

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 10 dello statuto sociale di TradeLab S.p.A. avente a oggetto azioni ordinarie di

EMITTENTE

TradeLab S.p.A.



OFFERENTE

Metriks AI S.p.A. Società Benefit



STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 5.450.000 azioni ordinarie di TradeLab S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

n. 0,667 azioni ordinarie di nuova emissione di Metriks AI S.p.A. Società Benefit

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON CONSOB

**dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 12 ottobre 2026
alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 4 dicembre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe**

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

11 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Integrae SIM S.p.A.

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 24152 del 30 settembre 2026, non comporta alcun giudizio di tale autorità sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

1° ottobre 2026

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

INDICE

DEFINIZIONI	7
PREMESSA.....	15
1. PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA	15
2. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI.....	17
3. CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO	19
4. CARATTERISTICHE DELL’AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELL’OFFERTA.....	21
5. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL’OFFERTA.....	24
A. AVVERTENZE	27
A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL’OFFERTA	27
A.2 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA.....	28
A.3 APPROVAZIONE DEI BILANCI DI ESERCIZIO E DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL’EMITTENTE	31
A.4 APPROVAZIONE DEI BILANCI DI ESERCIZIO E DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL’OFFERENTE.....	31
A.5 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA	32
A.6 PARTI CORRELATE DELL’EMITTENTE	32
A.7 AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELL’OFFERTA.....	32
A.7.1 <i>Procedura societaria applicabile all’Aumento di Capitale al Servizio dell’Offerta</i>	32
A.7.2 <i>Eventuale indisponibilità delle Azioni Metriks Offerte quale Corrispettivo</i>	35
A.8 GESTIONE DELLE FRAZIONI DI AZIONI METRIKS OFFERTE	36
A.9 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE.....	36
A.10 NON APPLICAZIONE DELLA RIAPERTURA DEI TERMINI AI SENSI DELL’ARTICOLO 40- BIS DEL REGOLAMENTO EMITTENTI.....	38
A.11 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA	38
A.12 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO AL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL’ARTICOLO 111 DEL TUF, ALL’ADEMPIMENTO DELL’OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL’ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF E DELL’OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL’ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF, NONCHÉ DELLA FACOLTÀ DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE AI SENSI DELL’ARTICOLO 108 DEL TUF.....	38
A.13 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE.....	40
A.14 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI.....	40
A.15 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER GLI AZIONISTI DELL’EMITTENTE.....	41
A.15.1 <i>Scenari in caso di perfezionamento dell’Offerta</i>	41
A.15.2 <i>Scenario in caso di mancato perfezionamento dell’Offerta</i>	42

A.16	COMUNICATO DELL'EMITTENTE	43
A.17	CRITICITÀ E IMPATTO CONNESSO AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE	43
A.18	DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO	45
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	46
B.1	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE	46
B.1.1	<i>Denominazione, forma giuridica e sede sociale</i>	46
B.1.2	<i>Anno di costituzione e durata</i>	46
B.1.3	<i>Legislazione di riferimento e foro competente</i>	46
B.1.4	<i>Capitale sociale</i>	46
B.1.5	<i>Compagine sociale dell'Offerente e patti parasociali</i>	48
B.1.6	<i>Organi di amministrazione e controllo</i>	51
B.1.7	<i>Sintetica descrizione del Gruppo Metriks</i>	52
B.1.8	<i>Attività del Gruppo Metriks</i>	53
B.1.9	<i>Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato</i>	54
B.1.10	<i>Schemi contabili dell'Offerente</i>	54
B.1.11	<i>Andamento recente</i>	67
B.1.12	<i>Persone che Agiscono di Concerto</i>	68
B.2	SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	68
B.2.1	<i>Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale</i>	68
B.2.2	<i>Anno di costituzione e durata</i>	69
B.2.3	<i>Legislazione di riferimento e foro competente</i>	69
B.2.4	<i>Capitale sociale</i>	69
B.2.5	<i>Compagine sociale dell'Emittente e patti parasociali</i>	70
B.2.6	<i>Organi di amministrazione e controllo</i>	72
B.2.7	<i>Sintetica descrizione del Gruppo TradeLab</i>	74
B.2.8	<i>Attività del Gruppo TradeLab</i>	75
B.2.9	<i>Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato</i>	76
B.2.10	<i>Schemi contabili dell'Emittente</i>	77
B.2.11	<i>Andamento recente</i>	87
B.3	INTERMEDIARI	87
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	88
C.1	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ.....	88

C.2	STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI	88
C.3	AUTORIZZAZIONI.....	88
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	89
D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO	89
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI	89
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	90
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE	90
	<i>E.1.1 Prezzo di quotazione alla Data di Riferimento</i>	<i>91</i>
	<i>E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali</i>	<i>91</i>
E.2	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA	92
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	92
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI RIFERIMENTO.....	98
E.5	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	101
E.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI	102
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI	103
F.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	103
	<i>F.1.1 Periodo di Adesione.....</i>	<i>103</i>
	<i>F.1.2 Modalità e termini di adesione.....</i>	<i>103</i>
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA.....	105
F.3	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA	105

