innovative strategies, making Luxembourg attractive to both traditional and alternative asset managers.
- **Tax Efficiency** – Luxembourg provides exceptional tax advantages for fund vehicles. There is no Luxembourg income, capital gains, or withholding tax at the fund level for fully regulated products and RAIFs. The competitive subscription tax, ranging from 0.01% to 0.05%, is often reduced to zero through intra-fund exemptions, particularly under the ELTIF regime.
- **Best-in-Class Service Ecosystem** – Luxembourg boasts a mature and sophisticated service ecosystem, with more than 80 depositaries, over 300 administrators and alternative investment fund managers (AIFM), and a deep bench of auditors. This infrastructure ensures scalability for both smaller boutique funds

and large institutional structures, supporting sponsors throughout the fund lifecycle from launch to ongoing administration and compliance.

- **Distribution Passport** – Luxembourg-domiciled AIFMs, as well as AIFMs established in any EEA state, can manage and market Luxembourg alternative investment funds across the European Union without the need for additional licences. Third-country managers benefit from tried-and-tested delegation models, enabling global fund sponsors to access European investors efficiently and securely.
- **Product Innovation** – Luxembourg has consistently led the way in product development. It was the first EU state to operationalise the updated ELTIF 2.0 regime and to introduce a blockchain law enabling tokenised fund units. These innovations position sponsors for the upcoming wave of semi-liquid and digital asset strategies, ensuring that Luxembourg remains at the forefront of the evolving investment landscape.
- **Investor Confidence and Governance** – Investor protection is central to the Luxembourg model. Umbrella funds offer robust insolvency-remote segregation of assets, while mandatory depositary oversight (except where a de-minimis manager is used) and court-tested limited liability concepts provide investors with the security and governance they require to commit capital confidently. This strong focus on governance and investor rights has helped maintain Luxembourg's reputation as a safe and reliable jurisdiction for fund sponsors and investors alike.

Luxembourg's continued leadership in fund distribution is underpinned by its commitment to regulatory excellence, product innovation, and investor protection, making it the jurisdiction of choice for asset managers seeking pan-European and global reach.

CZY KRYPTOAKTYWA TO DOBRE AKTYWO INWESTYCYJNE DLA ASI?

**WYWIAD Z PREZESEM ZARZĄDU
CENTURION FINANCE ASI S.A.
BARTOSZEM BOSZKO**



Centurion Finance

ASI Spółka Akcyjna

DLACZEGO CENTURION FINANCE ASI S.A. CHCE INWESTOWAĆ W KRYPTOAKTYWA?

Kryptoaktywa to dynamicznie rozwijający się rynek, na początku były zjawiskiem i przedmiotem spekulacji, obecnie stanowią istotny składnikiem współczesnej gospodarki, pełniąc rolę ważnego elementu globalnego łańcucha finansowego i technologicznego. Kryptoaktywa wyszły z niszy, mamy regulacje (MiCA w UE), instytucjonalny dostęp (ETF-y na BTC/ETH), a stablecoiny i tokenizacja realnych aktywów zaczęły pełnić konkretne funkcje w gospodarce: płatności, rozliczenia, kolateral, „on-chain” T-bills. Dla Centuriona to nie jest moda, tylko kolejna warstwa infrastruktury finansowej, w której – przy dyscyplinie ryzyka – da się łączyć dywersyfikację z przewidywalnymi strategiami dochodowymi.

Dlatego wchodzimy w ten segment świadomie i selektywnie. Za tymi decyzjami stoi nasze otoczenie biznesowe, gdzie osoby z dużymi zasobami środków finansowych mają potężne pozycje w kryptoaktywach, a ich wiedza w tej materii jest dla nas inspiracją.

JAK RYNEK ZAREAGOWAŁ NA INFORMACJĘ O ROZSZERZENIU PORTFELA CENTURION FINANCE ASI S.A. O KRYPTOAKTYWA?



Źródło: bankier.pl

Po ogłoszeniu 1 września, że rozszerzamy strategię o kryptoaktywa, rynek zareagował bardzo pozytywnie. Kurs wyraźnie wzrósł, a obroty skoczyły wyraźnie powyżej średniej. To pokazuje realny popyt – inwestorzy zdecydowali, że obrany przez nas kierunek jest właściwy: krypto, stablecoiny i tokenizowane aktywa (RWA).

Rynek patrzy przede wszystkim na nową strategię, a nie tylko na pojedyncze sformułowania.

Co dalej ?

Selekcja i założenie rachunków na bezpiecznych i płynnych platformach do handlu kryptoaktywami - jesteśmy w trakcie. Zabezpieczenie środków na pierwsze inwestycje i wybór tych z największym potencjałem - mamy środki ale też będziemy relokować nadwyżki z exitów z akcji. Dopuszczamy strategię uśredniania.

Dowiezienie pierwszych ruchów: pokazanie alokacji w „core beta” (BTC/ETH) i „liquidity & yield” (stable/RWA) wraz z zasadami bezpieczeństwa i custody.

My nie deklarujemy, my działamy. Rynek oczekuje stabilnych i wiarygodnych partnerów, a my takim jesteśmy.

Co do kursu naszej spółki to jako prezes zarządu nie mogę się wypowiadać, w tej kwestii, jednak patrząc na rynek NewConnect, to ruchy na nim są gwałtowne w obie strony, o wszystkim decyduje płynność, a każde decyzje inwestycyjne inwestorzy powinni podejmować samodzielnie podpierając się analizą zarówno komunikatów jak i techniczną. Ja jedynie mogę potwierdzić, że nasza kondycja jest solidna, mamy odpowiednie środki aby kontynuować dotychczasową działalność, ale też inwestować w kryptoaktywa - tutaj pula inwestycji może wynieść kilka milionów zł do końca roku.

POSTĘPOWANIA REJESTRACYJNE ZASI

ILE TRWA REJESTRACJA ZASI?

Na podstawie **56** przeprowadzonych przez kancelarię Żyglicka i Wspólnicy postępowań rejestracyjnych ZASI, sprawdziliśmy ile czasu mija pomiędzy złożeniem wniosku do UKNF a wpisem ZASI do rejestru.

