



## **PREZENTACJA INWESTORSKA**

Treść ujednolicona według stanu na  
dzień 19/03/2024 r.

## Disclaimer

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny, i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu akcji spółki Mentzen Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu („Spółka”). Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami („Memorandum Informacyjne”) sporządzone w związku z ofertą publiczną sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela Mentzen S.A. przez Fundację Rodzinną Mentzen w organizacji („Oferujący”) jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej akcji Spółki w Polsce („Oferta”). Inwestorzy powinni zapoznać się z Memorandum Informacyjnym przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji Spółki, w celu zrozumienia ryzyka i korzyści związanych z inwestycją w akcje.

W związku z Ofertą w Polsce Spółka udostępnia na rzecz Oferującego Memorandum Informacyjne na swojej stronie internetowej ([www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl)) Memorandum jest również dostępne na stronie internetowej firmy inwestycyjnej Domu Maklerskiego INC S.A. ([www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl)). Na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia Memorandum Informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

Niniejszy dokument został opracowany wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, a żaden z zapisów w nim zawartych nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji dotyczącej nabycia akcji, albo dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są akcje Spółki, jak również nie stanowi porady ani rekomendacji inwestycyjnej, prawnej czy podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Przedstawione w niniejszym dokumencie opisy nie stanowią również oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, mają one charakter wyłącznie informacyjny.

Niniejszy materiał nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii i Japonii albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym materiale może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

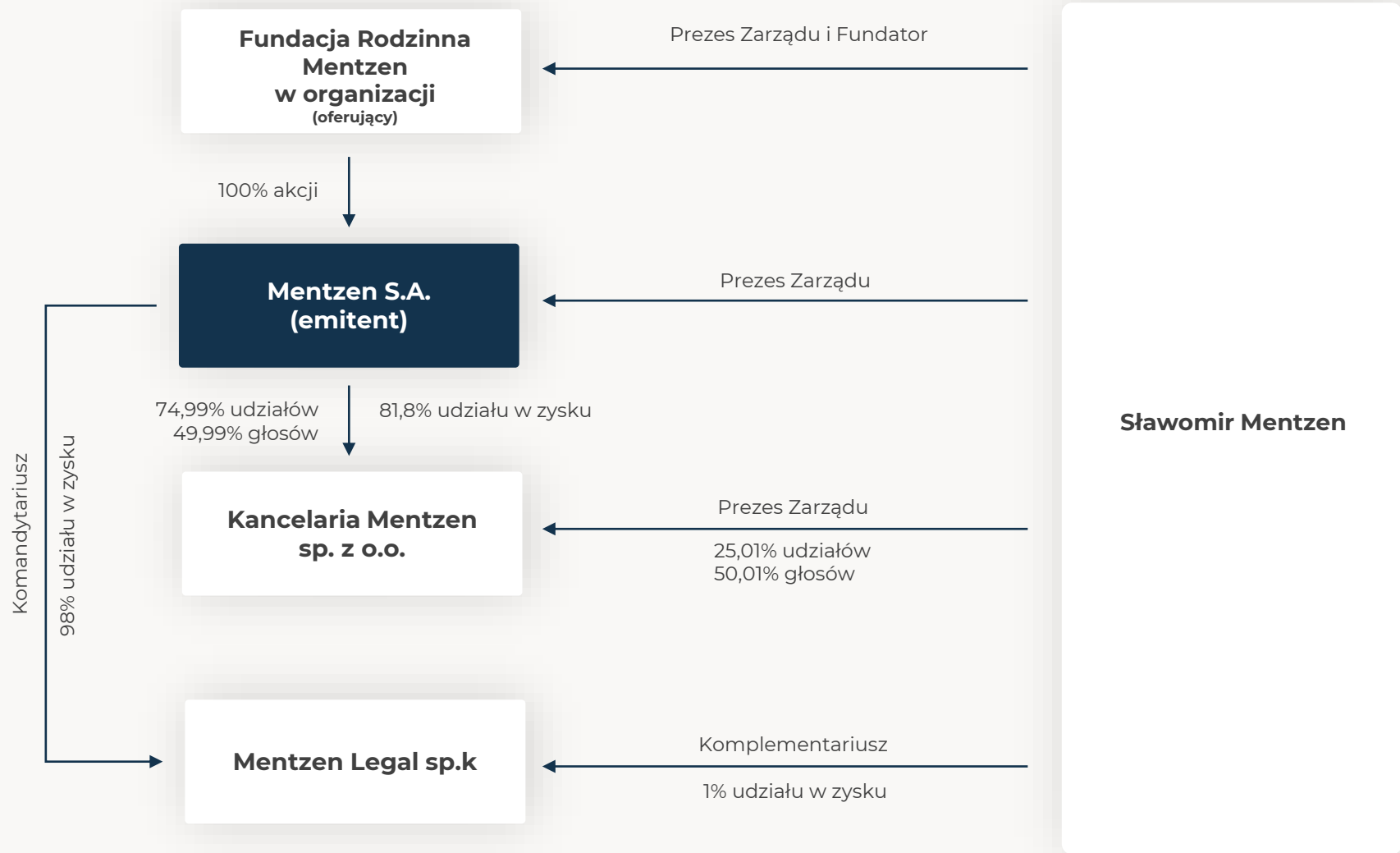
Niniejszy materiał nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych.

Niektóre informacje zawarte w niniejszym materiale odnoszą się do przyszłości. Informacje te należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością, a zatem nie można zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione.

Niniejszy dokument nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, a jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oferta Publiczna nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi ani innych podmiotów objętych ograniczeniami w oferowaniu wynikających z przepisów krajowych i unijnych

# Organizacja Grupy Kapitałowej





# 2011

Rozpoczęcie działalności przez Sławomira Mentzena, w formie JDG

# 2012

Rozwój działalności w obszarze księgowym przez JDG Sławomira Mentzena

# 2017

Rozwój działalności w obszarze doradztwa podatkowego przez JDG Sławomira Mentzena

# 2019

Wzrost przychodów w związku z popularyzacją ulgi podatkowej IP BOX

# 2023

Ustrukturyzowanie **Grupy Mentzen**, z wiodącą rolą holdingową **Mentzen S.A.** i operacyjną **Kancelaria Mentzen Sp. z o.o.**

# 2022

Uruchomienie **Mentzen Prime**, czyli subskrypcyjnej usługi prowadzenia księgowości

# 2021

Zmiana formy działalności na spółkę komandytowo-akcyjną

# 2021

Uruchomienie pierwszej usługi subskrypcyjnej: **Mentzen+**, zapewniającej kompleksowe wsparcie księgowe i prawne

# 2024

Uruchomienie nowego produktu prawnego dla SME  
Zawiązanie spółki Mentzen Legal sp.k.