F.4	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA.....	106
	<i>F.4.1 Italia.....</i>	106
	<i>F.4.2 Altri Paesi.....</i>	106
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	107
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	107
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	108
F.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO	108
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	109
G.1	PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE	109
G.2	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	109
	<i>G.2.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta</i>	109
	<i>G.2.2 Garanzia di Esatto Adempimento</i>	109
G.3	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE.....	109
	<i>G.3.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente</i>	109
	<i>G.3.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento</i>	111
	<i>G.3.3 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni.....</i>	112
	<i>G.3.4 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali.....</i>	112
	<i>G.3.5 Modifiche dello statuto sociale</i>	112
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE, O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	113
H.1	ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE	113
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI.....	113
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	114
L.	IPOTESI DI RIPARTO	115
M.	APPENDICI	116
M.1	COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE.....	116

N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	117
N.1	DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE	117
N.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE	117
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	118

DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini e locuzioni utilizzati all'interno del Documento di Offerta. Tali termini e locuzioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa. Gli ulteriori termini e definizioni utilizzati nel Documento di Offerta hanno il significato a essi attribuito nel testo.

Accordo di Lock-Up Mare Group	L'accordo stipulato in data 19 dicembre 2025 tra Mare Group e TradeLab che prevede, <i>inter alia</i> , vincoli di indisponibilità sulle n. 1.220.000 Azioni TradeLab detenute da Mare Group, rappresentative del 22,39% del capitale sociale dell'Emittente, per un periodo di 12 mesi decorrenti dal 19 dicembre 2025 (e, pertanto, fino al 19 dicembre 2026).
Accordo Mare Group pre-IPO	L'accordo stipulato in data 17 maggio 2025 tra l'Emittente e Mare Group.
Acquisizione Workgroup	L'operazione disciplinata dal <i>term sheet</i> vincolante sottoscritto alla Data di Annuncio tra l'Offerente, in qualità di acquirente, e i soci di Workgroup (<i>i.e.</i> , Mare Group e WGS S.r.l.), in qualità di venditori, avente a oggetto i termini e le condizioni dell'acquisizione da parte dell'Offerente, e della cessione da parte dei venditori, del 100% del capitale sociale di Workgroup.
Aderenti	Gli Azionisti dell'Emittente, persone fisiche o giuridiche, che abbiano portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta	L'aumento di capitale di Metriks al servizio dell'Offerta, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, a pagamento, in via scindibile e anche in più <i>tranche</i> , per un importo massimo pari a Euro 67.856,26, oltre a sovrapprezzo, deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026 – in esercizio della delega al medesimo conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente in data 2 settembre 2026, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile – da eseguirsi mediante emissione di massime n. 3.635.150 Azioni Metriks e da liberarsi mediante (e a fronte del) conferimento in natura delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (o comunque acquistate da Metriks in adempimento degli Obblighi di Acquisto e/o in esercizio del Diritto di Acquisto, ove ne ricorrano i presupposti).
Azioni Metriks	Le azioni ordinarie di Metriks, prive di indicazione del valore nominale, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83- <i>bis</i> del TUF, ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, codice ISIN IT0005651481.

Azioni Metriks a Voto Plurimo	Le n. 1.000.000 azioni a voto plurimo di Metriks, prive di indicazione del valore nominale, sottoposte al regime di dematerializzazione, che attribuiscono n. 10 voti per azione in tutte le assemblee degli azionisti di Metriks, ai sensi dell'articolo 6- <i>bis</i> dello statuto Metriks.
Azioni Metriks Offerte	Le massime n. 3.635.150 Azioni Metriks, prive di indicazione del valore nominale, che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Metriks già in circolazione che saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, offerte quale Corrispettivo.
Azioni Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 5.450.000 azioni TradeLab, rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, ossia la totalità delle Azioni TradeLab in circolazione alla Data del Documento di Offerta.
Azioni Proprie	Le Azioni TradeLab eventualmente detenute tempo per tempo dall'Emittente. Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non detiene Azioni TradeLab.
Azioni TradeLab	Le azioni ordinarie dell'Emittente, prive dell'indicazione del valore nominale, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83- <i>bis</i> del TUF, ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, codice ISIN: IT0005651507, pari a n. 5.450.000 azioni emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta.
Azionisti <i>ovvero</i> Azionisti dell'Emittente	I titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta a cui l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede sociale in Milano (MI), Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi degli articoli 103, commi 3 e 3- <i>bis</i> , del TUF e 39 del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione della stessa.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta che sarà pubblicato, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente, prevista dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata in data 29 luglio 2026.
Condizione Approvazione Assembleare	La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2(i), del Documento di Offerta.