**Najkrótsze postępowanie rejestracyjne trwało tylko 13 dni
najdłuższe z kolei aż 1320 dni.**

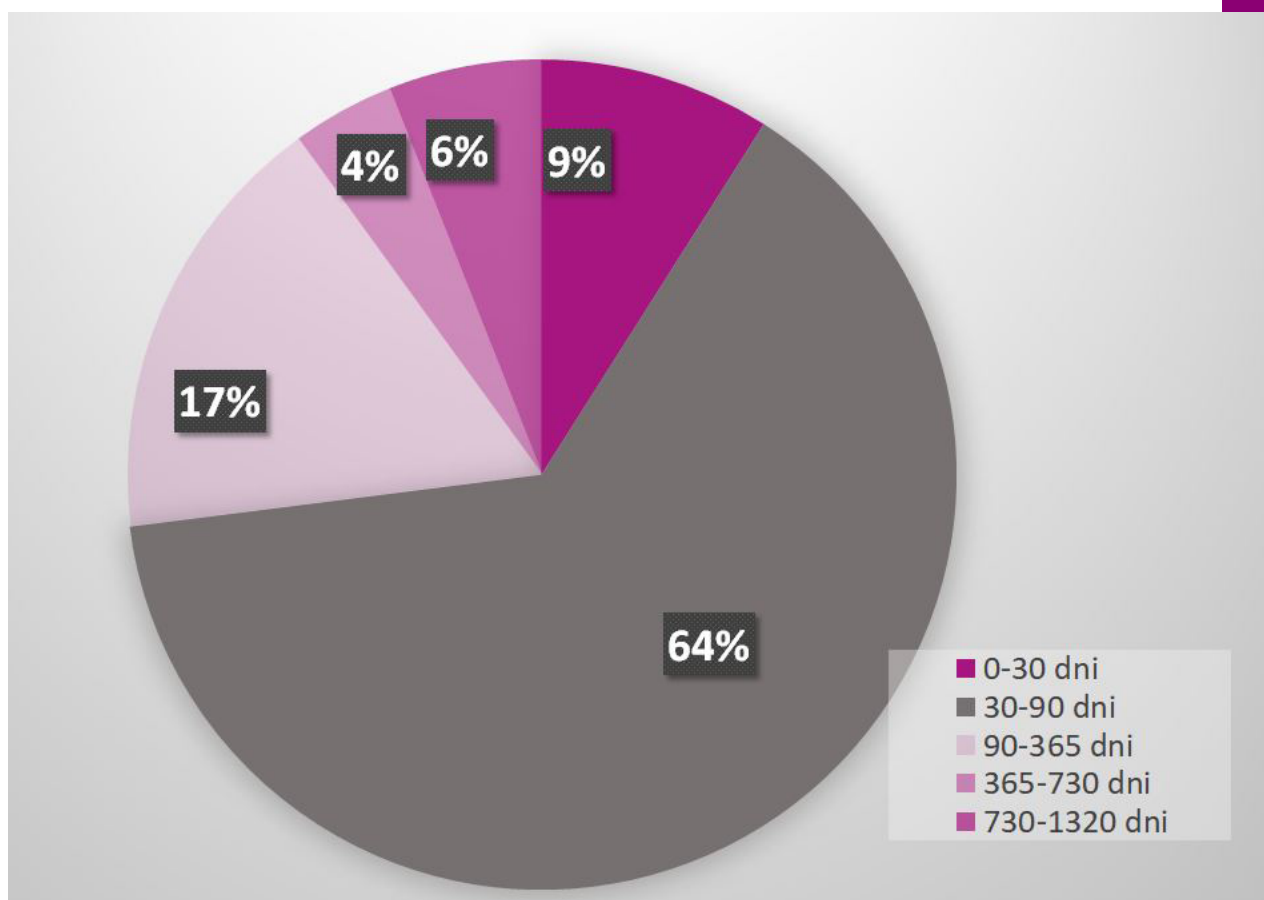
**Średni czas trwania postępowania rejestracyjnego to 147 dni.
Mediana wynosi natomiast 60 dni.**

Ile trwa rejestracja ZASI?

- **9%** postępowań rejestracyjnych trwało mniej niż 30 dni
- **71%** trwało mniej niż 90 dni
- **91%** trwało mniej niż rok
- **95%** trwało mniej niż 2 lata
- **98%** trwało mniej niż 3 lata
- **100%** trwało mniej niż 4 lata

Najczęściej rejestracja ZASI trwa więc około trzech miesięcy.

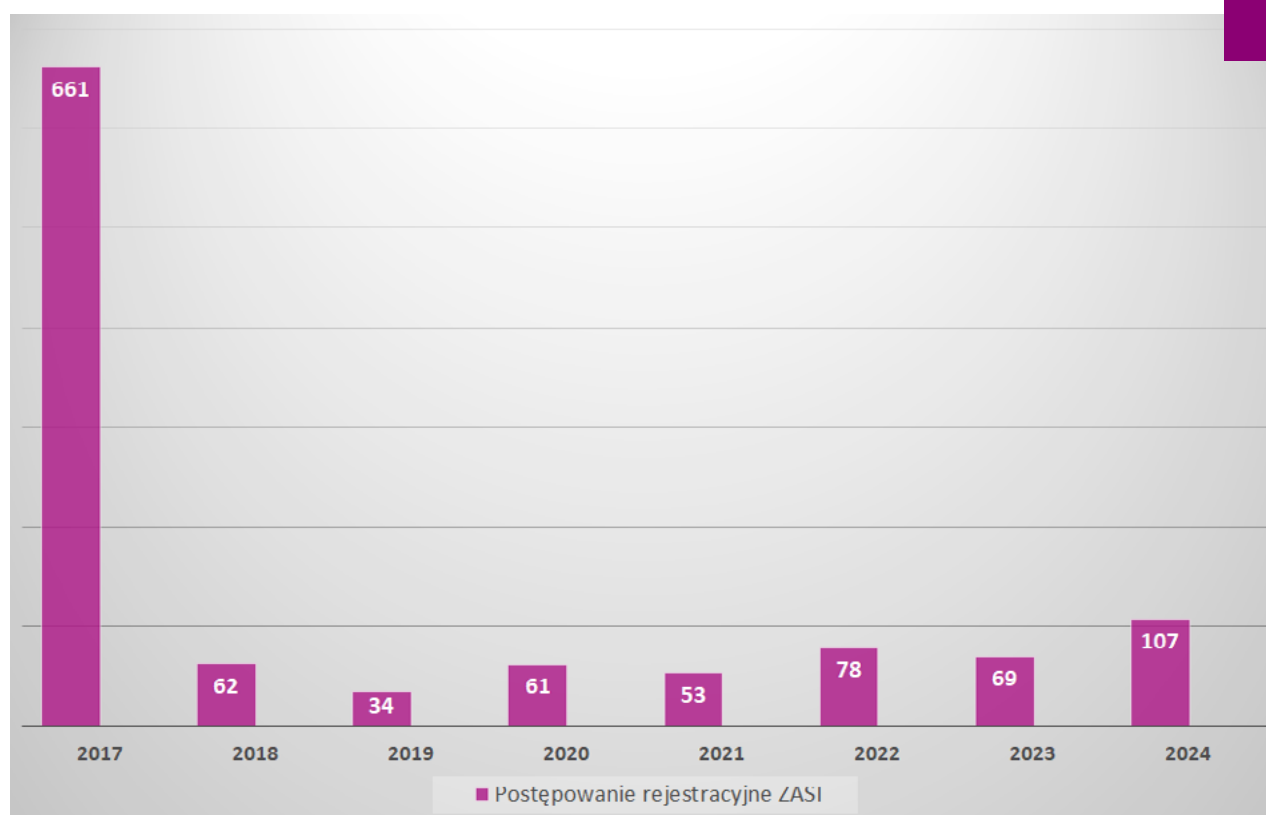
POSTĘPOWANIE REJESTRACYJNE



Średni czas trwania postępowania rejestracyjnego:

- rozpoczętego w 2017 roku – **661 dni**
- rozpoczętego w 2018 roku – **62 dni**
- rozpoczętego w 2019 roku – **34 dni**
- rozpoczętego w 2020 roku – **61 dni**
- rozpoczętego w 2021 roku – **53 dni**
- rozpoczętego w 2022 roku – **78 dni**
- rozpoczętego w 2023 roku – **69 dni**
- rozpoczętego w 2024 roku – **107 dni**