## Oś czasu



## Kreatywny Zarząd

wyznaczający kierunki rozwoju



**Sławomir  
Mentzen**

Prezes Zarządu

Doktor nauk ekonomicznych, doradca podatkowy. Ukończył studia ekonomiczne i fizykę teoretyczną .

Działalność w zakresie doradztwa podatkowego rozpoczął w formie jednoosobowej działalności gospodarczej, która ewoluowała i została wniesiona w formie aportu do spółki komandytowo – akcyjnej, a później spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Prowadzi aktywną działalność w mediach społecznościowych. Od 2022 jest prezesem partii Nowa Nadzieja, a od 2023 współprzewodniczącym rady liderów federacyjnego ugrupowania Konfederacja Wolność i Niepodległość.



**Marta  
Stempniewska**

Wiceprezes Zarządu

Absolwentka Prawa na Uniwersytecie Mikołaja Kopernika.

Z Kancelarią Mentzen sp. z o.o. związana od 2019 r. Pełniła funkcję menedżera, a następnie dyrektora operacyjnego. Była odpowiedzialna za wdrożenie kluczowego produktu Kancelarii – subskrypcji Mentzen+, a także za marketing i media społecznościowe Kancelarii. Tworzyła i utrzymuje kulturę organizacyjną, nadzorując niemal wszystkie procesy i działy w firmie.



**Kamil  
Wielewicki**

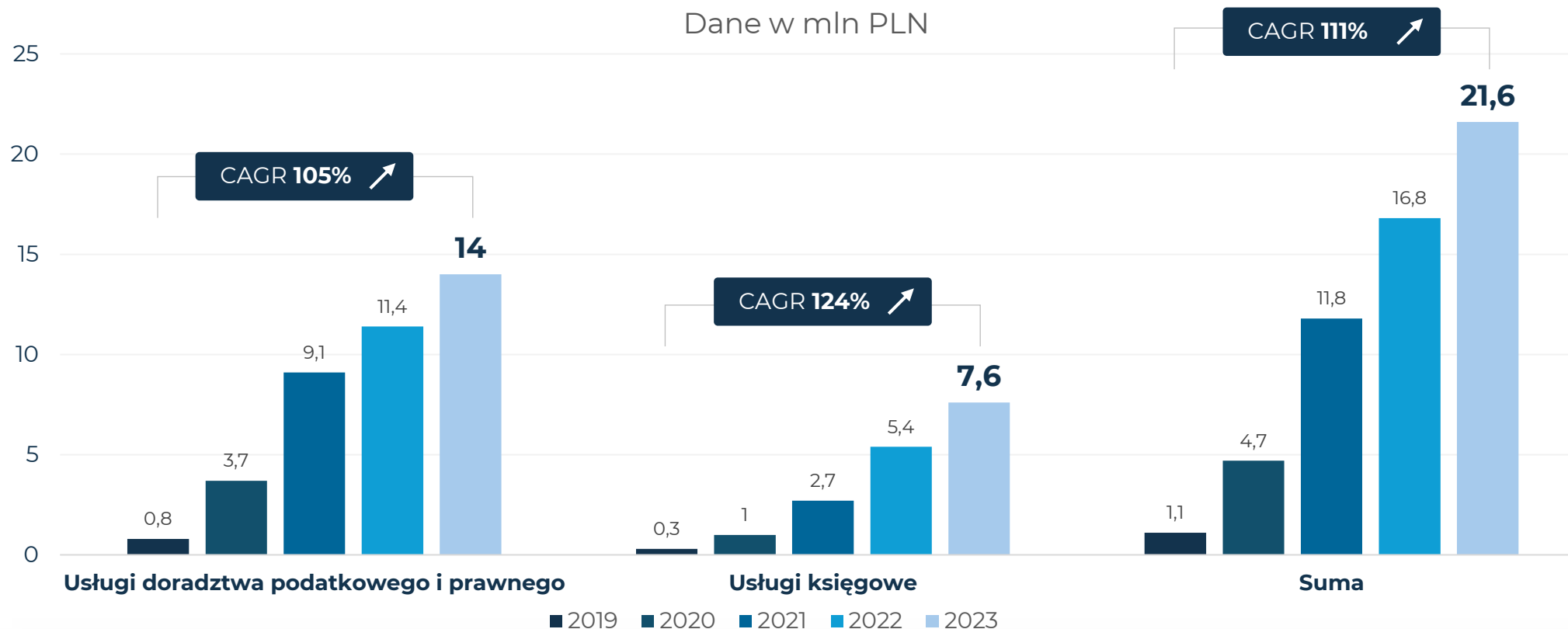
Wiceprezes Zarządu

Doradca podatkowy i radca prawny. Absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika.

Z Kancelarią Mentzen sp. z o.o. współpracuje od 2021 r. Specjalizuje się w prawie gospodarczym, dobierając dla przedsiębiorców rozwiązania optymalne pod względem zarówno prawnym, jak i podatkowym. Ma doświadczenie w przekształceniach i łączeniach spółek, aportach przedsiębiorstw oraz w bieżącej obsłudze korporacyjnej. Zajmuje się także szkoleniem pracowników w zakresie optymalizacji podatkowej, prawa spółek oraz obsługą prawną spółek Grupy.

**Zespół Grupy Kapitałowej składa się ze 121 osób**

## Wyniki finansowe – przychody ze sprzedaży



**W całym 2023 roku wygenerowany został zysk netto przekraczający 3 mln PLN\*.**

**W okresie styczeń – luty 2024 roku wygenerowane zostały przychody rzędu 4,4 mln PLN, EBITDA 1,1 mln PLN i zysk netto 0,8 mln PLN.**

**W okresie styczeń – luty 2023 roku wygenerowane zostały przychody rzędu 3,5 mln PLN, EBITDA 0,8 mln PLN i zysk netto 0,5 mln PLN.**

Źródło danych finansowych: JDG Sławomir Mentzen (2019 – 11.2021 rok - niezbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen S.K.A. (12.2021 – 2022 rok - niezbadane przez biegłego rewidenta i 1-11.2023 rok – zbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen sp. z o.o. (12.2023 r. - zbadane przez biegłego rewidenta)

\* Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Kancelarii Mentzen sp. z o.o. za okres od 1.12.2023 r. do 31.12.2023 r. – Informacja Dodatkowa pkt V.4.

CAGR, skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang. compound annual growth rate) = (wartość końcowa w badanym okresie tj. przychód za 2023 rok / wartość początkowa w badanym okresie tj. przychód za 2019 rok)  $^{\wedge}$  [1/(rok końcowy, tj. 2023 – rok początkowy, tj. 2019)] - 1

EBITDA, zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek, podatków i amortyzacji = wynik z działalności operacyjnej za dany rok obrotowy + amortyzacja za dany rok obrotowy

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Mentzen S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Mentzen S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce oraz ofercie publicznej.

Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl).

## Zdywersyfikowane kanały przychodów



Subskrypcje			Usługi kontraktowe	Usługi projektowe
MENTZEN+	MENTZEN+ IT	MENTZEN PRIME		
<b>PRAWO</b>	<b>PODATKI</b>			

Szerokie doradztwo podatkowe lub prawne w miesięcznym abonamencie. Zapewnia dostęp do nielimitowanej liczby konsultacji oraz wzorów dokumentów, szkoleń i konsultacji.

Opieka podatkowo-prawna dla branży IT. Doradztwo, księgowość, obsługa IP Box.

Subskrypcyjna usługa prowadzenia księgowości, połączona z doradztwem podatkowym, zapewniającym nielimitowaną liczbę konsultacji.

Abonamentowe usługi doradcze i księgowe dla większych firm, świadczone na bazie odrębnie zawartych umów.

Pojedyncze konsultacje lub audyty podatkowe. Rządziej usługi prawne.

## Model biznesowy

Umożliwiamy małym i średnim firmom dostęp do profesjonalnych usług doradczych

Komplementarne usługi dla małych i średnich przedsiębiorstw

(struktura przychodów w 2023 roku)

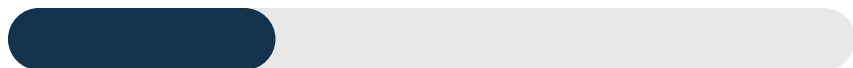
**60%**

**Doradztwo podatkowe**



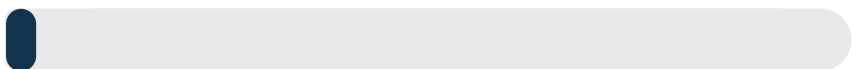
**35%**

**Księgowość**



**5%**

**Usługi prawne**



**21,6 mln zł przychodów w 2023 r.**

**3,0 mln zł zysku netto w 2023 r.**

Zdywersyfikowane kanały przychodów

(struktura przychodów w 2023 roku)

**7,7 mln**

**Zlecenia projektowe**

88% doradztwo podatkowe  
12% doradztwo prawne

**4,4 mln**

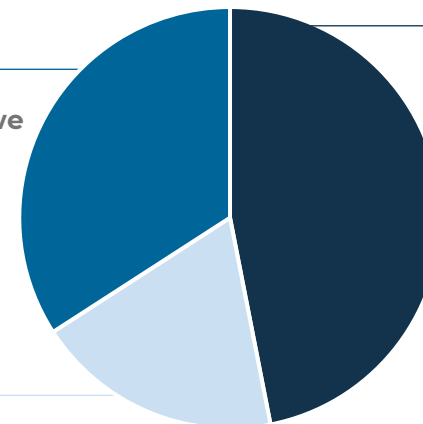
**Usługi kontraktowe**

w zakresie usług księgowych

**9,9 mln**

**Usługi subskrypcyjne**

63% usługi podatkowe  
37% usługi księgowo-  
<1% usługi prawne



Źródło: Kancelaria Mentzen S.K.A. (1-11.2023 rok – zbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen sp. z o.o. (12.2023 r. - zbadane przez biegłego rewidenta)

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Mentzen S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Mentzen S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl).



## Stabilny wzrost przychodów

Struktura przychodów (dane w tys. PLN)		2019 <sup>1)</sup>		2020		2021 <sup>2)</sup>		2022		2023 <sup>3)</sup>	
Abonamentowe/ subskrypcyjne	księgowo	1 081	100%	-	-	-	-	1 193	7,1%	3 643	16,9%
	podatkowe			-	-	1 106	9,3%	5 597	33,2%	6 261	29,0%
	prawne			-	-	-	-	-	-	28	0,1%
Abonamentowe/ kontraktowe	księgowo			979	20,6%	2 695	22,8%	4 168	24,8%	3 918	18,2%
	podatkowe			3 774	79,4%	7 900	66,7%	4 890	29,1%	6 790	31,5%
Projektowe	prawne			-	-	135	1,1%	982	5,8%	936	4,3%
	<b>SUMA</b>	<b>1 081</b>	<b>100%</b>	<b>4 753</b>	<b>100%</b>	<b>11 836</b>	<b>100%</b>	<b>16 830</b>	<b>100%</b>	<b>21 576</b>	<b>100%</b>

Źródło danych finansowych: JDG Sławomir Mentzen (2019 – 11.2021 - niezbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen S.K.A. (12.2021 – 2022 - niezbadane przez biegłego rewidenta i 1-11.2023 – zbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen sp. z o.o. (12.2023 - zbadane przez biegłego rewidenta)

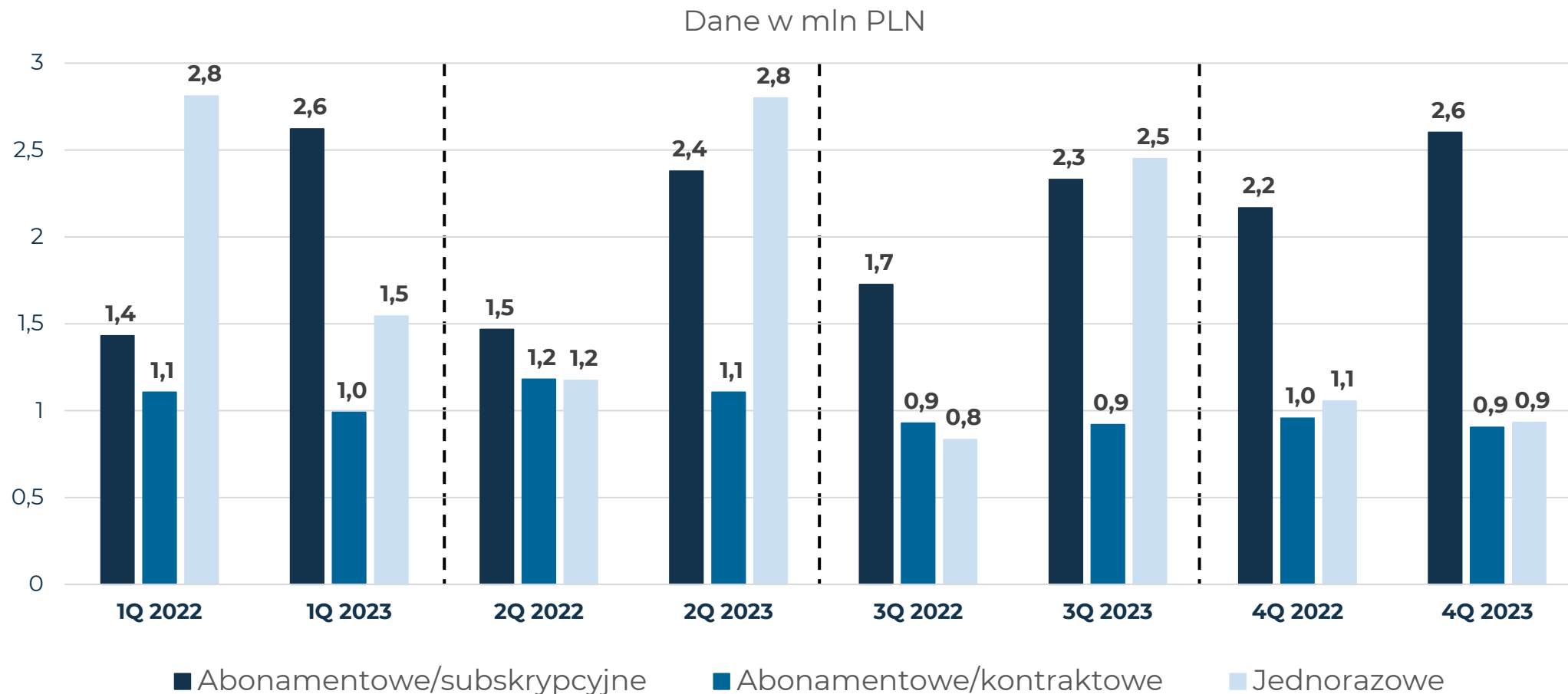
1) W 2019 roku nie był prowadzony podział analityczny przychodów, który umożliwiłby ich podział na kategorie. Z tego powodu w tabeli prezentowana jest suma przychodów za 2019 rok.