Condizione Atti Rilevanti	La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2(iii), del Documento di Offerta.
Condizione MAC/MAE	La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2(iv), del Documento di Offerta.
Condizione Soglia	La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2(ii), del Documento di Offerta.
Condizioni dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero, al plurale, tutte le o parte delle) condizioni di efficacia dell'Offerta descritte alla Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta, ossia la Condizione Approvazione Assembleare, la Condizione Atti Rilevanti, la Condizione MAC/MAE e la Condizione Soglia.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma (RM), Via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario dell'Offerta, pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte, che sarà riconosciuto dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione e acquistata dall'Offerente. Tenuto conto del lotto minimo di negoziazione per le Azioni TradeLab, il corrispettivo offerto dall'Offerente agli Aderenti è pari a n. 667 Azioni Metriks Offerte per ciascun lotto minimo di n. 1.000 Azioni TradeLab portato in adesione all'Offerta.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti, ovverosia il giorno 1° ottobre 2026.
Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la Comunicazione dell'Offerente, ovverosia il giorno 29 luglio 2026.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), contestualmente al trasferimento – a favore dell'Offerente – del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il giorno 11 dicembre 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta e ferme restando le disposizioni in merito a eventuali Parti Frazionarie e al relativo pagamento dell'Importo in Denaro della Parte Frazionaria di cui alla Sezione F, Paragrafo F.6, del Documento di Offerta.
Data di Riferimento	L'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio, ossia il 28 luglio 2026.
Delisting	L'esclusione delle Azioni TradeLab dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 111 del TUF, come richiamato dall'articolo 10 dello statuto dell'Emittente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere complessivamente – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Disposizioni OPC	Le Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. in data 25 ottobre 2021.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, approvato da CONSOB con delibera n. 24152 del giorno 30 settembre 2026.
EGM <i>ovvero</i> Euronext Growth Milan	Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Emittente <i>ovvero</i> TradeLab <i>ovvero</i> Società	TradeLab S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Marco d'Aviano n. 2, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 12708570150.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, pari a Euro 11.632.480, calcolato moltiplicando il prezzo di emissione delle Azioni Metriks Offerte costituenti il Corrispettivo (pari al prezzo ufficiale delle Azioni Metriks alla Data di Riferimento, ossia Euro 3,20) per n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte.
Esperto Indipendente	PTS Consulting S.r.l., con sede legale in Roma, Viale di Villa Massimo n. 29.
Euronext Securities Milan	Euronext Securities Milan (ossia, Monte Titoli S.p.A.), con sede in Milano (MI), Piazza degli Affari n. 6.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura di Euronext Growth Milan secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Metriks	L'Offerente e le società da quest'ultimo direttamente e indirettamente controllate.
Gruppo TradeLab	L'Emittente e le società da quest'ultimo direttamente e indirettamente controllate.
Importo in Denaro della Parte Frazionaria	L'importo in denaro risultante dalla vendita su Euronext Growth Milan del numero intero di Azioni Metriks Offerte risultante dall'aggregazione delle

	Parti Frazionarie che sarà accreditato agli Aderenti, in proporzione alle rispettive Parti Frazionarie.
Intermediari Depositari	Gli intermediari depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (quali banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni Oggetto dell'Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Integrae SIM S.p.A.
Mare Group <i>ovvero</i> MG	Mare Group S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Pomigliano d'Arco, Via ex Aeroporto, s.n.c. c/o Consorzio "Il Sole" – Lotto XI, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Napoli 07784980638, capitale sociale sottoscritto e versato pari a Euro 4.748.467,00.
Metrica Ricerche	Metrica Ricerche S.r.l., con sede legale in Milano, via Marco D'Aviano n. 2, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 09831940961, fusa per incorporazione in TradeLab.
Normativa Golden Power	Il Decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21, convertito in Legge n. 56 dell'11 maggio 2012.
Obblighi di Acquisto	Congiuntamente, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le residue Azioni Oggetto dell'Offerta non portate in adesione all'Offerta ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, come richiamato dall'articolo 10 dello statuto dell'Emittente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere complessivamente – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le residue Azioni Oggetto dell'Offerta non portate in adesione all'Offerta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, come richiamato dall'articolo 10 dello statuto dell'Emittente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere complessivamente – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa

applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente.

