

Tekst jednolity Statutu Spółki

uwzględniający zmiany wprowadzone Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2026 r.

§ 1.

Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą: „CENTURION FINANCE ASI Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu: „CENTURION FINANCE ASI S.A.”
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2.

Sposób powstania

Założycielami Spółki są:

- Michał Stanisław Uherek,
- Adam Marek Łanoszka,
- Roman Pęcherz,
- spółka pod firmą Dom Inwestycyjny „TAURUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie.

§ 3.

Siedziba

Siedzibą spółki są Katowice.

§ 4.

Obszar działania

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5.

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6.

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) jako wewnętrznie Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną („ASI”) w świetle art. 70e ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355) („Ustawa”), wyłącznie zarządzanie Alternatywną Spółką Inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu;
 - 2) jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy, wyłącznie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.
2. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - 1) PKD 66.30.Z - Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
 - 2) PKD 64.31.Z - Działalność funduszy rynku pieniężnego i funduszy inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego.
3. Główne zasady polityki inwestycyjnej ASI określają:
 - 1) odpowiednie postanowienia niniejszego Statutu;
 - 2) polityka inwestycyjna i strategia inwestycyjna, o których mowa w Art. 70zc ust. 2 pkt. 4 lit. b Ustawy; późniejsze zmiany polityki inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej nie stanowią zmiany Statutu Spółki.

4. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
5. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
6. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

§ 6a.

Polityka inwestycyjna

I. Cel inwestycyjny

- a) Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnętrznie zarządzającego ASI, wyłącznym przedmiotem i zamiarem działalności Centurion Finance ASI S.A. jest lokowanie w ramach wykonywanej działalności inwestycyjnej środków zebranych od inwestorów („Aktywa”) w lokaty Spółki, o których mowa w pkt. II. niniejszej Polityki Inwestycyjnej, celem wzrostu ich wartości.
- b) Realizując Cel inwestycyjny, ASI działać będzie w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie inwestowania zgromadzonych Aktywów podejmowane będą przez Centurion Finance ASI S.A. zgodnie z przepisami Ustawy i zasad niniejszej Polityki Inwestycyjnej, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przy zachowaniu najwyższego, typowego dla tych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, w oparciu o określony poziom ryzyka inwestycyjnego.
- c) Sposób wypłaty zysku przez ASI, sprzedaży oraz umarzania akcji za wynagrodzeniem i bez wynagrodzenia, zasady przyznawania dodatkowych praw w ASI regulują postanowienia statutu ASI, przepisy Ustawy oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („KSH”).
- d) ASI realizując swoją Politykę Inwestycyjną nie gwarantuje osiągnięcia Celu Inwestycyjnego.

II. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji ASI.

Realizacja Celu inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela ASI oraz jego dywersyfikację. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie prawem dozwolone kategorie lokat, w szczególności do budowy portfela inwestycyjnego ASI będzie inwestować w następujące kategorie lokat (katalog otwarty):

- a) udziały i akcje, prawa poboru, prawa do akcji oraz warranty subskrypcyjne kapitałowych spółek krajowych i zagranicznych oraz prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych spółkach osobowych;
- b) dłużne papiery wartościowe (obligacje, weksle, certyfikaty inwestycyjne);
- c) wierzytelności korporacyjne (wobec przedsiębiorców) i detaliczne (wobec osób fizycznych) i pożyczki;
- d) depozyty w bankach krajowych i zagranicznych.
- e) kryptoaktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (dalej „Rozporządzenie MICA”) w zakresie w jakim aktywa te będą dopuszczalne jako kategoria lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej zgodnie z przepisami prawa europejskiego i polskiego (dalej „Kryptoaktywa”) z podziałem na:
 - 1) Tokeny powiązane z aktywami (ART – Asset-Referenced Tokens) - reprezentujące wartość jednego lub większej liczby aktywów (np. waluty, surowce, inne kryptoaktywa),

- 2) Tokeny będące e-pieniędzem (EMT – E-Money Tokens) – odzwierciedlające wartość jednej oficjalnej waluty, których celem jest pełnienie funkcji środka wymiany,
- 3) Pozostałe kryptoaktywa, które nie są ani ART, ani EMT, w tym:
 - a) waluty wirtualne (np. BTC, ETH),
 - b) stablecoiny (np. USDC, DAI),
 - c) altcoiny (np. Solana, Polkadot, Chainlink),
 - d) tokeny użytkowe (utility tokens),
 - e) tokeny protokołów DeFi, warstw L2, DAO, NFT – objęte odrębnym nadzorem lub nieobjęte dotąd uregulowaniem.

III. Kryteria doboru inwestycji (lokat)

Z zastrzeżeniem postanowień Polityki Inwestycyjnej ASI, w zakresie doboru przedmiotu inwestycji ASI dokonywać będzie wyboru:

1. udziałów i akcji, praw i obowiązków w spółkach osobowych w oparciu o:
 - a) selekcję spośród spółek o stabilnej kondycji finansowej badanej na podstawie analizy fundamentalnej danego podmiotu, jego bieżącej i historycznej kondycji finansowej, poziomu i historii zadłużenia oraz kompetencji kadry zarządzającej;
 - b) dobre perspektywy wzrostu (przekraczające w okresie rocznym poziom obligacji skarbowych emitowanych na danym rynku), bądź dobre perspektywy wypłaty dywidendy lub odkup udziałów, akcji własnych;
 - c) analizę potencjału branży;
 - d) ocenę pozycji konkurencyjnej spółki;
 - e) ocenę sytuacji makroekonomicznej i ryzyka inwestycyjnego;
 - f) analizę płynności pod kątem możliwości zbycia tego typu lokat w terminie co najmniej 6 miesięcy;

z zastrzeżeniem, że powyższe zasady nie dotyczą podmiotów tworzonych lub współtworzonych (jako wspólnika, akcjonariusza większościowego) przez Centurion Finance ASI S.A., podmiotów, w których Centurion Finance ASI S.A. posiada zaangażowanie (jest wspólnikiem lub akcjonariuszem lub posiada swojego przedstawiciela w organach takiego podmiotu) oraz z zastrzeżeniem pkt. III ppkt. 6 poniżej;

2. dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczek w oparciu o:
 - a) wybór podmiotów, które sporządziły sprawozdania finansowe za co najmniej jeden pełny rok obrotowy, z wyłączeniem podmiotów, w których ASI posiada zaangażowanie;
 - b) selekcję spośród podmiotów o stabilnej kondycji finansowej badanej na podstawie analizy fundamentalnej danego podmiotu, jego bieżącej i historycznej kondycji finansowej, poziomu i historii zadłużenia oraz kompetencji kadry zarządzającej;
 - c) analizę potencjału branży;
 - d) ocenę pozycji konkurencyjnej spółki;
 - e) ustanowienie zabezpieczenia na dłużnych papierach wartościowych;
 - f) ocenę ratingową, jeżeli dany podmiot będzie taką posiadał;
 - g) pożyczki udzielane będą przede wszystkim podmiotom, w których ASI posiada zaangażowanie;
3. wierzytelności korporacyjnych i detalicznych, w oparciu o:
 - a) audyt prawny i finansowy wierzytelności oraz dłużnika;
 - b) analizę portfela wierzytelności w oparciu o profesjonalne narzędzia analityczne, w przypadku nabywania pakietu/portfela wierzytelności;
 - c) rodzaj i poziom zabezpieczeń wierzytelności;

- d) termin wymagalności;
 - e) możliwości windykacyjne;
 - f) ocenę ratingową, jeżeli dany pakiet wierzytelności będzie taką posiadał;
 - g) ocenę możliwości i zasobów niezbędnych do zarządzania wierzytelnością/pakiem wierzytelności;
4. depozytów w bankach krajowych i zagranicznych, w oparciu o:
- a) analizę możliwości do uzyskania rentowności i płynności lokat;
 - b) ocenę wiarygodności i bezpieczeństwa instytucji oferującej lokaty/depozyty;
 - c) dobór lokat o zróżnicowanym terminie zapadalności, pod kątem płynności portfela.
5. Kryptoaktywów w oparciu o:
- a) Kryteria fundamentalne
 - Analiza modelu tokenomiki – weryfikacja podaży i emisji tokenów, mechanizmów spalania, zachęt stakingowych oraz wpływu tych czynników na potencjalną wartość rynkową aktywa.
 - Analiza projektu i jego zespołu – weryfikacja doświadczenia i reputacji zespołu deweloperskiego, whitepaper, road mapy oraz celów projektowych.
 - Użyteczność i zastosowanie rynkowe – badanie, czy kryptoaktywo posiada rzeczywiste zastosowanie gospodarcze (np. w ramach zdecentralizowanych finansów, infrastruktury blockchain, tokenizacji realnych aktywów).
 - Zgodność z regulacjami – ocena ryzyka prawnego oraz dostosowania do reżimów regulacyjnych (w tym MiCA, AML/CFT, KYC, itp.).
 - b) Kryteria finansowe
 - Potencjał wzrostu wartości – oparty na analizie technicznej i fundamentalnej (np. wolumen obrotu, trend cenowy, kapitalizacja rynkowa, współczynnik Sharpe’a, wskaźniki on-chain).
 - Oczekiwana rentowność – szacowanie relacji zysku do ryzyka (risk/reward ratio), w tym analiza możliwego zwrotu na tle alternatywnych lokat.
 - Ryzyko zmienności – pomiar historycznej i prognozowanej zmienności cen, współczynnika beta względem BTC/ETH oraz podatności na manipulacje rynkowe.
 - Płynność rynkowa – dostępność na renomowanych giełdach, głębokość rynku, średni dzienny wolumen obrotu.
 - c) Kryteria emitenta
 - Reputacja i transparentność emitenta – w tym poziom audytów, zgodność z normami AML, przejrzystość finansowa i komunikacja z rynkiem.
 - Kondycja finansowa emitenta lub operatora ekosystemu – m.in. źródła finansowania, struktura właścicielska, zobowiązania i zabezpieczenia aktywów.
 - Ocena kontraktu inteligentnego – obecność niezależnych audytów kodu (np. CertiK, Hacken), liczba historycznych exploitów, długość czasu działania bez incydentów.
6. Centurion Finance ASI S.A. dopuszcza krótkoterminowe inwestycje w akcje na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na podstawie decyzji podejmowanych w oparciu o aktualną sytuację i otoczenie rynkowe.
7. W oparciu o niniejszą Politykę Inwestycyjną, w procesie budowania portfela Aktywów Centurion Finance ASI S.A., o którym mowa w pkt. II a)-d) powyżej, przy wyborze rodzaju inwestycji uwzględniane będą również następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego, tj.:
- a) ryzyko gospodarcze i polityczne – rozumiane jako ryzyko interwencji przedstawicieli rządów

w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestorów decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. zamierza szczegółowo analizować sytuację gospodarczą i polityczną danego kraju/rynku, na którym będzie zamierzał przeprowadzić inwestycję;

- b) ryzyko zmian stóp procentowych – rozumiane jako sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, a również w trakcie trwania inwestycji na bieżąco monitorować będzie czynniki związane z potencjalnym ryzykiem zmiany stóp procentowych, w sposób który umożliwi uzyskanie odpowiednio wcześniej informacji będących podstawą do podjęcia decyzji co do dalszego losu inwestycji;
- c) ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji przedmiotem danej lokaty określonej w pkt. II a)-d) powyżej bez istotnego wpływu na jej cenę. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka

Centurion Finance ASI S.A. dokonywał będzie inwestycji w lokaty, których możliwość zbycia będzie relatywnie duża i powszechna. ASI preferować będzie inwestycje w lokaty będące przedmiotem obrotu na rynkach giełdowych;

- d) ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikającego z faktu, że ceny lokat wskazanych w pkt. II a)-d) podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. czuwać będzie nad odpowiednim poziomem dywersyfikacji rodzaju lokat ze względu na ich rodzaje i branże;
- e) ryzyko walutowe – rozumiane jako ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez ASI inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w lokaty denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w lokaty, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych lokat, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen lokat na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. prowadzić będzie inwestycje w lokaty na rynkach zagranicznych w ograniczonym zakresie, tak by inwestycje w walutach obcych nie przekraczały 20% Aktywów ASI;
- f) ryzyko finansowe związane z udzielaniem przez ASI pożyczek innym podmiotom. Ryzyko to związane jest z niewypłacalnością (tj. wymagalnością zobowiązań z tytułu niewypłacalności) podmiotów, którym ASI udzieliło pożyczek. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. udzielać będzie pożyczek przede wszystkim podmiotom, w których ASI posiada zaangażowanie.