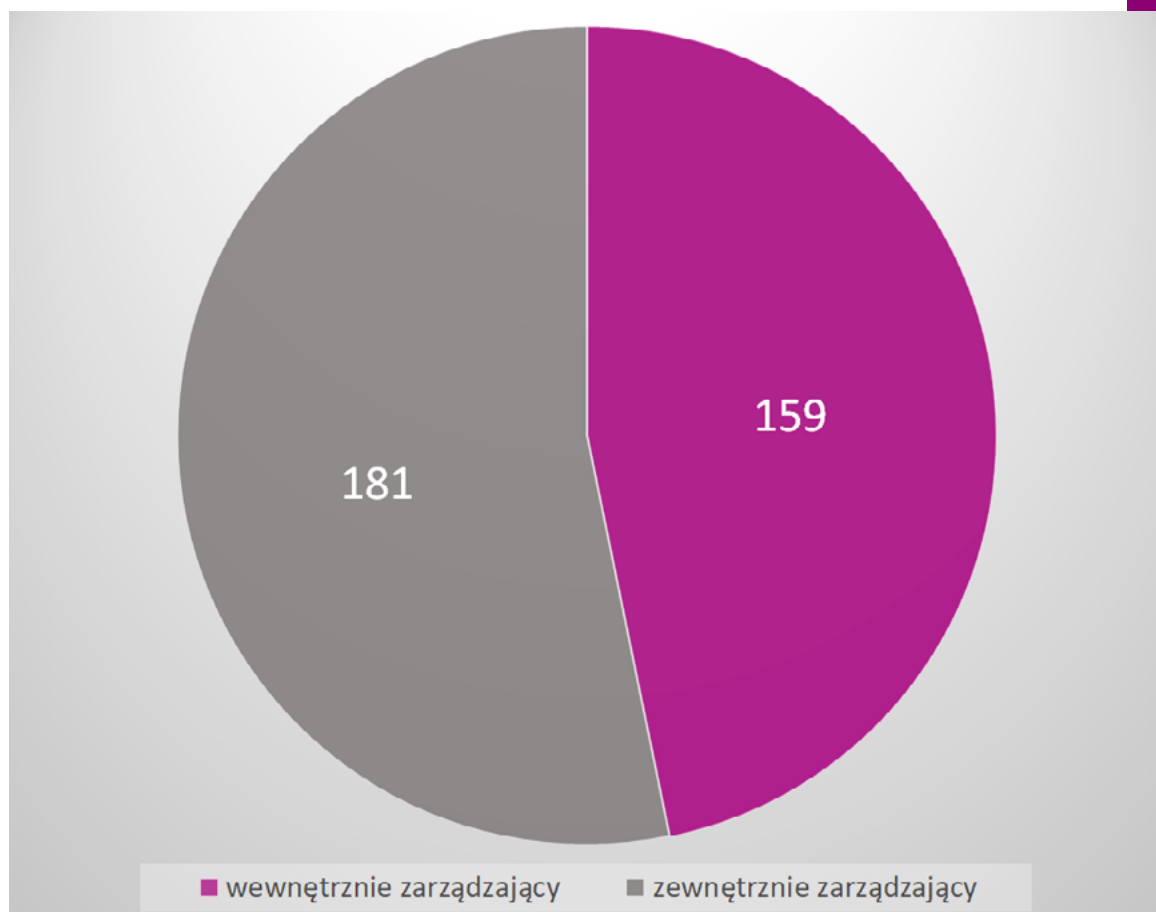
REJESTR ZASI



ZASI W POLSCE

Spośród **340 podmiotów** wpisanych do rejestru ZASI:

- **159** jest wewnętrznie zarządzającymi.
- **181** jest zewnętrznie zarządzającymi.



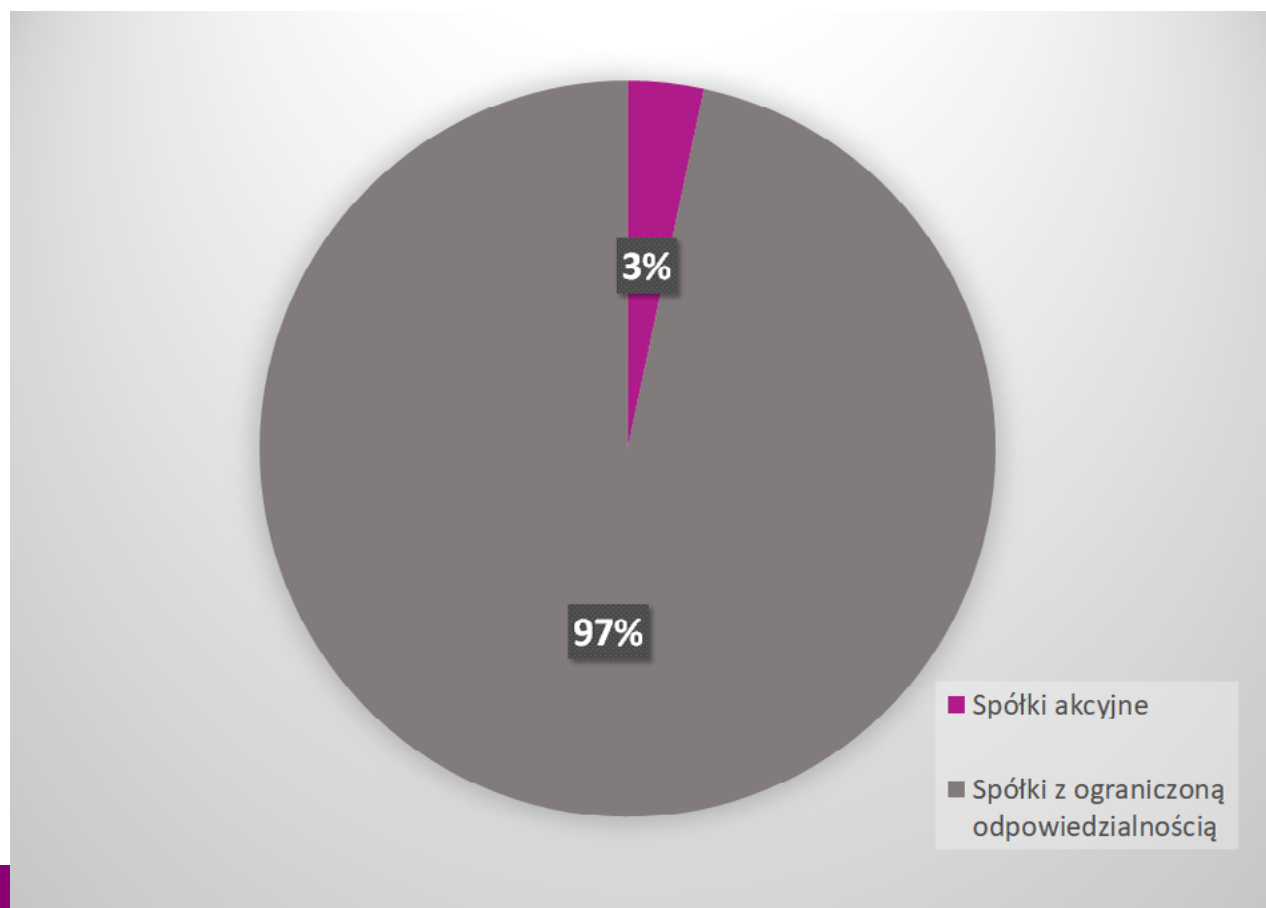
PODMIOTY WYKREŚLONE Z REJESTRU ZASI:

Rok	Ilość wykreślonych ZASI	Nazwy wykreślonych ZASI
2025	41	• Future Bridge sp. z o.o. • GMT HOLDING ASI S.A. w organizacji • Bridge Equity sp. z o.o. • XERES ASI sp. z o.o. • Tier Investment S.A. • LARQ ASI sp. z o.o. • ACCOLADE VENTURES sp. z o.o. • LT Capital sp. z o.o. w likwidacji • Blackstace sp. z o.o. • Averton Sterling sp. z o.o. • M2 Capital ASI sp. z o.o. • AS ASI sp. z o.o. w organizacji • Blackstace AM sp. z o.o. • Energy Fund ASI sp. z o.o. • 22@Sense Partners sp. z o.o. • ARGO CAPITAL ASI sp. z o.o. • Powszechna Spółka Inwestycyjna ASI sp. z o.o. • Toshi Capital Management sp. z o.o. • Storm One ASI S.A. • FAROS VC ASI sp. z o.o. • VPI ASI sp. z o.o. • ZAGO CAPITAL I ASI sp. z o.o. • Olly Invest sp. z o.o. • BRIDGE FUND sp. z o.o. • ARS VIVENDI ASI sp. z o.o. • ConVentures sp. z o.o. • ARCUS Financial Partners sp. z o.o. • Art. Fund 7 sp. z o.o. • VCO ASI sp. z o.o. • KMFF CAPITAL ASI sp. z o.o. • PURE ALPHA INVESTMENTS sp. z o.o. ASI • Rudyszyn Ventures ASI sp. z o.o. • FIDELTRONIK ASI sp. z o.o. • AITr sp. z o.o. • Quantum Investments ASI S.A. • Safe Digital Technologies ASI sp. z o.o. • Ver Invest ASI sp. z o.o. Falco Capitale Group ASI sp. z o.o. • Cafeway Investors S.A. • GPW Ventures ASI S.A. w likwidacji

Spośród **181** zewnętrznie zarządzających:

- **6** to spółki akcyjne.
- **175** to spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

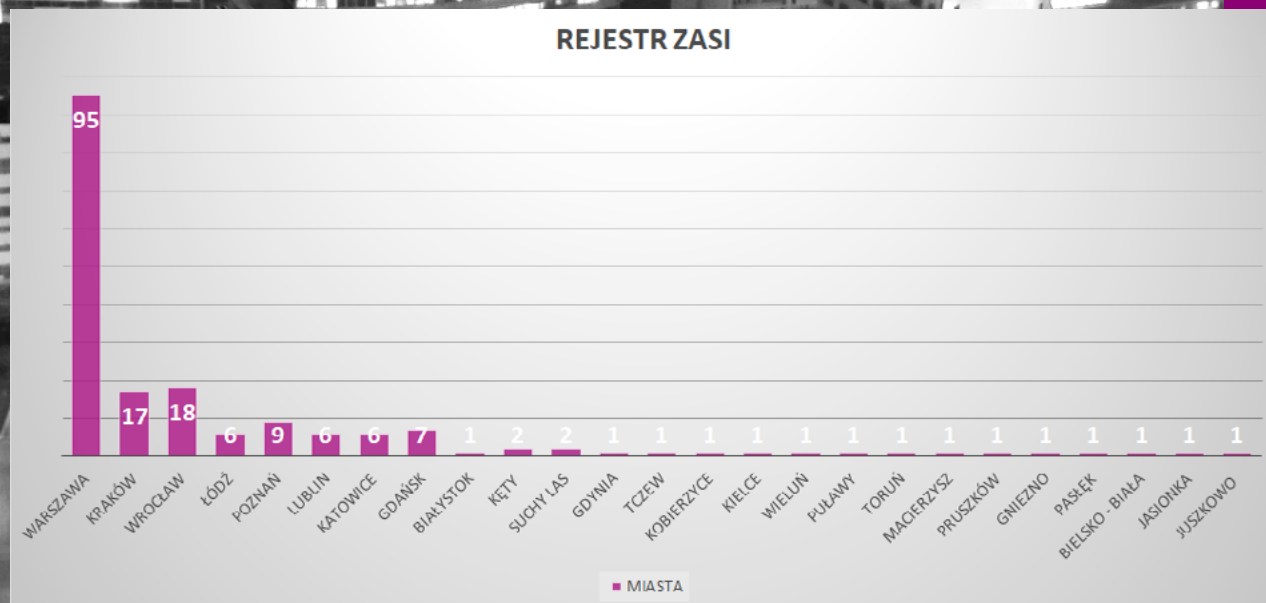
REJESTR ZASI



181 zewnętrznie zarządzających znajduje się w następujących miastach:

- Warszawa – **95**
- Wrocław – **18**
- Kraków – **17**
- Poznań – **9**
- Gdańsk – **7**
- Łódź – **6**
- Lublin – **6**
- Katowice – **6**
- Kęty – **2**
- Suchy Las – **2**
- Gdynia – **1**
- Toruń – **1**
- Tczew – **1**
- Kobierzyce – **1**
- Kielce – **1**
- Puławy – **1**
- Macierzysz – **1**
- Pruszków – **1**
- Gniezno – **1**
- Wieluń – **1**
- Pasłęk – **1**
- Bielsko-Biała – **1**
- Jasionka – **1**
- Juskowo – **1**
- Białystok – **1**

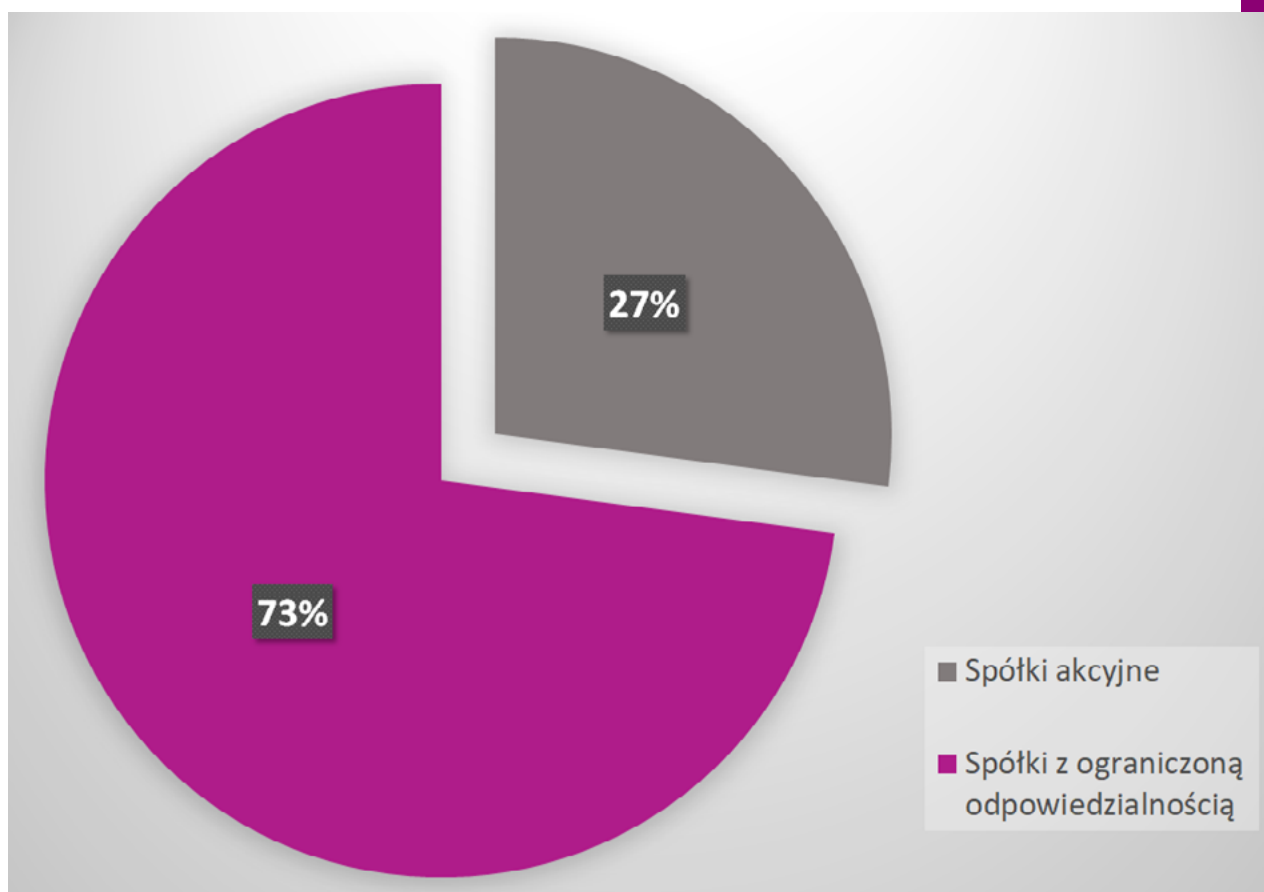
REJESTR ZASI



Spośród **159** wewnętrznie zarządzających:

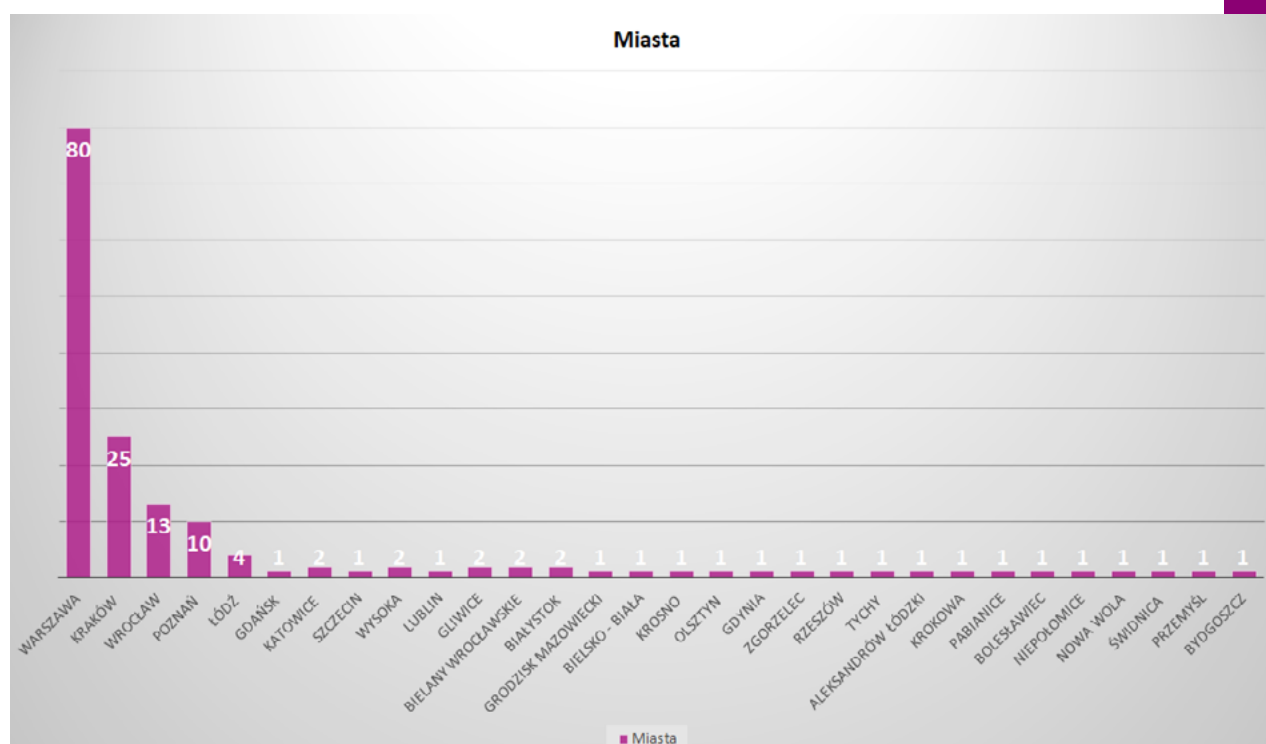
- **43** to spółki akcyjne.
- **116** to spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

REJESTR ZASI



159 wewnętrznie zarządzających znajduje się w następujących miastach:

- Warszawa – **80**
- Kraków – **25**
- Wrocław – **13**
- Poznań – **10**
- Łódź – **4**
- Katowice – **2**
- Wysoka – **2**
- Gliwice – **2**
- Białystok – **2**
- Bielany Wrocławskie – **2**
- Gdańsk – **1**
- Lublin – **1**
- Szczecin – **1**
- Grodzisk Mazowiecki – **1**
- Gdynia – **1**
- Olsztyn – **1**
- Bielsko-Biała – **1**
- Krosno – **1**
- Zgorzelec – **1**
- Rzeszów – **1**
- Tychy – **1**
- Pabianice – **1**
- Krokowa – **1**
- Bolesławiec – **1**
- Niepołomice – **1**
- Nowa Wola – **1**
- Świdnica – **1**
- Przemyśl – **1**
- Bydgoszcz – **1**



Liczba zarządzających ASI wykonujących działalność zarządzającego ASI w latach 2017 – 2024:

2017:

- **3** zewnętrze zarządzających ASI
- **1** wewnętrznie zarządzający ASI

2018:

- **64** zewnętrze zarządzających ASI
- **16** wewnętrznie zarządzających ASI

2019:

- **108** zewnętrze zarządzających ASI
- **48** wewnętrznie zarządzających ASI

2020:

- **125** zewnętrze zarządzających ASI
- **71** wewnętrznie zarządzających ASI

2021:

- **148** zewnętrze zarządzających ASI
- **122** wewnętrznie zarządzających ASI

2022:

- **173** zewnętrze zarządzających ASI
- **152** wewnętrznie zarządzających ASI

2023:

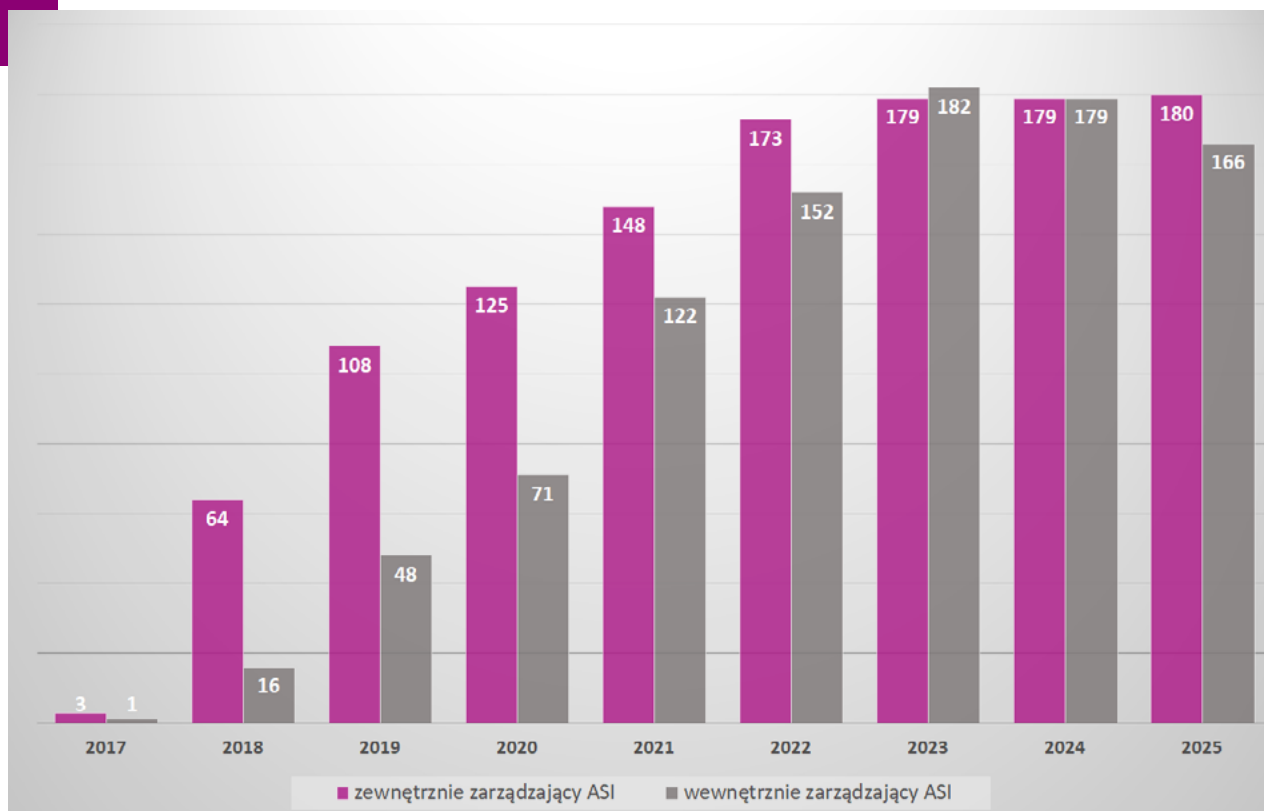
- **179** zewnętrze zarządzających ASI
- **182** wewnętrznie zarządzających ASI