Offerente <i>ovvero</i> Metriks	Metriks AI S.p.A. Società Benefit, con sede legale in Piazzale Ferrara, 4, Milano, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 12122690964.
Offerta	L'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti e dell'articolo 10 dello statuto dell'Emittente, come descritta nel presente Documento di Offerta.
Patto Parasociale Mare Group	Il patto parasociale stipulato in data 17 maggio 2025 tra Mare Group e gli Azionisti Luca Pellegrini, Massimo Viganò e Paolo Donnino Quirino Bertozzi.
Patto di Non Adesione	Il patto parasociale stipulato in data 30 luglio 2026 da taluni Azionisti dell'Emittente (<i>i.e.</i> , Massimo Emilio Viganò, Paolo Donnino Bertozzi, Luca Giovanni Maria Zanderighi, Luca Pellegrini, Maddalena Borella, Angela Borghi, Bruna Boroni, Oliviero Cresta, Alessandra Frontini, Stefania Maria Gabrielli, Giuseppe Convertini, Barbara Mutti, Andrea Boi e Mauro Porta Maffè), che detengono complessivamente n. 3.200.000 Azioni TradeLab, rappresentative di circa il 58,71% del capitale sociale dell'Emittente, e avente a oggetto l'impegno di tali Azionisti a non aderire all'Offerta.
Parte Frazionaria	La parte frazionaria dei numeri non interi derivanti dall'applicazione del Rapporto di Cambio alle Azioni TradeLab portate in adesione all'Offerta da ciascun Aderente.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con CONSOB, corrispondente a n. 40 (quaranta) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 12 ottobre 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 4 dicembre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	I soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101- <i>bis</i> del TUF, come identificati nel presente Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento di uno degli Obblighi di Acquisto e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.
Procedura OPC	La procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente (approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 13 maggio 2025).

Rapporto di Cambio	Il rapporto di n. 0,667 Azioni Metriks per ogni Azione Oggetto dell’Offerta, come descritto nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan <i>ovvero</i> Regolamento Emittenti EGM	Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, approvato e pubblicato da Borsa Italiana e in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato e integrato.
Relazione dell’Esperto Indipendente	La relazione di stima delle Azioni Oggetto dell’Offerta rilasciata dall’Esperto Indipendente in data 29 settembre 2026, avente il 22 settembre 2026 quale data di riferimento.
Relazione Finanziaria Annuale Metriks 2025	Congiuntamente (i) il bilancio consolidato del Gruppo Metriks al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell’Offerente in data 27 marzo 2026, e (ii) il bilancio di Metriks per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dall’assemblea degli azionisti dell’Offerente in data 28 aprile 2026.
Relazione Finanziaria Annuale TradeLab 2025	Congiuntamente (i) il bilancio consolidato del Gruppo TradeLab al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 27 marzo 2026, e (ii) il bilancio di TradeLab, il bilancio di Metrica Ricerche e il bilancio di TradeLab Advanced Analytics per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvati dall’assemblea degli Azionisti dell’Emittente in data 28 aprile 2026.
Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026	La relazione semestrale consolidata di Metriks al 30 giugno 2026, approvata dal consiglio di amministrazione dell’Offerente in data 28 settembre 2026.
Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026	La relazione semestrale di TradeLab al 30 giugno 2026, approvata dal consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 28 settembre 2026.
Rewind	Rewind S.r.l., con sede legale in Milano, Piazzale Ferrara n. 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 02068680517.
Scheda di Adesione	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all’Offerta da parte dei titolari di Azioni Oggetto dell’Offerta.
Testo Unico della Finanza <i>ovvero</i> TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

TradeLab Advanced Analytics

TradeLab Advanced Analytics S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Via Marco D'Aviano, n. 2, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 11604040961, fusa per incorporazione in TradeLab.

Workgroup

Workgroup S.r.l., con sede legale in Caserta, via Filippo da Caserta n. 10, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Caserta 04911900613.

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini dell'Offerta, si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione A ("*Avvertenze*") e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

Il presente Documento di Offerta non tratta gli aspetti fiscali relativi alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta, che possono essere rilevanti per gli Azionisti che aderiscono all'Offerta. Gli Azionisti che aderiscono all'Offerta dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali in merito alle relative conseguenze sul piano fiscale.

I dati e le informazioni relative a TradeLab e al Gruppo TradeLab contenute nel presente Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta (la "**Data del Documento di Offerta**"), ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell'Emittente (www.tradelab.it).

1. PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (l' "**Offerta**") promossa da Metriks AI S.p.A. Società Benefit (l' "**Offerente**" o "**Metriks**") – ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), e dell'articolo 10 dello statuto sociale dell'Emittente – sulla totalità delle azioni ordinarie di TradeLab S.p.A. (rispettivamente, le "**Azioni TradeLab**" e l' "**Emittente**" o "**TradeLab**"), ossia su massime n. 5.450.000 Azioni TradeLab, rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Emittente è una società con azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan ("**Euronext Growth Milan**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Per maggiori informazioni in merito alla categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF.

L'Offerta è finalizzata all'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, all'esclusione delle Azioni TradeLab dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan ("**Delisting**").

In data 29 luglio 2026 (la "**Data di Annuncio**"), l'Offerente ha comunicato a CONSOB e reso noto al pubblico di aver assunto – mediante delibera del consiglio di amministrazione del 28 luglio 2026 – la decisione di promuovere l'Offerta, mediante una comunicazione diffusa ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la "**Comunicazione dell'Offerente**").