8. W oparciu o niniejszą Politykę Inwestycyjną, w procesie budowania portfela Aktywów Centurion Finance ASI S.A., o którym mowa w pkt. II e) powyżej, przy wyborze rodzaju inwestycji uwzględniane będą również następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego, tj.:

Ryzyko	Kategoria	Opis	Prawdopodobieństwo	Wpływ
Wysoka zmienność cen	Rynkowe	Ceny Kryptoaktywów mogą się gwałtownie zmieniać w krótkim czasie	Wysokie	Wysoki
Ryzyko płynności	Rynkowe	Trudność w sprzedaży aktywów bez dużych strat	Średnie	Średni
Manipulacja rynku	Rynkowe	Duży gracz może wpływać na ceny Kryptoaktywów	Średnie	Wysoki
Błędy w smart kontraktach	Technologiczne	Możliwość kradzieży środków przez exploity (wykorzystanie błędów w kodzie)	Średnie	Wysoki
Problemy z siecią	Technologiczne	Hard fork (to sytuacja, w której blockchain dzieli się na dwie różne wersje, które nie są ze sobą kompatybilne), przeciążenia mogą wpłynąć na działanie Kryptoaktywów	Niskie	Średni
Ataki na sieć (np. atak 51%)	Technologiczne	Zagrożenie dla konsensusu blockchained	Niskie	Wysoki
Zmiany w przepisach	Regulacyjne	Nowe regulacje mogą ograniczyć użycie lub handel Kryptoaktywami	Średnie	Wysoki
Brak jednoznacznego statusu prawnego	Regulacyjne	Niepewność co do klasyfikacji Kryptoaktywa	Średnie	Średni
Problemy z podatkami	Regulacyjne	Złożone obowiązki podatkowe, zmienne prawo	Średnie	Średni
Utrata kluczy prywatnych	Operacyjne	Brak możliwości odzyskania dostępu do środków	Średnie	Wysoki
Upadek giełdy	Operacyjne	Utrata środków przechowywanych na platformie	Niskie	Wysoki
Błędy użytkownika	Operacyjne	Wysłanie środków na zły adres lub brak kopii klucza	Średnie	Średni
FOMO (Fear of Missing Out)	Psychologiczne	Impulsywne kupowanie podczas wzrostów	Wysokie	Średni
FUD (Fear, Uncertainty, Doubt)	Psychologiczne	Panika podczas spadków	Wysokie	Średni
Brak cierpliwości	Psychologiczne	Zbyt szybka sprzedaż lub zmiana strategii	Wysokie	Średni
Brak użyteczności Kryptoaktywa	Projektowe	Kryptoaktywo nie ma realnej wartości	Średnie	Wysoki
Scam / rug pull	Projektowe	Oszustwo lub nagłe wycofanie środków	Niskie	Bardzo wysoki
Zła tokenomika	Projektowe	Zbyt duża podaż, inflacja Kryptoaktywa	Średnie	Wysoki

Kategoria kryptoaktywów	Zidentyfikowane ryzyka
Tokeny powiązane z aktywami (ART – Asset-Referenced Tokens)	- Ryzyko regulacyjne – możliwość zmiany przepisów unijnych (MiCA) i krajowych, które mogą wpłynąć na legalność emisji, obrotu i przechowywania ART. - Ryzyko kredytowe emitenta – niewypłacalność emitenta aktywów bazowych, brak możliwości realizacji roszczeń z tytułu zabezpieczenia. - Ryzyko płynności – ograniczony obrót na rynkach wtórnych, brak możliwości szybkiej sprzedaży bez straty wartości. - Ryzyko operacyjne – trudności z utrzymaniem stabilnego powiązania tokena z aktywem bazowym (np. walutą, towarem), błędy w procesach zarządzania rezerwami.
Tokeny będące e-pieniądzem (EMT – E-Money Tokens)	- Ryzyko emitenta – ryzyko niewypłacalności instytucji finansowej emitującej token, wpływające na możliwość jego wykupu. - Ryzyko kursowe – wahania kursów walutowych, szczególnie istotne przy przeliczeniach na PLN, mogące wpłynąć na realną wartość EMT.

	- Ryzyko regulacyjne – konieczność uzyskania licencji i dostosowania się do rygorystycznych wymogów prawnych dotyczących pieniądza elektronicznego. - Ryzyko funkcjonalne – ograniczona użyteczność tokena poza określonymi platformami lub funkcją przechowywania wartości.
Bitcoin (BTC) i Ethereum (ETH)	- Ryzyko rynkowe – bardzo wysoka zmienność kursu, zależność od spekulacji i nastrojów rynkowych. - Ryzyko technologiczne – możliwość wystąpienia błędów w kodzie, luk bezpieczeństwa, ryzyko wystąpienia hard forków. - Ryzyko systemowe – wpływ zmian w globalnych regulacjach na funkcjonowanie sieci i wycenę aktywów. - Ryzyko reputacyjne – skojarzenia z wykorzystaniem w działaniach przestępczych (np. darknet, ransomware), co może wpłynąć na popyt i zaufanie inwestorów.
Stablecoiny (np. USDC, DAI)	- Ryzyko depegu – ryzyko utraty stałego kursu wymiany względem waluty bazowej (np. USD), szczególnie przy silnych wahanach rynkowych. - Ryzyko zabezpieczenia – brak pełnej transparentności w zakresie aktywów rezerwowych lub ich jakości (np. obligacje korporacyjne). - Ryzyko kontrahenta – potencjalne problemy z instytucją przechowującą rezerwy (np. bank, fundusz). - Ryzyko płynności – ograniczony dostęp do środków w sytuacji paniki rynkowej lub masowych wykupów.
Altcoiny (np. Solana, Polkadot, Chainlink)	- Ryzyko technologiczne – błędy w kodzie, problemy z bezpieczeństwem, brak audytów lub ich niska jakość. - Ryzyko niskiej kapitalizacji – większa podatność na manipulacje cenowe, pump-and-dump, niską płynność. - Ryzyko adopcji rynkowej – uzależnienie od sukcesu konkretnego projektu lub ekosystemu, brak przyjęcia przez użytkowników. - Ryzyko ograniczonej regulacji – brak przejrzystych zasad działania i nadzoru ze strony organów regulacyjnych.
Tokeny użytkowe (Utility Tokens)	- Ryzyko braku wartości rynkowej – wartość tokena zależy od popytu w ramach konkretnej aplikacji lub platformy; poza ekosystemem może być bezużyteczny. - Ryzyko projektu – upadłość lub porzucenie projektu przez zespół deweloperski, brak roadmapy lub postępów. - Ryzyko niskiej płynności – niewielka liczba notowań na giełdach, trudność z wyjściem z inwestycji. - Ryzyko braku przejrzystości – brak dostępu do danych o zespole, strukturze finansowania, audytach.
Tokeny DeFi i warstwy L2	- Ryzyko kontraktu inteligentnego – błędy w kodzie, exploity, ataki hakerskie mogą prowadzić do utraty środków. - Ryzyko modelu ekonomicznego – nieprzewidywalne zmiany w mechanizmie nagród, tokenomii, inflacji tokena. - Ryzyko interoperacyjności – zależność od zewnętrznych protokołów i mostów, podatność na błędy lub ataki w łańcuchach pośredniczących. - Ryzyko płynności i „rug pulli” – ryzyko wycofania środków przez twórców projektu, zniknięcia zespołu lub społeczności, brak zabezpieczeń dla inwestora.