2024:

- **179** zewnętrze zarządzających ASI
- **179** wewnętrznie zarządzających ASI

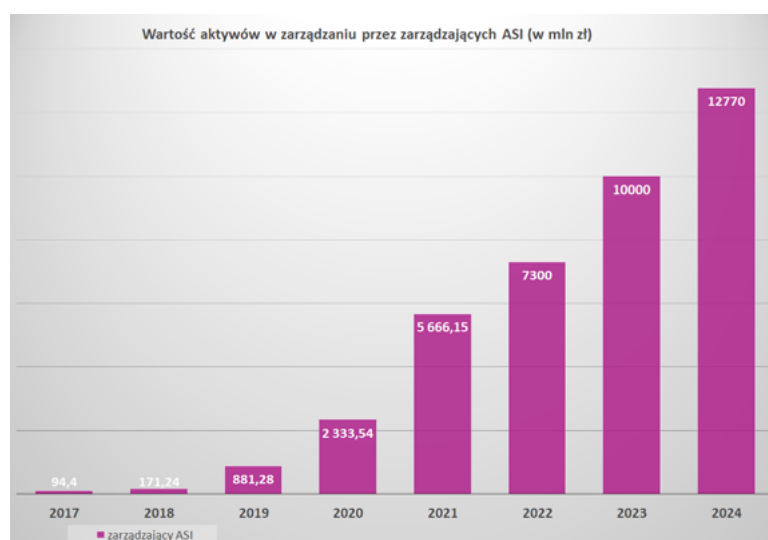
2025:

- **180** zewnętrze zarządzających ASI
- **166** wewnętrznie zarządzających ASI

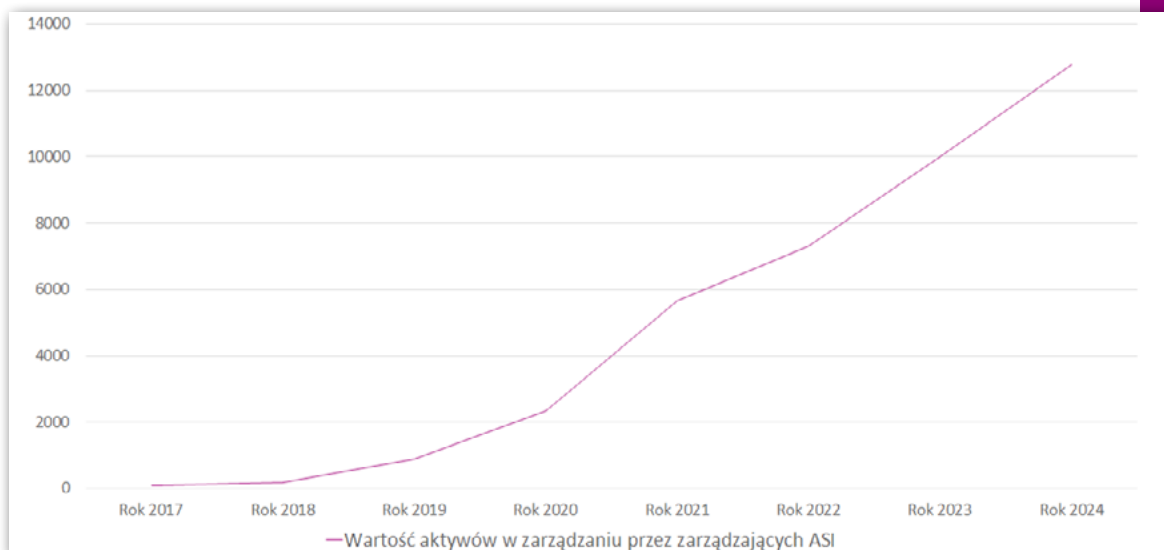


Wartość aktywów w zarządzaniu przez zarządzających ASI w latach 2017 – 2023:

- 2017 – **94,4 mln zł**
- 2018 – **171,24 mln zł**
- 2019 – **881,28 mln zł**
- 2020 – **2333,54 mln zł**
- 2021 – **5666,15 mln zł**
- 2022 – **7300,00 mln zł**
- 2023 – **10000,00 mln zł**
- 2023 – **12770,00 mln zł**



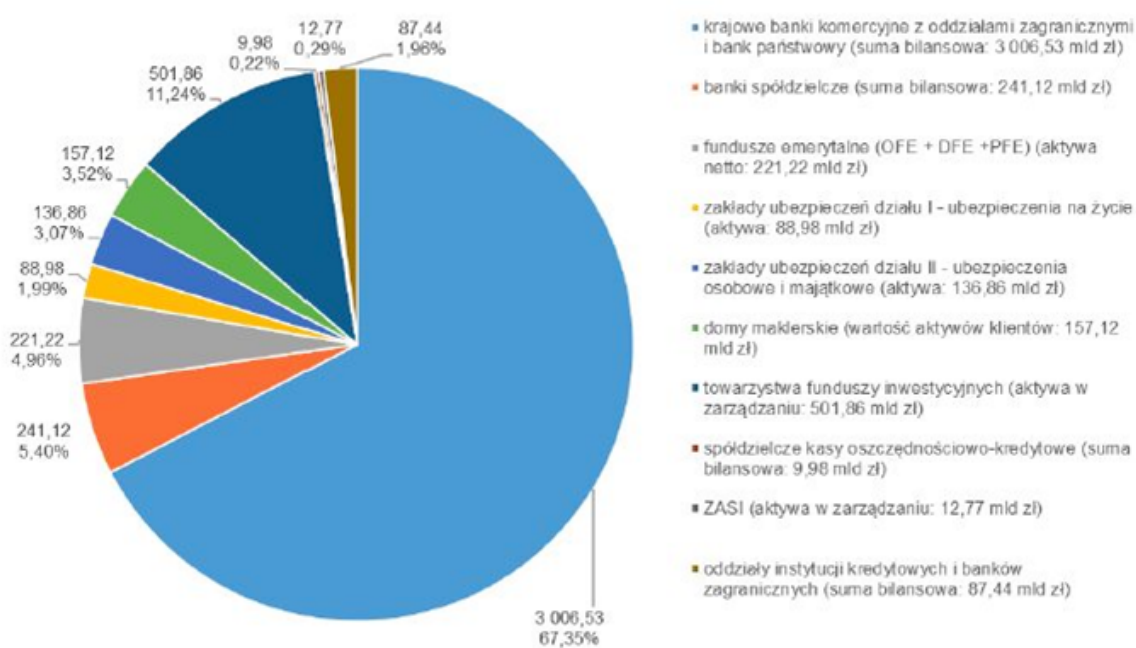
WZROST WARTOŚCI AKTYWÓW WSZYSTKICH ZARZĄDZAJĄCYCH ZASI (W MLN)



ASI NA TLE POLSKIEGO SEKTORA FINANSOWEGO

Łączna wartość aktywów polskiego sektora finansowego według stanu na koniec 2024 roku wyniosła 4474,3 mld zł, co stanowi wzrost o ponad 10% względem stanu na koniec 2023 roku.