Sempre alla Data di Annuncio, è stato pubblicato l'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente per il giorno 2 settembre 2026, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 3

settembre 2026, in seconda convocazione, per deliberare in merito alla proposta di delegare all'organo amministrativo di Metriks, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, a pagamento, in via scindibile e anche in più *tranche*, che sarà riservato in sottoscrizione agli Aderenti e da liberarsi mediante (e a fronte del) conferimento in natura delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (o comunque acquistate da Metriks in adempimento degli Obblighi di Acquisto e in esercizio del Diritto di Acquisto, ove ne ricorrano i presupposti).

In considerazione della natura non concordata dell'operazione e dell'assenza di *due diligence*, l'Offerta si è basata solo ed esclusivamente su dati pubblici dell'Emittente e del Gruppo TradeLab.

All'Offerta sono applicabili – ricorrendo il presupposto del raggiungimento da parte dell'Offerente delle soglie di capitale sociale dell'Emittente ivi indicate – gli articoli 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, in applicazione del richiamo operato dall'articolo 10 dello statuto dell'Emittente.

Per maggiori informazioni sulla normativa applicabile all'Offerta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

L'efficacia dell'Offerta è condizionata all'avveramento (o alla rinuncia, in conformità a quanto indicato nel Documento di Offerta) di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta.

Relativamente alla Condizione Soglia, tenuto conto degli obiettivi dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente, nonché dell'attuale assetto azionario di TradeLab, l'Offerente si riserva di rinunciare all'avveramento di tale condizione.

Si segnala che l'Offerente potrà rinunciare a una o più delle Condizioni dell'Offerta, ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità all'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione – e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia entro il 4 dicembre 2026 e, comunque, entro le ore 7:29 del 7 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) (il **“Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta”**) – che dovrà essere confermato con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia entro le ore 7:29 del 10 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) (il **“Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta”**); e
- (ii) quanto a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che dovrà essere diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia entro le ore 7:29 del 10 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non abbia esercitato il proprio diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta

eventualmente portate in adesione all’Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari – senza addebito di oneri o spese a loro carico – entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta dall’Offerente il mancato perfezionamento dell’Offerta.

Per maggiori informazioni in merito alle Condizioni dell’Offerta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta.

Il periodo di adesione all’Offerta, concordato con CONSOB, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 12 ottobre 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 4 dicembre 2026 (il “**Periodo di Adesione**”), estremi inclusi, e, dunque, per complessivi n. 40 (quaranta) Giorni di Borsa Aperta, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile della quale l’Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti.

Per maggiori informazioni in merito alle modalità e termini di adesione all’Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.

2. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI

L’Offerta si inserisce nel percorso di crescita per linee esterne che Metriks ha avviato sin dalla propria costituzione e ha progressivamente intensificato a seguito dell’ammissione delle Azioni Metriks alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, ed è complementare, sul piano industriale, all’acquisizione da parte di Metriks del 100% del capitale sociale di Workgroup, ai fini della quale, come reso noto con comunicazione diffusa dall’Offerente alla Data di Annuncio, in data 29 luglio 2026 Metriks ha sottoscritto un *term sheet* vincolante con gli attuali soci venditori di Workgroup (l’“**Acquisizione Workgroup**”). Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, Metriks non ha sottoscritto ulteriori accordi vincolanti disciplinanti l’Acquisizione Workgroup e che, come reso noto con comunicazione diffusa dall’Offerente in data 28 settembre 2026, in tale data Metriks ha concordato con Mare Group, WGS S.r.l. e Antonio Torino la proroga dal 30 settembre 2026 al 15 novembre 2026 del termine di validità del *term sheet*. Metriks renderà nota la sottoscrizione degli accordi definitivi inerenti all’Acquisizione Workgroup con apposito comunicato stampa.

Le due operazioni, sebbene distinte, si collocano nella strategia di sviluppo del Gruppo Metriks volta a costruire una piattaforma integrata di *artificial intelligence* (“**AI**”), *analytics* e automazione operativa, rafforzando la posizione industriale dell’Offerente lungo l’intera catena del valore dei processi aziendali, dalla raccolta e interpretazione dei dati fino all’automazione e all’esecuzione delle attività operative potenziate da agenti AI.

Per chiarezza, si precisa che l’Offerta e l’Acquisizione Workgroup, sebbene rientranti nella medesima strategia di crescita di Metriks, sono comunque autonome e indipendenti e, in particolare, l’Offerta non è condizionata al completamento dell’Acquisizione Workgroup.