2) Zsumowane dane JDG (za okres 1-11.2021) oraz Kancelarii Mentzen S.K.A. - obecnie pod formą prawną sp. z o.o. (za 12.2021)

3) Zsumowane dane Kancelarii Mentzen S.K.A. (1-11.2023) i Kancelarii Mentzen sp. z o.o. (12.2023)

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Mentzen S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Mentzen S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl).

## Wyniki finansowe - Przychody powtarzalne i jednorazowe



Źródło danych finansowych: JDG Sławomir Mentzen (2019 – 11.2021 rok - niezbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen S.K.A. (12.2021 – 2022 rok - niezbadane przez biegłego rewidenta i 1-11.2023 rok – zbadane przez biegłego rewidenta), Kancelaria Mentzen sp. z o.o. (12.2023 r. - zbadane przez biegłego rewidenta)

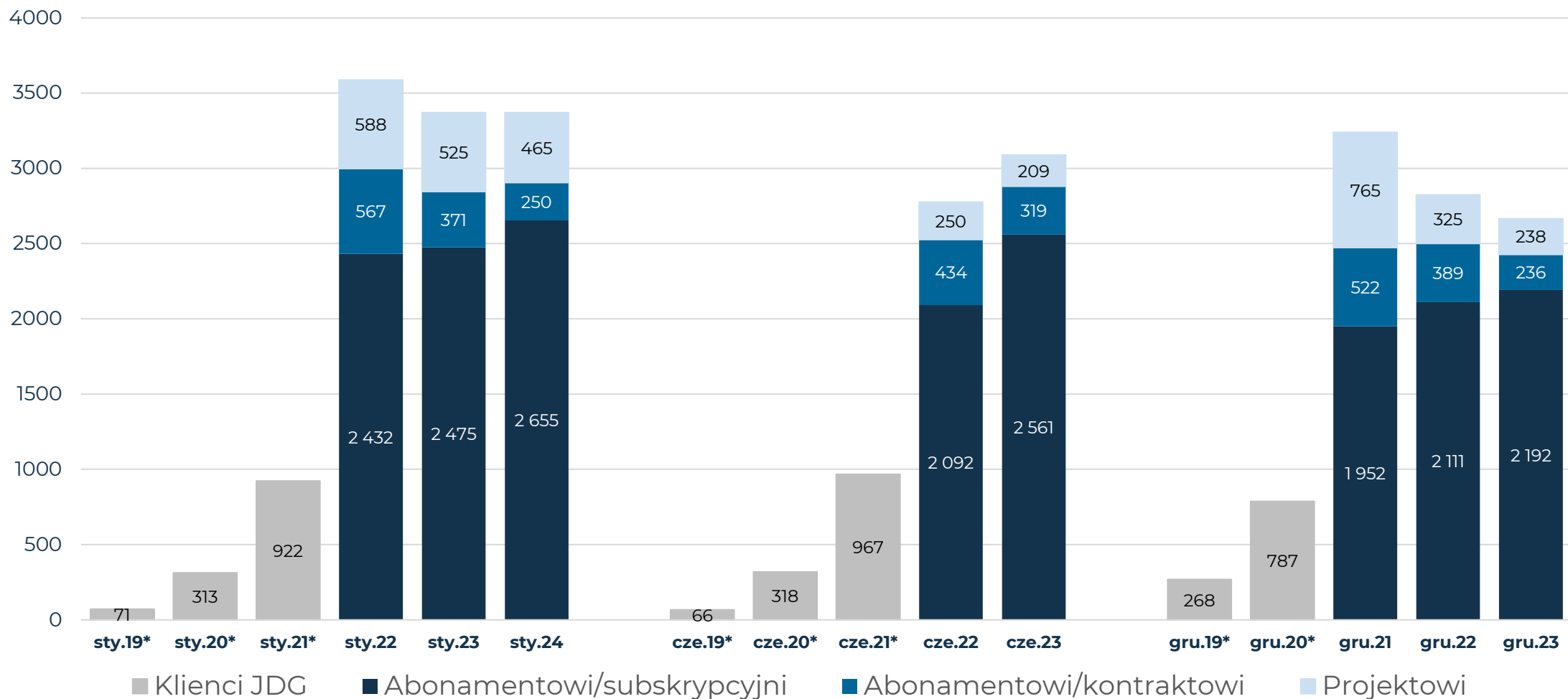
## Odzyskaliśmy dla klientów blisko 100 mln zł.

- ✓ Szybkie i skuteczne wykorzystanie zmian rynkowych w związku z wprowadzeniem IP BOX w 2019 r. doprowadziło do wyskalowania działalności i dynamicznego wzrostu wyników.
- ✓ W latach 2019-2021 działalność była skoncentrowana na obsłudze klientów korzystających z ulgi IP BOX.
- ✓ Kancelaria Mentzen odpowiadała za przygotowanie około 30% wniosków o interpretację podatkową dot. IP BOX.
- ✓ W 2022 roku przychody ze świadczenia usług doradztwa podatkowego w zakresie ulgi IP BOX stanowią mniej niż 5 proc.