9. Celem ograniczenia poszczególnych rodzajów ryzyka inwestycyjnego ASI korzystać będzie w szczególności ze źródeł informacji wskazanych w pkt. IV ppkt. 4 Polityki Inwestycyjnej.

IV. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Dywersyfikacja lokat będzie odbywała się w sposób płynny zgodnie z poniższymi zasadami, bez stałego procentowego rozkładu udziału danej kategorii. Spółka przy doborze lokat będzie kierowała się zasadą maksymalizacji wartości aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Portfel lokat budowany będzie przy łącznym uwzględnieniu trzech kryteriów: dbałości o najwyższe bezpieczeństwo aktywów, przewidywanej wysokiej rentowności inwestycji oraz przy zachowaniu jej płynności.
2. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie rodzaju lokat, rodzaju emitentów/podmiotów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych.
3. Wybór inwestycji dokonywany będzie w pierwszej kolejności z uwagi na długoterminowość inwestycji,

z zastrzeżeniem, że w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej poziom zmienności aktywów może okresowo znacząco wzrastać.

4. Wszelkie analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane będą w oparciu o sprawdzone źródła informacji, tj.:
 - a) analizy emitentów przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne;
 - b) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne;
 - c) sprawozdania finansowe emitentów;
 - d) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze;
 - e) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych;
 - f) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne;
 - g) spotkania z wybranymi emitentami;
 - h) informacje prasowe i konferencje inwestorskie;
 - i) inne źródła informacji.
5. Lokaty, o których mowa w:
 - a) pkt. II ppkt. a) mogą stanowić 100% (sto procent) Aktywów;
 - b) pkt. II ppkt. b) mogą stanowić nie więcej niż 100% (sto procent) Aktywów;
 - c) pkt. II ppkt. c) mogą stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów;
 - d) pkt. II ppkt. d) mogą stanowić 100% (sto procent) Aktywów;
 - e) pkt. II ppkt. e) mogą stanowić 20% (dwadzieścia procent) Aktywów.
6. Łączna wartość lokat tego samego emitenta, o których mowa w pkt. II ppkt. a), będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może wynosić do 85% (osiemdziesiąt pięć procent) aktywów, a w przypadku wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą w formie uchwały, do 100% (sto procent) Aktywów.
7. Łączna wartość lokat tego samego podmiotu, o których mowa w pkt. II ppkt. b), będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może wynosić do 85% (osiemdziesiąt pięć procent) Aktywów, a w przypadku wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą w formie uchwały, do 100% (sto procent) Aktywów.
8. Łączna wartość lokat tego samego podmiotu, o których mowa w pkt. II ppkt. c), z wyjątkiem pożyczek, będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów.
9. Łączna wartość lokat tego samego podmiotu, o których mowa w pkt. II ppkt. d), będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów.
10. Zasady dywersyfikacji lokat, o których mowa w pkt. III ppkt. e) przedstawiono w Strategii Inwestycyjnej ASI.
11. ASI może udzielać pożyczek innym podmiotom (tj. na rzecz innych podmiotów), z tym, że pożyczki, mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela ASI. Udzielenie pożyczki na rzecz podmiotu trzeciego wymaga zgody Rady Nadzorczej ASI podjętej w formie uchwały. Wysokość udzielonej pożyczki, nie może przy tym przekroczyć równowartości 85% (osiemdziesiąt pięć procent) aktywów ASI, chyba że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o możliwości przekroczenia powyższej wartości, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 12 poniżej.
12. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane przy zachowaniu następujących zasad:
 - a) udzielanie pożyczki, poręczenia lub gwarancji nastąpi na warunkach rynkowych;
 - b) ASI otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych lub w innych aktywach, w które ASI może inwestować zgodnie z Ustawą, Statutem i Polityką Inwestycyjną. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy spółek, w których ASI posiada zaangażowanie;
 - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nieprzekraczający 36 (trzydzieści sześć) miesięcy.
13. Łączna wartość lokat ujęta we wszystkich grupach, o których mowa w pkt. II a)-d) Polityki Inwestycyjnej,

dokonana w podmiotach z jednej branży, może stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Centurion Finance ASI S.A., chyba że Rada Nadzorcza podejmie uchwałę o możliwości przekroczenia powyższej wartości.

14. Łączna wartość lokat ujęta we wszystkich grupach, o których mowa w pkt. II a) -d) Polityki Inwestycyjnej, dokonana w podmiotach mających siedzibę w jednym państwie, z wyjątkiem Rzeczypospolitej Polskiej, może stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Centurion Finance ASI S.A. Łączna wartość lokat ujęta w Rzeczypospolitej Polskiej może stanowić do 100% wartości Aktywów.

V. Wycena aktywów ASI

Wyceny będą przeprowadzane minimum raz w roku, a także w każdym dniu wprowadzania ASI do obrotu lub odkupywania praw uczestnictwa ASI lub w innym dniu określonym przez Centurion Finance ASI S.A.

VI. Inne ograniczenia inwestycyjne

1. Centurion Finance ASI S.A. nie może pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy.
2. Spółka może zaciągać kredyty i pożyczki od instytucji bankowych, akcjonariuszy Spółki oraz innych podmiotów. Kredyty i pożyczki mogą być przeznaczone na cele inwestycyjne, o których mowa w pkt. II ppkt. a), b) i c), e) Polityki Inwestycyjnej oraz działalność operacyjną Spółki.
3. Dopuszczalna wysokość kredytów lub pożyczek na działalność operacyjną nie może przekroczyć 30% aktywów Spółki w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
4. Dopuszczalna wysokość kredytów lub pożyczek na nabycie lokat o których mowa w pkt. II ppkt. a), b) i c), e) Polityki Inwestycyjnej nie może przekroczyć 90% wartości wszystkich nabywanych lokat w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
5. Centurion Finance ASI S.A. może emitować obligacje. Obligacje mogą być emitowane z przeznaczeniem na nabycie lokat, o których mowa w pkt. II ppkt. a), b) i c), e) Polityki Inwestycyjnej. Dopuszczalna wysokość emisji obligacji nie może przekroczyć 75% wartości nabywanych aktywów w chwili dokonania emisji obligacji.