Wykres 3. Struktura aktywów polskiego sektora finansowego według stanu na koniec 2024 roku (w mld zł)*



* Prezentowane dane za 2024 rok nie są audytowane.
Źródło: opracowanie własne UKNF

W 2024 nastąpił dynamiczny wzrost aktywów w zarządzaniu **ZASI**!

Z końcem 2024 roku aktywa zarządzane przez **ZASI** (Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi) osiągnęły poziom 12,77 mld zł, co oznacza wzrost aż o 27,7% względem roku 2023, kiedy to wynosiły 10 mld zł.

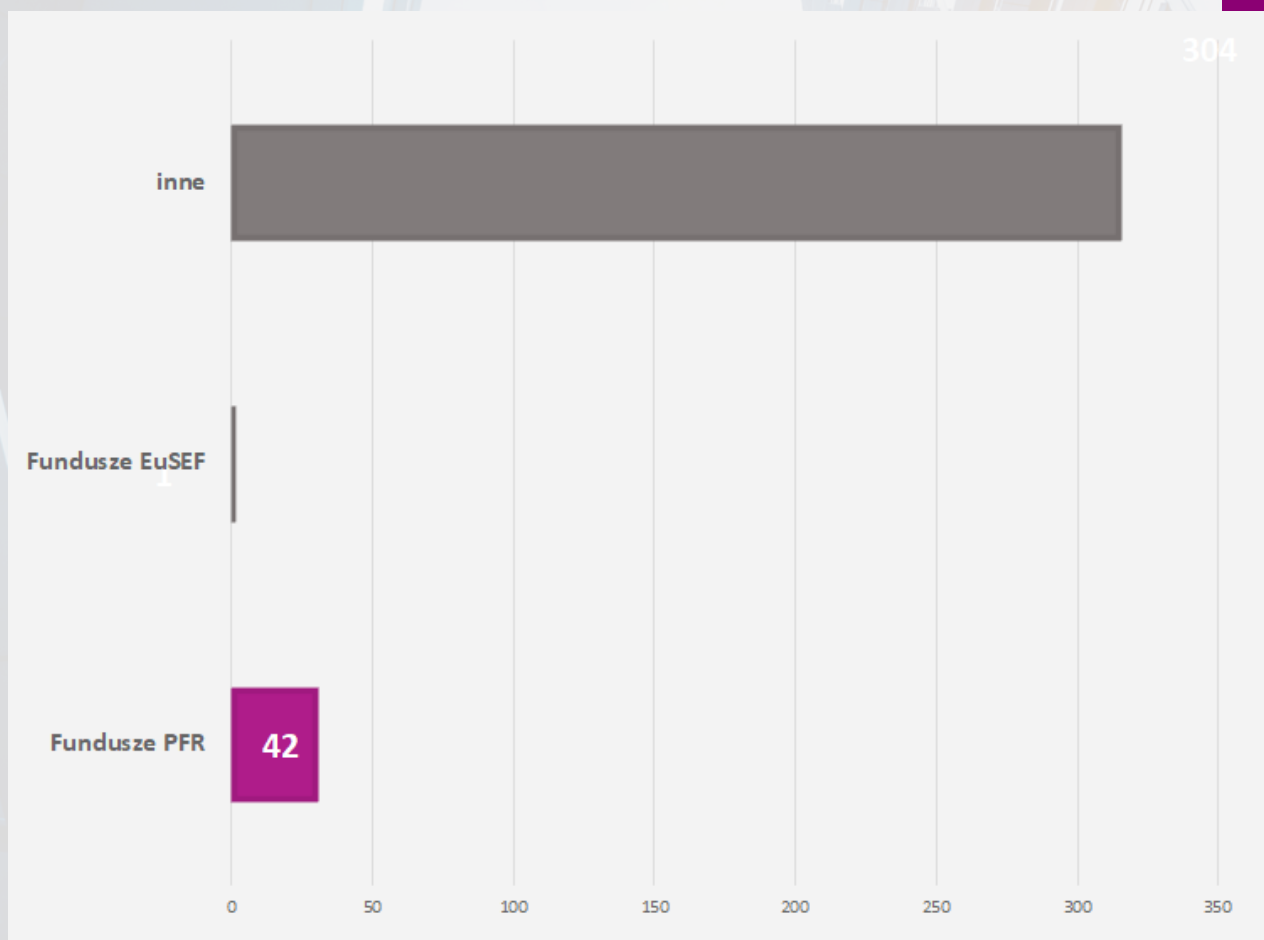
Ten imponujący wynik to dowód na rosnące zaufanie inwestorów do alternatywnych form lokowania kapitału oraz coraz silniejszą pozycję ZASI na polskim rynku finansowym.

W strukturze całego sektora finansowego **ZASI** wciąż stanowią niewielki udział (0,29%), ale dynamika wzrostu mówi sama za siebie (rok wcześniej 0,20%). To sygnał, że alternatywne spółki inwestycyjne (ASI) przestają być niszą i zaczynają odgrywać realną rolę w gospodarce.

Istotną kwestią jest, że aktywa zarządzane przez **ZASI** są o 28% większe niż wydawałoby się znacznie bardziej popularne SKOK-i!

Spośród **399** podmiotów wpisanych do rejestru ZASI:

- **42** z nich stanowią Fundusze PFR.
- **1** z nich stanowi Fundusz EuSEF
- **356** inne.

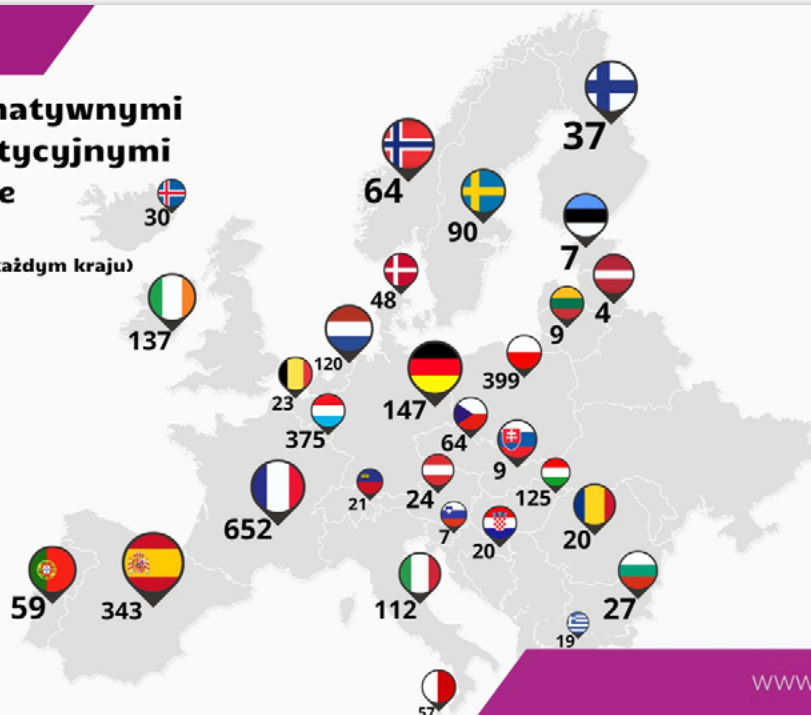


JAK POLSKA WYPADA NA TLE EUROPY?