**97,3**  
mln zł  
(ulga IP BOX)

Źródło: Dane własne Emitenta oraz szacunki bazujące na ogólnodostępnych informacjach prasowych dot. interpretacji indywidualnych wydawanych przez Krajową Administrację Skarbową.

## Systematycznie rosnąca liczba klientów subskrypcyjnych



\* Dane za lata 2019-2021 nie uwzględniają podziału na model współpracy, z uwagi na brak dostępności odpowiedniego podziału analitycznego

Źródło: JDG Sławomir Mentzen (2019 –11.2021), Kancelaria Mentzen S.K.A. (12.2021 – 11.2023), Kancelaria Mentzen sp. z o.o. (12.2023)

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Mentzen S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Mentzen S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl).

## Cechy działalności



### Klientocentryzm

Nacisk na zadowolenie klienta i wysoką jakość usług o kompleksowym i przystępnym cenowo charakterze.



### Kompetentna i doświadczona kadra

Sprawdzony zespół ponad 120 pracowników i współpracowników, działających w ramach efektywnej struktury operacyjnej.



### Automatyzacja procesów

W szczególności w obszarze sprzedaży i obsługi klienta.



### Szybka adaptacja do zmieniających się warunków

Zmiany są dobre, w szczególności dla doradców podatkowych, dlatego musimy się szybko dostosowywać i potwierdziliśmy to skutecznymi działaniami po wprowadzeniu IP BOX oraz nowego ładu.



### Efektywny marketing

Skoncentrowany na działaniach digitalowych i contentowych, m.in. media społecznościowe



### Model subskrypcyjny

Elastyczne podejście do klientów procentuje większym zaufaniem i systematycznym pozyskiwaniem nowych klientów.



### Płatności kartą

Prosty i wygodny proces zakupu i płatności, zapewniający regularne i automatyczne płatności za świadczone usługi oraz brak problemów ze ściąganiem należności i windykacją.



### Rozpoznawalność marki

Napędzana rozpoznawalnością prezesa spółek Grupy oraz jakością obsługi i zadowoleniem klientów. Popularność Sławomira Mentzena pozwala uzyskiwać zasięgi działań komunikacyjnych w zasadzie niemożliwe dla doradców podatkowych w Polsce.

## Szerokie zasięgi marketingowe




Źródło: wskazane platformy według stanu na luty 2024 r.



### SŁAWOMIR MENTZEN

	843 000
	507 000
	515 000
	453 883
	363 000
	148 785

### MENTZEN KANCELARIA

	75 000
	66 000
	22 000

### DLA KLIENTA

- Dalszy rozwój oferty o usługi komplementarne, zapewniające synergię dla klienta (np. doradztwo biznesowe, marketingowe, pośrednictwo finansowe, pozyskiwanie dotacji)
- Rozwój usług w modelu subskrypcyjnym i zwiększenie udziału przychodów w tym modelu
- Nawiązywanie ścisłej i długotrwałej relacji z klientami, budowanie społeczności wśród Klientów (np. stworzenie grup networkingowych, mentorskich, organizacja spotkań)
- Systematyczna rozbudowa dotychczasowych obszarów o nowe działania i materiały (np. szkolenia i webinaria)

### BIZNESOWE

- Rozwój zespołu i zasobów, aby wygenerować zdolność do obsługi coraz większej liczby nowych podmiotów
- Kontynuowanie strategii szybkiego reagowania na zmiany w prawie podatkowym i dostosowanie do nich oferty uzupełnionej o nowe, uniwersalne produkty

### KORPORACYJNE

- Finalizacja zmian organizacyjnych – doradztwo podatkowe w Kancelarii Mentzen sp. z o.o., doradztwo prawne w Mentzen Legal sp. k., pozostałe zasoby (nie podlegające szczególnym ograniczeniom prawnym) w Mentzen S.A.
- Regularna wypłata dywidendy – zarząd planuje rekomendować WZA wypłatę maksymalnej możliwej wartości dywidendy w każdym roku, przy uwzględnieniu wymogów i ograniczeń regulacyjnych (KSH) oraz ewentualnych dodatkowych planów rozwojowych

# Dlaczego giełda?

## Dlaczego oferta?

- ✓ Chcemy być **spółką giełdową**
- ✓ Jesteśmy **transparentni** – nie mamy nic do ukrycia
- ✓ Chcemy by klienci, pracownicy oraz nasi sympatycy mogli partycypować w rozwoju i zyskach firmy - **planowana dywidenda**
- ✓ Planujemy wprowadzić **program motywacyjny** dla pracowników
- ✓ Do wejścia na giełdę niezbędne jest **rozproszenie** akcjonariatu (wymóg formalny)
- ✓ **Spółka jest rentowna**, nie potrzebuje pozyskiwać kapitału, dlatego transakcja obejmuje sprzedaż a nie emisję akcji

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Mentzen S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Mentzen S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl).





## Struktura oferty

Parametry oferty	
Oferujący	Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji
Liczba akcji	Od 150.000 do 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Cena	Od 32,00 PLN do 36,00 PLN
Udział w kapitale zakładowym	Od 15,0% do 35,0%
Udział w głosach na WZA	Od 11,2% do 26,2%
Wycena Spółki	Od 32 mln PLN do 36 mln PLN
Wartość oferty	Od 4,8 mln PLN do 12,6 mln PLN
Planowany przyszły rynek notowań	NewConnect
Planowany termin złożenia wniosku o wprowadzenie akcji na NewConnect	1 półrocze 2024 roku

Ostateczna cena sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie ustalona w procesie budowy książki popytu, trwającym w dniach 6-14 marca 2024 roku, który będzie przeprowadzony za pośrednictwem DM INC. Ostateczna cena sprzedaży Akcji Oferowanych wyniesie nie mniej niż 32,00 zł (trzydzieści dwa złote) („Cena Minimalna”) i nie więcej niż 36,00 zł (trzydzieści sześć złotych) („Cena Maksymalna”) za jedną Akcję Oferowaną. Ostateczna Cena Sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Oferującego i udostępniona do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, w dniu 15 marca 2024 r.

Szczegółowe zasady dystrybucji opisane zostały w rozdziale IV pkt. 11 Memorandum Informacyjnego z dnia 5 marca 2024 r.

Zapis na Akcje Oferowane można złożyć w Domu Maklerskim INC S.A. i opłacić go w sposób zgodny z zasadami przedstawionymi w rozdziale IV pkt. 11 Memorandum Informacyjnego.

Zapis na Akcje Oferowane może zostać złożony jedynie za pośrednictwem DM INC, wyłącznie przez osobę, która zawarła z DM INC umowę o świadczenie usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. W celu zawarcia z DM INC umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych należy założyć i aktywować Konto Inwestora na Platformie Ofert Publicznych DM INC dostępnej pod adresem <https://platforma.dminc.pl> lub skontaktować się z DM INC pod adresem [emisje@dminc.pl](mailto:emisje@dminc.pl).