§ 6b.

Strategia inwestycyjna

I. Cel inwestycyjny i zasady realizacji strategii inwestycyjnej z wyłączeniem Kryptoaktywów

1. Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnątrznie zarządzającego ASI, wyłącznym przedmiotem i zamiarem działalności Centurion Finance ASI S.A. jest lokowanie w ramach wykonywanej działalności inwestycyjnej środków zebranych od inwestorów („Aktywa”) w lokaty Spółki, o których mowa w pkt. II Strategii Inwestycyjnej ASI, celem wzrostu ich wartości.
2. Lokowanie aktywów w interesie inwestorów będzie zgodne z przyjętymi zasadami niniejszej Strategii Inwestycyjnej ASI oraz Polityki Inwestycyjnej.
3. Centurion Finance ASI S.A. będzie realizować politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania ASI w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
4. Inwestycje dokonywane przez ASI charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów ASI na akcję może podlegać istotnym wahaniom.
5. Aktywa Spółki będą inwestowane w różne, wymienione poniżej kategorie lokat, w zależności od oceny przez zarząd i doradców Spółki potencjału wzrostowego, z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Cel Inwestycyjny

realizowany będzie przede wszystkim poprzez nabywanie lokat w przedsiębiorstwach lub od przedsiębiorstwa z potencjałem dynamicznego wzrostu, niezależnie od branży, w której działają. Inwestycje Spółki nie będą ograniczone do przedsiębiorstw działających w konkretnym modelu biznesowym.

6. Centurion Finance ASI S.A. nie będzie stosowała stałej procentowej struktury udziałów określonych w Polityce Inwestycyjnej kategorii lokat w Aktywach.
7. Spółka będzie budować wartość lokat poprzez finansowanie konkretnych planów rozwoju przedsięwzięć, w których ulokowane zostaną jej aktywa.
8. W zakresie lokat, o których mowa w pkt. II ppkt. 3a) Strategii Inwestycyjnej, tj. akcji, Centurion Finance ASI S.A. inwestuje w akcje notowane na polskim rynku giełdowym, tj. rynku głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect”, a także w podmioty, które zamierzają w niedalekiej przyszłości dokonać notowania swoich akcji na ww. rynkach. Powyższe ograniczenie związane jest z zapewnieniem odpowiedniego poziomu płynności lokat oraz możliwości relatywnie szybkiego wyjścia z inwestycji.
9. W zakresie lokat, o których mowa w pkt. II ppkt. 3a) Strategii Inwestycyjnej tj. udziałów, Centurion Finance ASI S.A. inwestuje w podmioty z dużym potencjałem wzrostu i rozwoju, które generują przychody i uzyskują dodatnią rentowność, jak również w podmioty w początkowej fazie rozwoju przed uzyskaniem dodatniej rentowności.
10. W zakresie lokat o których mowa w pkt. II ppkt. 3b) – 3d) Strategii Inwestycyjnej głównym kryterium nabycia lokaty jest jej rentowność, płynność i bezpieczeństwo.
11. Spółka będzie wykorzystywać posiadany know-how i doświadczenie w zarządzaniu, by wesprzeć przedsięwzięcia, w których będzie partycypować jako inwestor, co pozwoli zwiększyć dynamikę wzrostu tych przedsięwzięć.
12. Spółka zamierza stopniowo zwiększać ilość lokat wchodzących w skład jej portfela, uwzględniając należyty poziom dywersyfikacji ryzyka.
13. Intencją Spółki jest inwestycja w podmioty znajdujące się w fazie rozwoju, growth i start-up, tj. w podmioty które posiadają skonkretyzowany i sprawdzony na rynku produkt. Inwestycja w tego typu podmioty, tj. na wyższym etapie rozwoju pozwala na wcześniejsze wyjście z inwestycji.
14. Spółka będzie brać pod uwagę wszelkie modele wyjścia z inwestycji, jakie znane są na rynku finansowym. Decyzja o wyjściu z poszczególnych lokat będzie podejmowana w oparciu o jednostkowy przypadek, po konsultacji ze swoimi inwestorami (akcjonariuszami) jeżeli konsultacja taka będzie realnie możliwa.

II. Główne kategorie aktywów, w które inwestować może ASI

1. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI część swoich Aktywów ulokuje na rachunkach bankowych, pozwalających na ich wykorzystanie w każdej chwili, bez konieczności ponoszenia dodatkowych opłat i ryzyk.
2. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie prawem dozwolone kategorie lokat, w szczególności określone w niniejszej Strategii Inwestycyjnej oraz w Polityce Inwestycyjnej ASI.
3. ASI może inwestować m.in. w następujące kategorie lokat (katalog otwarty):
 - a) udziały i akcje, prawa poboru, prawa do akcji oraz warianty subskrypcyjne kapitałowych spółek krajowych i zagranicznych oraz prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych spółkach osobowych;
 - b) dłużne papiery wartościowe (obligacje, weksle, certyfikaty inwestycyjne);
 - c) wierzytelności korporacyjne (wobec przedsiębiorców) i detaliczne (wobec osób fizycznych) i pożyczki;
 - d) depozyty w bankach krajowych i zagranicznych;
 - e) kryptoaktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (dalej

„Rozporządzenie MICA”) w zakresie w jakim aktywa te będą dopuszczalne jako kategoria lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej zgodnie z przepisami prawa europejskiego i polskiego (dalej „Kryptoaktywa”) z podziałem na:

- Tokeny powiązane z aktywami (ART – Asset-Referenced Tokens) - reprezentujące wartość jednego lub większej liczby aktywów (np. waluty, surowce, inne kryptoaktywa),
- Tokeny będące e-pieniędzem (EMT – E-Money Tokens) – odzwierciedlające wartość jednej oficjalnej waluty, których celem jest pełnienie funkcji środka wymiany,
- Pozostałe kryptoaktywa, które nie są ani ART, ani EMT, w tym:
 - waluty wirtualne (np. BTC, ETH),
 - stablecoiny (np. USDC, DAI),
 - altcoiny (np. Solana, Polkadot, Chainlink),
 - tokeny użytkowe (utility tokens),
 - tokeny protokołów DeFi, warstw L2, DAO,
 - NFT – objęte odrębnym nadzorem lub nieobjęte dotąd uregulowaniem.

III. Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów stanowiące przedmiot strategii inwestycyjnej ASI

1. ASI będzie inwestować Aktywa w następujących kategorie lokat, o których mowa w pkt. II ppkt. 3a) i 3b) Strategii Inwestycyjnej:
 - a) informacja i telekomunikacja;
 - b) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
 - c) budownictwo;
 - d) transport;
 - e) wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych przetwórstwo przemysłowe;
 - f) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;
 - g) handel hurtowy i detaliczny;
 - h) działalność finansowa i ubezpieczeniowa;
 - i) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;
 - j) opieka zdrowotna;
 - k) działalność związana z rozrywką i rekreacją;
 - l) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca;
 - m) edukacja.
2. ASI będzie inwestować Aktywa w podmioty mające siedzibę bądź miejsce wykonywania działalności na terytorium państw wchodzących w skład Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

IV. Kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych

1. Z zastrzeżeniem postanowień „Polityki Inwestycyjnej” Spółki, zasady i kryteria doboru poszczególnych lokat (podmiotów inwestycji), obejmują:
 - a) prognozowany wzrost wartości lokaty w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową;
 - b) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu, w którym działa podmiot objęty lokatą (z wyjątkiem wierzytelności, o których mowa w pkt. II ppkt. 3c) Strategii Inwestycyjnej);
 - c) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych podmiotu objętego lokatą (z wyjątkiem wierzytelności, o których mowa w pkt. II ppkt. 3c) i 3d) Strategii Inwestycyjnej);
 - d) prognozowaną oczekiwaną stopę zwrotu z tytułów lokat, na tle oczekiwanej stopy zwrotu osiąganą średnio na rynku;
 - e) zdolność dzielenia się podmiotu zyskiem z inwestorami, np. w drodze wypłaty dywidendy;

f) ryzyko działalności podmiotu.

g) w przypadku Kryptoaktywów:

1) Kryteria fundamentalne

- i. Analiza modelu tokenomiki – weryfikacja podaży i emisji tokenów, mechanizmów spalania, zachęt stakingowych oraz wpływu tych czynników na potencjalną wartość rynkową aktywa.
- ii. Analiza projektu i jego zespołu – weryfikacja doświadczenia i reputacji zespołu deweloperskiego, whitepaper, road mapy oraz celów projektowych.
- iii. Użyteczność i zastosowanie rynkowe – badanie, czy kryptoaktywo posiada rzeczywiste zastosowanie gospodarcze (np. w ramach zdecentralizowanych finansów, infrastruktury blockchain, tokenizacji realnych aktywów).
- iv. Zgodność z regulacjami – ocena ryzyka prawnego oraz dostosowania do reżimów regulacyjnych (w tym MiCA, AML/CFT, KYC, itp.).

2) Kryteria finansowe

- i. Potencjał wzrostu wartości – oparty na analizie technicznej i fundamentalnej (np. wolumen obrotu, trend cenowy, kapitalizacja rynkowa, współczynnik Sharpe’a, wskaźniki on-chain).
- ii. Oczekiwana rentowność – szacowanie relacji zysku do ryzyka (risk/reward ratio), w tym analiza możliwego zwrotu na tle alternatywnych lokat.
- iii. Ryzyko zmienności – pomiar historycznej i prognozowanej zmienności cen, współczynnika beta względem BTC/ETH oraz podatności na manipulacje rynkowe.
- iv. Płynność rynkowa – dostępność na renomowanych giełdach, głębokość rynku, średni dzienny wolumen obrotu.

3) Kryteria emitenta

- i. Reputacja i transparentność emitenta – w tym poziom audytów, zgodność z normami AML, przejrzystość finansowa i komunikacja z rynkiem.
- ii. Kondycja finansowa emitenta lub operatora ekosystemu – m.in. źródła finansowania, struktura właścicielska, zobowiązania i zabezpieczenia aktywów.
- iii. Ocena kontraktu inteligentnego – obecność niezależnych audytów kodu (np. CertiK, Hacken), liczba historycznych exploitów, długość czasu działania bez incydentów.

h) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju - zbadania czy występuje sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2. ASI nie przewiduje brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z perspektywy oddziaływania inwestycji na otoczenie, gdyż zwiększyłoby to w sposób znaczący koszty procesu inwestycyjnego, co z uwagi na charakter ASI, rodzaj udostępnianych produktów oraz skalę prowadzonej działalności - ograniczyłoby rentowność ASI, a w konsekwencji zwrot z tytułu udziału w ASI.
3. Przez główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.
4. Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
5. ASI podejmując decyzje inwestycyjne między innymi bada ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

6. Zdaniem ASI, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mające wpływ na zwrot z tytułu udziału w ASI, biorąc pod uwagę całą działalność, są nieznaczące. ASI, z uwagi na swój charakter (inwestycje typu venture capital), rodzaj udostępnianych produktów (akcje) oraz skalę prowadzonej działalności (na podstawie wpisu do rejestru KNF) nie przewiduje, aby ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotnie negatywnie wpływały na zwrot z tytułu udziału w ASI. Niewykluczone jest jednak, że takie ryzyka mogą negatywnie wpływać na niektóre z inwestycji ASI, co jednak nie powinno mieć istotnego wpływu na całościowy wynik ASI.
7. Zgodnie z art. 7 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U.UE.L.2020.198.13 z dnia 2020.06.22) ASI oświadcza, że inwestycje w ramach tego produktu finansowego (ASI) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
8. W celu zarządzania konfliktem interesów, w tym minimalizacji ryzyka zaistnienia negatywnych konsekwencji pojawienia się potencjalnych sytuacji związanych z konfliktem interesów, ASI opracuje i wdroży kompleksową politykę zarządzania konfliktem interesów.