L’Offerta determinerebbe, in particolare, l’aggregazione di due gruppi attivi, con modelli di *business* complementari, nell’analisi dei dati a supporto delle decisioni d’impresa. Nell’esercizio 2025, il Gruppo Metriks ha realizzato ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati pari a Euro 7,7 milioni (Euro 10,7 milioni su base pro-forma) e un EBITDA pari a Euro 2,0 milioni (Euro 2,4 milioni su base pro-forma), mentre il Gruppo TradeLab ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 6,0 milioni e un EBITDA pari a Euro 0,8 milioni. L’aggregazione darebbe pertanto vita a un operatore di dimensioni significativamente superiori a quelle delle singole entità, con una base di ricavi, una marginalità e una capitalizzazione di mercato aggregate tali da ampliare le prospettive di crescita e accrescere la visibilità del titolo presso investitori e operatori del settore.

Per il dettaglio di tali grandezze e per le relative avvertenze metodologiche si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.9, del Documento di Offerta.

In tale contesto, TradeLab apporterebbe competenze distintive nel *business analytics* (analisi dei dati aziendali), nella *retail intelligence* (analisi dei dati degli operatori di dettaglio), nella consulenza strategica e nel supporto ai processi decisionali dei clienti, mentre Workgroup consentirebbe di estendere l'applicazione delle tecnologie proprietarie di Metriks all'interno dei processi operativi quotidiani di imprese e *retailer* (operatori al dettaglio). Metriks ritiene che la combinazione delle competenze, delle tecnologie e delle basi clienti delle società coinvolte possa generare significative opportunità di crescita e sinergie sui costi, accelerare lo sviluppo di nuove soluzioni basate sull'*agent AI* e conseguire benefici per tutti gli *stakeholder* (portatori di interessi).

Le sinergie attese dall'Offerta non sono state oggetto di quantificazione da parte dell'Offerente. Tale circostanza è conseguenza dell'assenza di qualsivoglia attività di *due diligence* sull'Emittente, essendosi l'Offerente basato esclusivamente sulle informazioni pubblicamente disponibili relative all'Emittente e al Gruppo TradeLab nell'assumere la propria decisione di promuovere l'Offerta. Sul piano qualitativo, le sinergie di ricavo attese consistono nella possibilità di proporre alla base clienti dell'Emittente le soluzioni tecnologiche proprietarie del Gruppo Metriks e, reciprocamente, di estendere alla base clienti del Gruppo Metriks le competenze dell'Emittente nel *business analytics* (analisi dei dati aziendali), nella *retail intelligence* (analisi dei dati degli operatori di dettaglio) e nella consulenza strategica, nonché nell'ampliamento della copertura territoriale e nella possibilità di rivolgersi a clienti di dimensione maggiore per effetto della accresciuta scala dimensionale. Le sinergie di costo attese consistono nella condivisione delle infrastrutture tecnologiche e degli investimenti in ricerca e sviluppo e nella riduzione dei costi connessi allo *status* di società con azioni ammesse alle negoziazioni, questi ultimi conseguibili nel solo caso in cui sia conseguito il Delisting.

L'Offerente precisa che il conseguimento delle sinergie sopra descritte, la relativa entità e i tempi di realizzazione dipendono da fattori non integralmente controllabili dall'Offerente, ivi incluso il livello di adesione all'Offerta, e che non può fornirsi alcuna garanzia in ordine alla loro effettiva realizzazione. In aggiunta, l'Offerente non ha predisposto alcun *business plan* relativo all'acquisizione dell'Emittente, né alcun piano industriale o finanziario riferito all'entità risultante dall'aggregazione. Ciò in considerazione dell'assenza di un'attività di *due diligence* condotta dall'Offerente sull'Emittente prima dell'annuncio dell'Offerta e della conseguente indisponibilità di informazioni non pubbliche relative all'Emittente, che non consentono l'elaborazione di proiezioni economico-finanziarie su base combinata.

L'Offerta si fonda su un principio di continuità: l'Offerente intende assicurare la sostanziale continuità nella conduzione dell'attività dell'Emittente e valorizzare il *management* e le risorse umane interne che ne hanno guidato il percorso di sviluppo, che costituiscono parte essenziale del valore oggetto di aggregazione.

Pertanto, l'Offerta non comporterà impatti negativi sui livelli occupazionali dell'Emittente. L'Offerente intende mantenere la forza lavoro dell'Emittente e valorizzarla nell'ambito della struttura del Gruppo Metriks: le competenze professionali del *management* e delle risorse umane dell'Emittente costituiscono, nella valutazione dell'Offerente, parte essenziale del valore oggetto di aggregazione e la loro integrazione nel Gruppo Metriks rappresenta uno degli obiettivi industriali dell'operazione.