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Mentzen S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Mentzen S.A., jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl).

Harmonogram oferty	
5.03.2024 r.	Publikacja Memorandum Informacyjnego
6.03.2024 r. godz. 10:00 - 14.03.2024 r. godz. 17:00	Budowa książki popytu (book-building) w ramach Transzy Dużych Inwestorów w formie przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane
15.03.2024 r.	Ustalenie Ostatecznej Ceny Sprzedaży i ustalenie liczby Akcji Oferowanych w podziale na poszczególne transze
18.03.2024 r. godz. 10:00 - 28.03.2024 r. godz. 17:00	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane i wpłat w Transzy Małych Inwestorów
18.03.2024 r. godz. 10:00 - 4.04.2024 r. godz. 17:00	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane i wpłat w Transzy Uzupełniającej dla Transzy Dużych Inwestorów
29.03.2024 r. godz. 10:00 - 4.04.2024 r. godz. 17:00	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane i wpłat w Transzy Uzupełniającej dla Transzy Małych Inwestorów
do 5.04.2024 r.	Przydział Akcji Oferowanych oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej

## Obecna struktura akcjonariatu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji	1.000.000	1.335.000	100%	100%
<b>Suma</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.335.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Przy założeniu sprzedaży 150.000 akcji (próg dojścia oferty do skutku) struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji	850.000	1.185.000	85,0%	88,8%
Nowi akcjonariusze	150.000	150.000	15,0%	11,2%
<b>Suma</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.335.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Przy założeniu sprzedaży wszystkich 350.000 akcji struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji	650.000	985.000	65,0%	73,8%
Nowi akcjonariusze	350.000	350.000	35,0%	26,2%
<b>Suma</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.335.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Wybrane czynniki ryzyka

Poniżej wskazane są wybrane czynniki ryzyka związane z Emitentem i ofertą. Pełna lista czynników ryzyka znajduje się w Memorandum Informacyjnym. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Spółki jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Inwestorzy powinni zapoznać się z Memorandum Informacyjnym przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji Spółki, w celu zrozumienia ryzyka i korzyści związanych z inwestycją w akcje. Memorandum Informacyjne zostało udostępnione na stronie internetowej [www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl) oraz Domu Maklerskiego INC S.A. [www.platforma.dminc.pl](http://www.platforma.dminc.pl)

### **Ryzyko związane ze strukturą Grupy Kapitałowej**

Mentzen S.A., której akcje są przedmiotem oferty publicznej, jest spółką dominującą wobec Kancelarii Mentzen sp. z o.o. (wcześniej S.K.A.) i posiada 74,99% w kapitale oraz 49,99% udziału w głosach w tej spółce. Pozostałe udziały w Kancelarii Mentzen sp. z o.o. przysługują Panu Sławomirowi Mentzenowi, który poprzez Fundację Rodzinną Mentzen w organizacji kontroluje Mentzen S.A. Pan Sławomir Mentzen jest także prezesem zarządu obu podmiotów. Mentzen S.A. jest również spółką dominującą względem Mentzen Legal sp.k., gdzie Emitent jest komandytariuszem, a suma komandytowa wynosi 10.000,00 PLN. Emitent ma prawo do 98% udziału w zysku Mentzen Legal sp.k., a pozostałe 2% przynależne są w równych częściach Sławomirowi Mentzenowi i Kamilowi Wielewickiemu – członkom zarządu Emitenta.

Spółka Mentzen Legal sp.k. została powołana w lutym 2024 roku na potrzeby wykonywania w obrębie jej działalności zawodu radcy prawnego i adwokata - usługi doradztwa prawnego. Na dzień Memorandum organizowana jest działalność operacyjna tej spółki.

Dodatkowo należy wskazać, że występować będą wzajemne przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami z Grupy Kapitałowej, jak również Mentzen S.A. prowadzić będzie odrębną działalność operacyjną. Przepływy finansowe pomiędzy spółkami powiązаныmi mogą wiązać się ze zwiększonym ryzykiem podatkowym oraz dodatkowymi obowiązkami dokumentacyjnymi, przy czym w ocenie Emitenta nie występują w jego przypadku ryzyka inne niż standardowe dla każdej grupy kapitałowej.

### **Ryzyko związane z prowadzeniem spraw Spółki przez osobę publiczną**

Prezesem Zarządu Emitenta oraz poprzez Fundację Rodzinną jego większościowym akcjonariuszem jest Pan Sławomir Mentzen – poseł na Sejm X kadencji, współprzewodniczący rady liderów federacyjnego ugrupowania Konfederacja Wolność i Niepodległość oraz prezes partii Nowa Nadzieja. Pan Sławomir Mentzen aktywnie uczestniczy w życiu politycznym oraz komentuje niektóre wydarzenia na swoich profilach w mediach społecznościowych.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że ewentualne wystąpienie negatywnych zdarzeń i wypowiedzi związanych z osobą Pana Sławomira Mentzena może negatywnie wpłynąć na wizerunek i reputację Grupy. Marka, pod jaką działa Grupa oparta jest na nazwisku Pana Sławomira Mentzena, przez co mogłoby to spowodować trudności w pozyskiwaniu nowych klientów lub też odpływ obecnych.

### **Ryzyko związane z brakiem utrzymania wyników historycznych**

Należy zwrócić uwagę, że w Memorandum i Prezentacji przytaczane są wyniki historyczne spółki Kancelaria Mentzen sp. z o.o. będącej spółką zależną Emitenta. Historyczne wyniki nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Nie można zagwarantować, że Grupa Emitenta utrzyma w kolejnych latach dynamikę wzrostu przychodu oraz rentowność działalności. Dlatego też inwestorzy analizując wyniki finansowe Grupy Emitenta, powinni wziąć pod uwagę ryzyko pogorszenia dynamiki przychodów, ryzyko zmniejszenia przychodów czy też ryzyko pogorszenia lub utraty rentowności prowadzonej działalności

### **Ryzyko związane z prowadzeniem działalności doradczej w zakresie podatków i prawa**

Grupa kapitałowa poprzez swoje spółki zależne prowadzi działalność w zakresie doradztwa podatkowego i prawnego. Jest to działalność regulowana przez przepisy prawa. Przepisy ustawy o doradcach podatkowych, ustawy o radcach prawnych i Prawa o adwokaturze w szczególności ograniczają formę organizacyjnoprawną wykonywania zawodu doradcy prawnego, radcy prawnego lub adwokata. W szczególności, wykonywanie zawodu radcy prawnego czy adwokata w spółce możliwe jest jedynie w spółce osobowej, a wykonywanie zawodu doradcy podatkowego możliwe jest w spółce kapitałowej, ale która spełnia dodatkowe wymogi co do zarządu i struktury wspólników.