V. Strategia lokowania aktywów w Kryptoaktywa o których mowa w pkt. II ppkt. 3e)

1. Strategia lokowania aktywów w kryptoaktywa zakłada zrównoważone podejście inwestycyjne, łączące ekspozycję na główne aktywa cyfrowe o ustalonej pozycji rynkowej (Bitcoin, Ethereum) z ograniczonym udziałem projektów o wyższym potencjale wzrostu, ale i wyższym ryzyku (altcoiny, DeFi, nowe protokoły). Celem jest maksymalizacja zysków w średnim i długim horyzoncie czasowym (12–60 miesięcy) przy jednoczesnej kontroli ryzyka i zachowaniu wysokiej płynności części portfela.
2. **Alokacja aktywów** - Punktem wyjścia jest dywersyfikacja środków w podziale na klasy aktywów według profilu ryzyka:

a) Asset-Referenced Tokens (ART) E- do 12% wartości aktywów ASI Money Tokens (EMT). – ART – tokeny powiązane z koszykiem aktywów (np. walut, surowców lub kryptowalut), mające na celu utrzymanie stabilnej wartości. Pełnią funkcję alternatywnych instrumentów rozliczeniowych i stanowią element dywersyfikacji rezerw płynności. Ich stabilność i zabezpieczenie mogą ograniczać zmienność portfela kryptoaktywów EMT - tokeny elektronicznych pieniędzy emitowane przez podmioty regulowane, powiązane bezpośrednio z jedną walutą fiducyjną (np. euro lub USD). Używane jako cyfrowy odpowiednik gotówki, mogą wspierać szybkie rozliczenia i zwiększać przejrzystość operacji inwestycyjnych w obszarze blockchain. Stanowią bezpieczną część płynnościową portfela.
b) Bitcoin (BTC) –do 7% wartości aktywów ASI Trzon portfela oparty na najbardziej rozpoznawalnym i płynnym aktywie kryptograficznym. BTC pełni funkcję magazynu wartości i zabezpieczenia przed inflacją.
c) Ethereum (ETH) – do 5% wartości aktywów ASI Kluczowy składnik ekosystemu smart kontraktów i zdecentralizowanych aplikacji. ETH jest traktowane jako platforma infrastrukturalna dla DeFi, NFT i Web3.
d) Stablecoiny (np. USDC, DAI) – do 4% wartości aktywów ASI Rezerwa płynności pozwalająca na elastyczne reagowanie na zmiany rynkowe, a także zabezpieczenie przed zmiennością. Stablecoiny mogą być używane do stakingu lub jako baza do szybkiego wejścia w rynek.
Altcoiny o średnim ryzyku (np. Solana, Polkadot, Chainlink) – do 3% wartości aktywów ASI Projekty z uzasadnionym przypadkiem użycia, istotną kapitalizacją rynkową i aktywną społecznością.
e) Innowacyjne aktywa o wysokim ryzyku (nowe protokoły, DeFi, warstwy L2) – do 1% wartości aktywów ASI Część spekulacyjna portfela o potencjalnie wysokim zwrocie, jednak przy zachowaniu ograniczonego udziału w celu kontroli ekspozycji.

3. Wejście na rynek – strategia akumulacji - Zakup aktywów odbywa się w sposób rozłożony w czasie, z zastosowaniem strategii **Dollar Cost Averaging (DCA)** – polegającej na inwestowaniu równych kwot w regularnych odstępach czasu (np. tygodniowo lub miesięcznie), niezależnie od bieżącej ceny rynkowej. Strategia ta pozwala zminimalizować ryzyko wejścia na rynek w niekorzystnym momencie oraz ogranicza wpływ emocji na decyzje inwestycyjne. W przypadku silnych korekt (np. >20% od lokalnego szczytu), dopuszcza się zwiększenie intensywności zakupów („buy the dip”) – ale wyłącznie w ramach wcześniej ustalonych limitów ryzyka.

4. Bezpieczeństwo i przechowywanie aktywów - Priorytetem jest fizyczne i cyfrowe zabezpieczenie środków:

- a) Główne aktywa (BTC, ETH) powinny być przechowywane w portfelach sprzętowych (np. Ledger, Trezor), z backupem kluczy offline.
- b) Stablecoiny i część altcoinów mogą być przechowywane na giełdach o wysokiej reputacji, pod warunkiem zastosowania silnego uwierzytelnienia (2FA) i unikania trzymania dużych środków online.
- c) Użytkownik powinien prowadzić rejestr transakcji i danych dostępowych offline, w bezpiecznym miejscu (np. sejf, kopie papierowe).

5. Monitoring i rebalansowanie portfela - Portfel powinien być **monitorowany co najmniej raz w miesiącu**, z pełnym przeglądem i oceną co 3–6 miesięcy. W przypadku istotnych przesunięć wartości (np. jeśli altcoiny wzrosną z 15% do 30%), należy dokonać rebalansowania portfela – czyli przywrócenia pierwotnych proporcji przez sprzedaż nadwyżki i przesunięcie środków do stabilniejszych aktywów (BTC, stablecoiny). Dzięki temu portfel zachowuje stabilność strukturalną, niezależnie od krótkoterminowych ruchów rynkowych.

VI. Strategia dezinvestycji z lokat w Kryptoaktywa o których mowa w pkt. II ppkt. 3e)

1. Wyjście etapowe (ang. laddering). Głównym mechanizmem realizacji zysków jest **sprzedaż części aktywów na ustalonych wcześniej poziomach cenowych**. Pozwala to na:

- a) stopniowe zabezpieczanie zysków bez konieczności prognozowania szczytu rynku,
- b) zmniejszenie ryzyka spadku wartości portfela w przypadku odwrócenia trendu.

Przykład modelu ladderingu:

- Sprzedaż 25% pozycji przy wzroście o 100% (x2),
- Sprzedaż kolejnych 25% przy x3,
- Sprzedaż kolejnych 25% przy x5,
- Pozostawienie 25% jako długoterminowej ekspozycji lub do dalszej analizy.

Alternatywnie, poziomy mogą być ustalone w wartościach procentowych lub nominalnych (np. sprzedaż po osiągnięciu określonej ceny Kryptoaktywa).

2. Reguła „Return of Capital” (odzyskanie kapitału) Jedną z najprostszych i najbezpieczniejszych zasad zarządzania ryzykiem jest tzw. **reguła odzyskania kapitału**. Polega na sprzedaży części pozycji w momencie, gdy wartość inwestycji wzrośnie dwukrotnie (lub zgodnie z indywidualnym progiem), w celu odzyskania pełnej kwoty zainwestowanej. Pozostałe środki ASI pozostają na rynku, jednak ich wartość pochodzi już wyłącznie z zysku – zmniejszając tym samym ryzyko strat kapitałowych.