ŻYGLICKA
I WSPÓLNICY

Zarządzający Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi w Europie

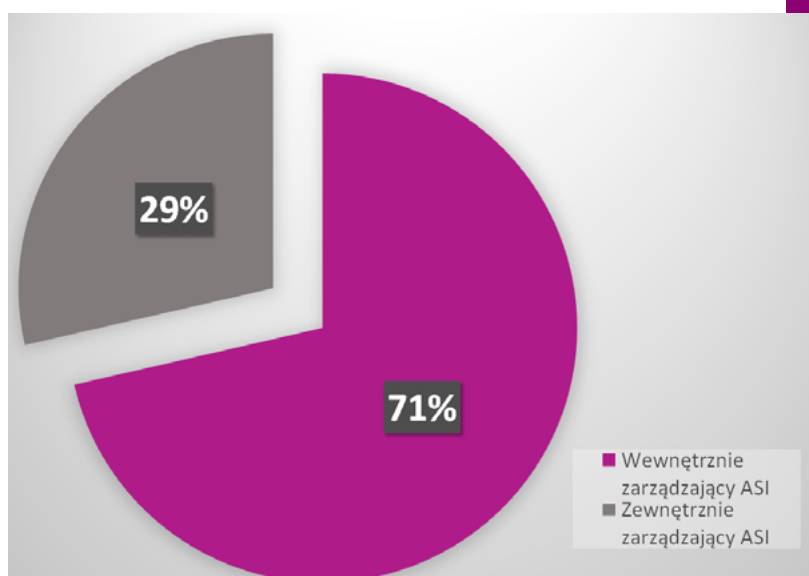
(liczba zarządzających AFI w każdym kraju)



www.kpr.pl

Spośród **56** podmiotów
ZASI reprezentowanych
przez **Kancelarię**:

- **16** było zarządzających
zewnątrznie.
- **40** było zarządzających
wewnętrznie.

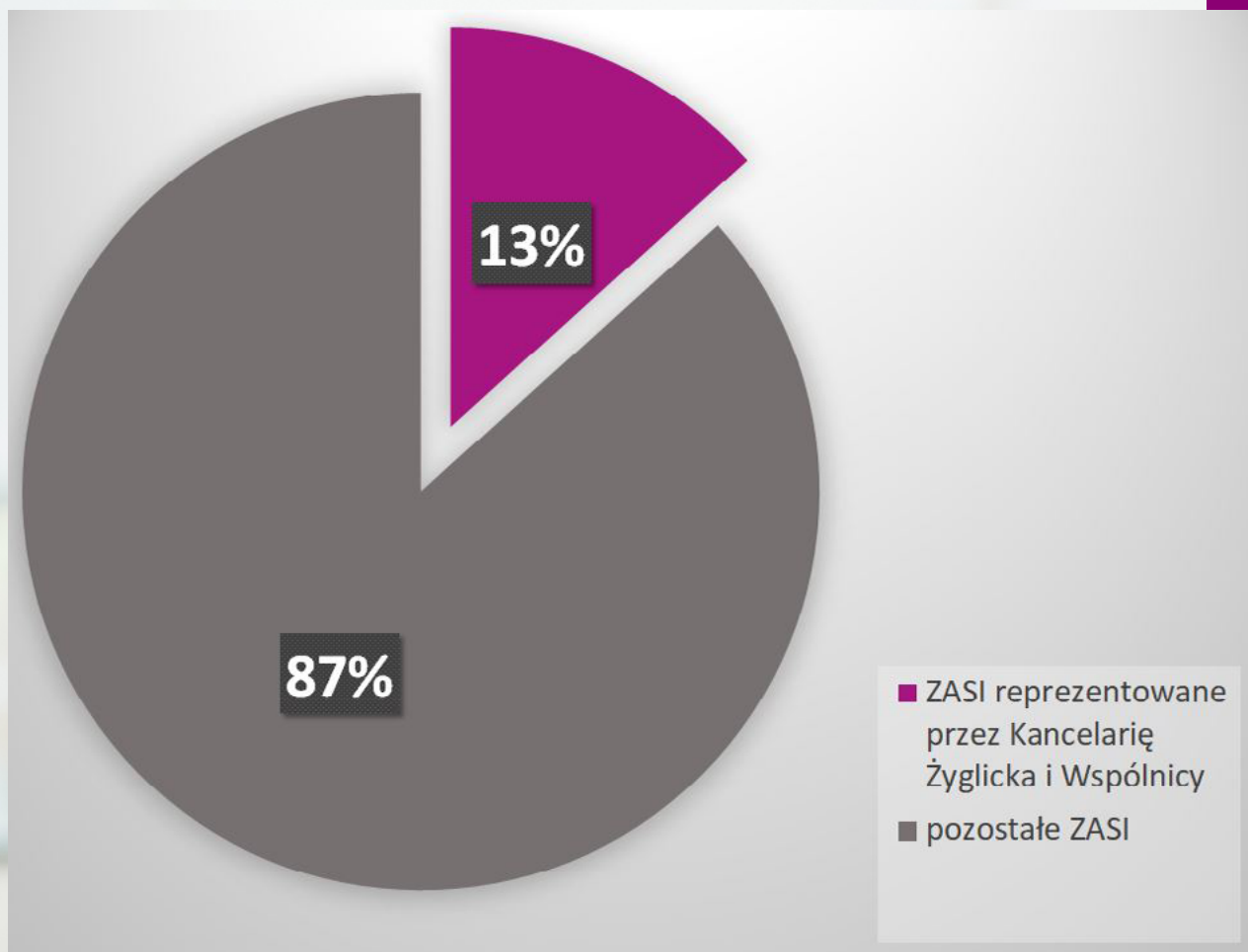


Spośród **56** podmiotów ZASI reprezentowanych przez **Kancelarię Żyglicka i Wspólnicy**:

- **4** było funduszami typu Bridge Alfa.
- **1** był funduszem PFR.
- **1** był funduszem KFK
- **1** był funduszem EuSEF
- Spośród **16** zewnętrznie zarządzających **4** zarządzało spółkami komandytowymi, a **12** spółkami komandytowo-akcyjnymi.
- Spośród **40** wewnętrznie zarządzających **4** było spółkami publicznymi.

Spośród **437** podmiotów wpisanych do rejestru ZASI **56** było reprezentowanych przez **Kancelarię Żyglicka i Wspólnicy**

co stanowi **13%** wszystkich wpisanych do rejestru ZASI podmiotów.



W razie jakichkolwiek pytań proszę
o kontakt.

**Adwokaci i Radcowie Prawni Żyglicka
i Wspólnicy** Spółka Komandytowa,
ul. Uniwersytecka 13, 40 - 007 Katowice

Radca Prawny

Jarosław Rudy



501 152 715



j.rudy@kpr.pl

Aplikant radcowski

Maciej Marzec



503 470 404



m.marzec@kpr.pl

AllyLaw





ŻYGLICKA
I WSPÓLNICY

Patrzymy szerzej. Widzimy więcej.

www.kpr.pl



ŻYGLICKA
I WSPÓLNICY

Usługi
na rzecz **ZASI**
zwolnione
z podatku VAT