Dodatkowo zawody doradcy podatkowego, radcy prawnego i adwokata regulowane są przepisami odpowiednich samorządów zawodowych, które mogą wprowadzać dodatkowe ograniczenia.

Nie można wykluczyć, że przepisy prawa lub ich interpretacja ulegną zmianie w taki sposób, która spowoduje utrudnienie prowadzenia działalności przez Grupę kapitałową lub konieczność dokonania istotnych zmian organizacyjnych. Dodatkowo, ustawa o doradcach podatkowych wprowadza ograniczenia w obrocie udziałami spółek świadczących usługi doradztwa podatkowego. Nie ma przepisów rozciągających te ograniczenia na spółki dominujące wobec takich spółek, ale nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się takiej interpretacji przepisów, która będzie dążyła do utrudnienia obrotu także akcjami Emitenta.

### **Ryzyko związane z odpowiedzialnością za prowadzenie działalności doradczej oraz obsługi księgowej**

Grupa świadczy usługi z zakresu doradztwa podatkowego oraz prawnego, a także prowadzi działalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo oferuje konsultacje księgowe oraz ewidencję związaną z ulgą IP BOX. W związku z powyższym, Grupa ponosi odpowiedzialność za jakość wykonywanych obowiązków zawartych w umowie z klientem, odpowiednie prowadzenie ksiąg rachunkowych, przygotowywanie i wysyłanie deklaracji podatkowych oraz doradztwo z zakresu księgowości.

Działalność doradcza w zakresie podatków oraz obsługa księgowa jest obciążona wysokim ryzykiem wystąpienia wymiernej szkody po stronie klienta w przypadku popełnienia błędów w zakresie świadczonych usług. W szczególności błędy popełnione przez pracowników Grupy, na przykład błędne prowadzenie ksiąg, złe naliczenie podatku, nieprzekazanie deklaracji podatkowej, zła porada podatkowa lub zła ocena sytuacji prawnopodatkowej klienta mogą spowodować, że na klienta zostaną nałożone przez organy podatkowe wymierne sankcje finansowe. W takim przypadku prawdopodobne jest, że klient skieruje roszczenie w stosunku do poszczególnych podmiotów z Grupy.

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje**

W przypadku nabywania Akcji należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też lokowaniem środków na lokatach bankowych.

Dokonując inwestycji w akcje należy liczyć się z ryzykiem braku osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu, w tym z ryzykiem utraty całości zainwestowanych środków, jak również z ryzykiem braku płynności inwestycji (brakiem możliwości zbycia akcji).

Dlatego też dokonując inwestycji w akcje, inwestor powinien rozważyć, czy akceptuje ryzyko związane z tym rodzajem instrumentu finansowego.

W przypadku notowania akcji w zorganizowanym systemie obrotu należy liczyć się z ryzykiem trudnej do przewidzenia zmienności kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

## Wybrane czynniki ryzyka

### **Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy**

Należy podkreślić, że Emitent nie gwarantuje wypłaty dywidendy w przyszłości. Wypłata dywidendy uzależniona jest od generowania przez Emitenta zysków w przyszłości, a także podjęcia stosownych decyzji przez odpowiednie organy Emitenta. Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje w szczególności każdorazowo Walne Zgromadzenie, a głos inwestorów mniejszościowych nie będzie miał decydującego znaczenia w tym zakresie.

W związku z tym opisaną w Memorandum polityki dywidendowej nie należy traktować jako gwarancji wypłaty dywidendy.

### **Ryzyko związane z brakiem płynności inwestycji w akcje**

Należy wskazać, że nabywając akcje Emitenta należy się liczyć z brakiem płynności nabywanego instrumentu finansowego, to jest z brakiem możliwości lub ograniczoną możliwością zbycia posiadanych akcji. Akcje nabywane w ramach oferty nie są notowane w zorganizowanym systemie obrotu. Nie istnieje aktywny rynek obrotu akcjami spółek niepublicznych, co powoduje, że ich zbywanie będzie utrudnione i możliwe jedynie w drodze umów cywilnoprawnych.

Emitent planuje ubieganie się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, natomiast nie można zagwarantować ani samego faktu wprowadzenia akcji do obrotu, ani precyzyjnie określić terminu takiego wprowadzenia. W związku z powyższym, inwestor musi się liczyć z ograniczoną możliwością wyjścia z inwestycji.

Po wprowadzeniu akcji do obrotu, kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów na rynku. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu ani też płynności akcji Spółki. Nie można, wobec tego zapewnić, nawet po wprowadzeniu akcji do obrotu w zorganizowanym systemie obrotu, że Inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej dla niego cenie.

### **Ryzyko związane z brakiem spełniania warunków wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect**

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect. Złożenie wniosku planowane jest w I półroczu 2024 r.

Wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbywa się na wniosek ich emitenta. Wymagane jest spełnianie warunków określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, w tym poziomu kapitałów własnych oraz rozproszenia akcji. Na dzień sporządzenia Memorandum Emitent nie spełnia warunków wprowadzenia do obrotu. Akcje są w posiadaniu jednego podmiotu, zaś kapitały własne Emitenta na dzień 31.12.2023 r. wynosiły 122.834,00 PLN (przy czym kapitały własne spółki zależnej od Emitenta, to jest Kancelarii Mentzen sp. z o.o. wynosiły 10.752.490,56 PLN).

Emitent zakłada, że wymagane rozproszenie akcji zostanie zapewnione po przeprowadzeniu oferty publicznej, zaś zwiększenie kapitałów własnych nastąpi w wyniku księgowania bieżących zysków z działalności. Nie można jednak wykluczyć, że nie nastąpi to w zakładanym przez Emitenta czasie, co spowoduje, że niemożliwe stanie się złożenie wniosku o wprowadzenie bez przeprowadzenia dodatkowych działań, to jest zwiększenia rozproszenia akcji lub podwyższenia kapitału Emitenta.

### **Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

Wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu (uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie lub jeżeli uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników. Istnieje zatem ryzyko, że nawet w przypadku spełniania warunków formalnych wprowadzenia do obrotu, z uwagi w szczególności na ocenę prowadzonej przez Emitenta działalności czy perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania, może zostać podjęta decyzja odmowna w zakresie wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu.

## Wybrane czynniki ryzyka

### **Ryzyko związane z ewentualnym odwołaniem lub zawieszeniem Oferty Publicznej akcji serii A**

Oferujący może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej w przypadkach wskazanych w rozdziale IV pkt 11.8 Memorandum.