3. Strategia wyjścia w czasie spadków (bessa) W warunkach przedłużającej się korekty lub rynku niedźwiedzia (bear market), strategia zakłada:

- a) stopniową konwersję Kryptoaktywów o wysokiej zmienności do stablecoinów,
- b) czasowe wycofanie części środków do gotówki lub lokat niskiego ryzyka,
- c) wykorzystanie stablecoinów do stakingu (zamrażanie Kryptoaktywa na określony czas, aby wspierać działanie sieci blockchain, w zamian za korzyści) lub generowania dochodu pasywnego, jeśli warunki rynkowe są odpowiednie,
- d) niepanikowanie i unikanie wyprzedaży w czasie ekstremalnej przeceny (tzw. kapitulacja), jeśli brak jest

fundamentalnych przesłanek do trwałej utraty wartości danego projektu.

4. Warunki fundamentalne do całkowitego wyjścia z pozycji Strategia przewiduje możliwość **całkowitego wyjścia z inwestycji w dany projekt**, jeśli zostaną spełnione którekolwiek z poniższych kryteriów:

- a) Poważne zmiany w zespole projektowym lub strukturalne ryzyko (np. śmierć lidera projektu, bankructwo fundacji),
- b) Utrata użyteczności Kryptoaktywa lub brak rozwoju ekosystemu,
- c) Problemy regulacyjne (np. uznanie Kryptoaktywa za papier wartościowy),
- d) Trwałe złamanie zaufania społeczności (np. rug pull, skandal, exploit bez naprawy).

5. Harmonogram i analiza techniczna W praktyce wyjście może być uzależnione od:

- a) określonych dat (np. koniec roku podatkowego),
- b) cykli rynkowych (np. po halvingu Bitcoina),
- c) wskaźników technicznych
- d) lub po osiągnięciu celów finansowych ASI

6. Podsumowanie - Skuteczna strategia wyjścia jest tak samo ważna jak trafny wybór aktywów. Powinna być oparta na zasadach, a nie emocjach, i uwzględniać różne scenariusze rynkowe. Dzięki etapowemu podejściu, odzyskiwaniu kapitału oraz dyscyplinie realizowania zysków, ASI może zabezpieczyć rezultaty swojej pracy i przygotować się na kolejne cykle rynkowe.

VII. Zasady zaciągania kredytów i pożyczek lub dźwigni finansowej oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Spółkę

1. Centurion Finance ASI S.A. nie może pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy.
2. Spółka może zaciągać kredyty lub pożyczki od instytucji bankowych, od podmiotów będących na dzień udzielenia pożyczki jej akcjonariuszami oraz innych podmiotów, z zastrzeżeniem jednak, że:
 - a) kredyt lub pożyczka mogą być przeznaczone na cele inwestycyjne, o których mowa w pkt. II ppkt. 3a) – 3c) i 3e) Strategii Inwestycyjnej oraz na działalność operacyjną Spółki;
 - b) dopuszczalna wysokość kredytów lub pożyczek na działalność operacyjną nie może przekroczyć 30% Aktywów Spółki z chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki;
 - c) dopuszczalna wysokość kredytów lub pożyczek na nabycie lokat o których mowa w pkt. II ppkt. 3a) – 3c) i 3e) Polityki Inwestycyjnej nie może przekroczyć 90% wartości lokat z chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

§ 7.

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **12.700.000 zł** (dwanaście milionów siedemset tysięcy złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
 - a) 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - b) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - c) 500.000 (pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda,
 - d) 81.979.287 (osiemdziesiąt jeden milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- e) 39.920.713 (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy siedemset trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jaki wkładami niepieniężnymi.

§ 7a

1. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 6.530.946,50 zł (sześć milionów pięćset trzydzieści tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć złotych pięćdziesiąt groszy) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych w Statucie Spółki („Kapitał Docelowy”).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego wygasa z dniem 26 czerwca 2028 roku.
3. Zarząd może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a. określania szczegółowych zasad emisji, oferty oraz objęcia akcji;
 - b. podejmowania wszelkich działań związanych z dematerializacją akcji oraz praw do akcji. a w szczególności do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji oraz praw do akcji;
 - c. podejmowania wszelkich działań związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
5. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach Kapitału Docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.

§ 8.

Akcje

1. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza przez Zarząd Spółki. Żądanie przedstawia się w formie pisemnej. Zgoda, co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. Akcje spółki mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

§ 9.

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzane akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§10.

Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej

- dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.
 3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
 4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§11.

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§12.

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) procent kapitału zakładowego.
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
 - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) procent kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd.

§13.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
3. Rada Nadzorcza, jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5 (pięć) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.
5. Pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez założycieli spółki.
6. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność - Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
12. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Złożenie podpisu pod treścią uchwały stanowi jednocześnie zgodę na taki tryb podejmowania uchwały. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
15. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, i co do emisji obligacji,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
 - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
 - 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
 - 9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
16. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
- a) nie będąca pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego;
 - b) nie będąca członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
 - c) nie będąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - d) nie będąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - e) nie będąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka, albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek osób wymienionych uprzednio.
17. W rozumieniu niniejszego Statutu:
- a) dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki,
 - b) Dla potrzeb niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Zależnym” innego podmiotu („Podmiot Dominujący”), jeżeli Podmiot Dominujący:
 - posiada większość głosów w organach innego podmiotu (Podmiotu Zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
 - jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu lub
 - więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (Podmiotu Zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu, bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym podmiotem w stosunku zależności.
18. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez okres trwania mandatu.
19. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi wyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadniania swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnieniu lub nie spełnieniu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 16 do 18 wyżej.
20. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informacje na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym

Zgromadzeniu.

21. W przypadku śmierci, rezygnacji lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed końcem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do dokooptowania w miejsce takiego członka nowego członka Rady Nadzorczej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, który został wybrany w procedurze kooptacji wygasa, jeżeli pierwsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się po dokooptowaniu takiego członka, nie zatwierdzi kandydatury takiego członka. W danej chwili tylko dwie osoby, które zostały wybrane na członków Rady Nadzorczej w procedurze kooptacji i których kandydatury nie zostały zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, mogą pełnić funkcję członków Rady Nadzorczej. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego w procedurze kooptacji w związku z niezatwierdzeniem jego kandydatury przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie powinno skutkować uznaniem, że jakakolwiek uchwała Rady Nadzorczej podjęta przy udziale takiego członka jest nieważna lub nieskuteczna.

§14.

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa lub Wiceprezesów, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.
4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
6. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
7. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu wieloosobowego o zwołaniu posiedzenia Zarządu, co najmniej na 3 (trzy) dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
8. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
12. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§15.

Udział w zysku i kapitały Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 (osiem) procent czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§16.

Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§17.

Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2011 roku.
2. *uchylony.*

§18.

Postanowienia końcowe

1. *uchylony.*
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.