Tenuto conto di quanto sopra, tramite la promozione dell'Offerta l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente per farlo diventare parte del Gruppo Metriks, con l'obiettivo di perseguire, in un'ottica di sostanziale continuità con la gestione attuale, l'incremento delle potenzialità di TradeLab e una crescita ulteriore sul mercato di riferimento. In particolare, l'obiettivo dell'Offerente è conseguire l'integrazione dei due gruppi in un unico perimetro societario, ossia un assetto societario in cui l'Emittente e le società del Gruppo Metriks operino sotto una direzione unitaria, con pianificazione strategica, politiche commerciali e sviluppo tecnologico definiti a livello di gruppo e con armonizzazione progressiva delle funzioni di supporto. Tale integrazione sarebbe perseguita, in una prima fase, mediante l'esercizio dei diritti spettanti all'Offerente in qualità di azionista

dell'Emittente e attraverso forme di coordinamento industriale e commerciale tra le rispettive strutture, nel rispetto dell'autonomia degli organi sociali dell'Emittente e della disciplina applicabile.

Tanto premesso, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in ordine alla fusione dell'Emittente nell'Offerente o ad altre operazioni straordinarie funzionali all'integrazione, né in ordine alle relative modalità tecniche e tempistiche. In ogni caso, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, la fusione dell'Emittente nell'Offerente non rappresenta uno degli obiettivi di breve-medio termine dell'Offerente in caso di completamento dell'Offerta. Ove tali decisioni fossero assunte, esse sarebbero adottate nel rispetto delle procedure applicabili e rese note al mercato secondo le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

In tale contesto, il Delisting sarebbe funzionale a dotare l'Emittente della stabilità di assetto azionario necessaria a cogliere future opportunità di sviluppo, in una cornice organizzativa caratterizzata da maggiore flessibilità gestionale, tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e minori oneri connessi al mantenimento dell'ammissione alle negoziazioni.

Si precisa che, in caso di perfezionamento dell'Acquisizione Workgroup e di adesione all'Offerta da parte della totalità degli azionisti di TradeLab (ivi inclusa, Mare Group): (i) Rewind continuerebbe a controllare l'Offerente, in quanto – anche in caso di massima diluizione e quindi di emissione del numero massimo di azioni di Metriks nell'ambito dell'Acquisizione Workgroup e dell'Offerta – sarebbe titolare di una partecipazione rappresentativa del 50,03% dei diritti di voto dell'Offerente; e (ii) Mare Group sarebbe titolare di una partecipazione massima rappresentativa del 17,63% dei diritti di voto dell'Offerente.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.9, e alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

3. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO

Per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, Metriks riconoscerà a ciascun Aderente un corrispettivo unitario (il “**Corrispettivo**”) rappresentato da n. 0,667 Azioni Metriks di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie di Metriks già in circolazione alla data di emissione, che saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

A titolo esemplificativo, tenuto conto del lotto minimo di negoziazione per le Azioni TradeLab, il corrispettivo offerto dall'Offerente agli Aderenti è pari a n. 667 Azioni Metriks per ciascun lotto minimo di n. 1.000 Azioni TradeLab portato in adesione all'Offerta.

Tuttavia, laddove un Aderente non portasse in adesione all'Offerta almeno un lotto minimo ovvero un multiplo, potrebbe non avere diritto a un numero intero di Azioni Metriks. Dette parti frazionarie delle Azioni Metriks saranno trattate in conformità a quanto indicato nella Sezione F, Paragrafo F.6, del Documento di Offerta.

Sulla base del prezzo ufficiale delle Azioni Metriks rilevato alla data del 28 luglio 2026 (ossia, l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio) (la “**Data di Riferimento**”), pari a Euro 3,20, il Corrispettivo esprime una valorizzazione pari a Euro 2,1344 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e, pertanto, incorpora uno sconto pari al:

- (i) -14,62% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Oggetto dell'Offerta rilevato alla Data di Riferimento;

- (ii) -14,13% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nel mese precedente la Data di Riferimento;
- (iii) -23,47% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 3 mesi precedenti la Data di Riferimento;
- (iv) -32,49% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 6 mesi precedenti la Data di Riferimento; e
- (v) -39,50% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

Sulla base del prezzo ufficiale delle Azioni Metriks rilevato alla Data del Documento di Offerta, pari a Euro 3,34, il Corrispettivo esprime una valorizzazione pari a Euro 2,2278 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e, pertanto, incorpora uno sconto pari al:

- (i) -10,89% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Oggetto dell'Offerta rilevato alla Data di Riferimento;
- (ii) -10,37% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nel mese precedente la Data di Riferimento;
- (iii) -20,12% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 3 mesi precedenti la Data di Riferimento;
- (iv) -29,54% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 6 mesi precedenti la Data di Riferimento; e
- (v) -36,86% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

Il Corrispettivo è da intendersi *cum dividend*, ossia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente e/o dall'Offerente, ed è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento, l'Emittente e/o l'Offerente non approvino e/o diano corso ad alcuna distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili e/o altre riserve.

Qualora, prima della Data di Pagamento, l'Emittente e/o l'Offerente dovessero pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni Oggetto dell'Offerta e/o dalle Azioni Metriks, a seconda dei casi, la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto degli effetti delle suddette operazioni.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli Aderenti.