Informacja o odwołaniu Oferty Publicznej albo jej zawieszeniu zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu przez Oferującego takiej decyzji, w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronie internetowej Spółki na rzecz Oferującego: <https://corporate.mentzen.pl> i na stronie internetowej DM INC S.A.: <https://platforma.dminc.pl>.

Jeżeli Oferujący odstąpi od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione, a wpłaty inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań na rachunek bankowy z którego dokonano wpłaty.

Jeżeli Oferujący podejmie decyzję o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane zostanie to zakomunikowane w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, a zapisy i dokonane wpłaty na Akcje Oferowane uważane są za wiążące w dalszym ciągu, z zastrzeżeniem prawa do wycofania zgody przez inwestora wynikającego z opublikowania suplementu. Oferujący może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty Publicznej. W powyższym przypadku terminy te Oferujący może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po ich ustaleniu, w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego.

### **Ryzyko związane z odmową rejestracji Fundacji Rodzinnej Mentzen w rejestrze fundacji rodzinnych**

Oferta Publiczna akcji przeprowadzana jest przez Fundację Rodzinną Mentzen w organizacji, która powstała w dniu 19 stycznia 2024 r. tj. z chwilą sporządzenia aktu założycielskiego. Zgodnie z ustawą z dnia 26 stycznia 2023 r. o fundacji rodzinnej Dz. U. z 2023 r. poz. 326 z późn.zm (dalej: ustawa o fundacji rodzinnej), fundacja rodzinna w organizacji zarządza we własnym imieniu posiadany majątek i zapewnia jego ochronę, w szczególności nabywa prawa, w tym własność nieruchomości i inne prawa rzeczowe, zaciąga zobowiązania, pozywa i jest pozywana. Mając na uwadze powyższe należy wskazać, iż zgodnie z ww. ustawą, fundacja rodzinna w organizacji posiada zdolność prawną i kwalifikowana jest jako jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, której ustawa przyznaje zdolność prawną, w rozumieniu art. 33(1) § 1 Kodeksu Cywilnego.

Zgodnie z art. 85 ustawy o fundacji rodzinnej w przypadku, gdy fundacja rodzinna nie została zgłoszona do rejestru fundacji rodzinnych w terminie sześciu miesięcy od dnia sporządzenia aktu założycielskiego albo ogłoszenia testamentu, albo w przypadku gdy postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania stało się prawomocne, fundacja rodzinna w organizacji ulega rozwiązaniu.

Zgodnie z art. 91 ust. 1 ww. ustawy w sytuacji wystąpienia ww. przesłanek, oraz w sytuacji, w której fundacja rodzinna w organizacji nie jest w stanie niezwłocznie zaspokoić w pełni wierzytelności beneficjentów i osób trzecich, zarząd dokonuje jej likwidacji.

Nie można wykluczyć, iż sąd odmówi rejestracji fundacji rodzinnej w rejestrze fundacji rodzinnych. W przypadku, w którym postanowienie sądu w sprawie odmowy rejestracji fundacji stanie się prawomocne, fundacja rodzinna będzie ulegała rozwiązaniu. W powyższym przypadku fundacja rodzinna może zostać rozwiązana:

- 1) po przeprowadzeniu likwidacji (w przypadku, gdy fundacja rodzinna w organizacji nie będzie w stanie niezwłocznie zaspokoić w pełni wierzytelności beneficjentów i osób trzecich),
- 2) bez przeprowadzenia likwidacji (w przypadku, gdy fundacja rodzinna w organizacji będzie w stanie niezwłocznie zaspokoić w pełni wierzytelności beneficjentów i osób trzecich).

Należy wskazać, iż ewentualne uprawomocnienie się postanowienia sądu w sprawie odmowy rejestracji fundacji po zakończeniu Oferty Publicznej - nie wpłynie na skuteczność zbycia Akcji przez Oferującego na rzecz inwestorów.

W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu w sprawie odmowy rejestracji fundacji przed zakończeniem Oferty Publicznej - w zależności od wybranego sposobu rozwiązania fundacji rodzinnej - nie można wykluczyć zawieszenia lub odwołania Oferty Publicznej.

W przypadku rozwiązania fundacji rodzinnej w organizacji w ww. sposób, pozostały majątek fundacji rodzinnej w organizacji podlegać będzie zwrotowi na rzecz fundatora.

### **Ryzyko związany z faktem, iż Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji posiada akcje serii B Spółki, które są uprzywilejowane co do głosu**

Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji posiada 665.000 akcji serii A Emitenta dających prawo do 665.000 głosów na WZA i 335.000 akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że na każdą akcję serii B przypadają dwa głosy na WZA. Łącznie Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji posiada 1.000.000 akcji i 1.335.000 głosów na WZA Emitenta.

Przedmiotem Oferty Publicznej jest od 150.000 do 350.000 akcji serii A Emitenta (nieuprzywilejowanych co do głosu). W przypadku nabycia przez inwestorów 150.000 akcji serii A (stanowiących próg dojścia oferty do skutku), będą oni mieli łączny udział w głosach stanowiący 11,2% ogólnej liczby głosów, a Fundacja Rodzinna Mentzen będzie miała prawo do 88,8% głosów na WZA. W przypadku nabycia przez inwestorów 350.000 akcji serii A, będą oni mieli łączny udział w głosach stanowiący 26,2% ogólnej liczby głosów, a Fundacja Rodzinna Mentzen będzie miała prawo do 73,8% głosów na WZA.

Należy wskazać, iż w przypadku dojścia Oferty Publicznej do skutku poprzez objęcie przez inwestorów minimalnej liczby akcji w ofercie, tj. 150.000 akcji serii A, udział Fundacji Rodzinnej Mentzen w organizacji w głosach na WZA Emitenta będzie przekraczał 80%.

Posiadanie przez Fundację Rodzinną Mentzen w organizacji akcji uprawniających do ponad 80% głosów na WZA wiąże się z ryzykiem, iż akcjonariusze mniejszościowi będą mieli znikomy wpływ na uchwały podejmowane przez WZA. Ponadto ograniczenia działalności Zarządu Emitenta uchwalone przez WZA Emitenta dnia 29 lutego 2024 r. i wskazane w wykazie zmian do statutu Emitenta – zmiany niezarejestrowane przez Sąd (opisane szerzej w rozdziale V pkt. 12.1 Memorandum Informacyjnego), wymagają uzyskania zgody WZA udzielanej kwalifikowaną większością 80% głosów. W związku z powyższym Fundacja Rodzinna Mentzen w organizacji może spełniać samodzielnie wskazany wyżej warunek.



Marzec 2024 r.

Dane kontaktowe

**Mentzen S.A.**

[www.corporate.mentzen.pl](http://www.corporate.mentzen.pl)

**KRS 0001008036**

**NIP 5273032556**

Amicus Business Park  
Grudziądzka 110-114/101  
87-100 Toruń