Qualora tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, saranno emesse a favore degli Aderenti n. 3.635.150 Azioni Metriks di nuova emissione, quale ammontare massimo complessivo del Corrispettivo, rappresentative del 26,8% del capitale sociale di Metriks a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

In ragione di quanto precede il controvalore complessivo massimo dell'Offerta (assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta) sarà pari a Euro 11.632.480, importo, quest'ultimo,

pari al prezzo di emissione delle Azioni Metriks Offerte costituenti il Corrispettivo (pari al prezzo ufficiale delle Azioni Metriks alla Data di Riferimento, ossia Euro 3,20) moltiplicato per n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte (l'“**Esborso Massimo**”).

Per maggiori informazioni in merito alle modalità di determinazione del Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

4. CARATTERISTICHE DELL'AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELL'OFFERTA

Le Azioni Metriks emesse al servizio dell'Offerta – pari a massime n. 3.635.150 – rivengono dall'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026, in esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente del 2 settembre 2026, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile (per ulteriori dettagli in merito alle deliberazioni assunte dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Metriks del 2 settembre 2026, si rinvia al comunicato diffuso dall'Offerente al mercato in pari data e reperibile sul sito *internet* di Metriks (www.metriks.ai)).

Come riportato nella Comunicazione dell'Offerente, si rammenta che il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha altresì deliberato, ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-*quater* del Codice Civile per la stima delle Azioni Oggetto dell'Offerta oggetto di conferimento nell'ambito dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

Si precisa che tale disciplina consente di non richiedere la relazione giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto designato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria di cui all'articolo 2343 del Codice Civile (ossia, il Tribunale di Milano), qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione riferita a una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento ed effettuata da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità.

L'Offerente ha, pertanto, conferito a PTS Consulting S.r.l., in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile, l'incarico di redigere la valutazione delle Azioni TradeLab oggetto di conferimento in natura (l'“**Esperto Indipendente**”). In data 29 settembre 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la propria relazione di stima delle Azioni Oggetto dell'Offerta, riferita alla data del 22 settembre 2026, concludendo che, alla predetta data di riferimento, il valore delle Azioni TradeLab oggetto di conferimento non è inferiore a Euro 2,275 per azione (la “**Relazione dell'Esperto Indipendente**”). La Relazione dell'Esperto Indipendente è reperibile sul sito *internet* di Metriks (www.metriks.ai).

Da ultimo, in data 29 settembre 2026, il collegio sindacale dell'Offerente ha rilasciato il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni Metriks Offerte, come determinato dal consiglio di amministrazione dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile.

Si precisa che l'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile, prevede, tra l'altro, che, nelle ipotesi in cui agli amministratori sia stata attribuita la facoltà di adottare le deliberazioni di cui all'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, ed essi decidano di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-*quater* del Codice Civile per la stima dei beni in natura oggetto di conferimento, uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera consiliare di aumento del capitale sociale, almeno 1/20 del capitale sociale precedente l'aumento medesimo, possano richiedere nel termine di 30 giorni decorrenti dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera consiliare di aumento del capitale, che si proceda, su

iniziativa degli amministratori e ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343 del Codice Civile, a una nuova valutazione dei beni oggetto di conferimento, mediante relazione giurata di un esperto nominato dal Tribunale competente (ossia, dal Tribunale di Milano).

Inoltre, la richiamata disciplina prevista dagli articoli 2343-ter e 2343-quater del Codice Civile, applicata unitamente alle norme del Codice Civile che regolano l'aumento di capitale delegato dall'assemblea al consiglio di amministrazione (in particolare, l'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile), prevede che il consiglio di amministrazione dell'Offerente, ai sensi degli articoli 2343-quater e 2440 del Codice Civile, sia tenuto a rilasciare, entro il termine di 30 giorni dall'esecuzione del conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi della deliberazione consiliare di approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, una dichiarazione contenente le informazioni di cui alle lettere a), b), c) ed e) dell'articolo 2343-quater, comma 3, del Codice Civile, ossia:

- a) la descrizione dei beni oggetto di conferimento (ossia, le Azioni Oggetto dell'Offerta) per i quali non si sia fatto luogo alla relazione di cui all'articolo 2343, comma 1, del Codice Civile;
- b) il valore attribuito a detti beni (ossia, le Azioni Oggetto dell'Offerta), la fonte di tale valutazione e, se del caso, il metodo di valutazione;
- c) la dichiarazione che tale valore è almeno pari a quello loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo;
- d) la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione di cui alla lettera b); e
- e) la dichiarazione di idoneità dei requisiti di professionalità e indipendenza dell'Esperto Indipendente.

Con riferimento alla dichiarazione contenente le informazioni di cui alle suddette lettere a), b), c) ed e) dell'articolo 2343-quater, comma 3, del Codice Civile, si segnala che tale dichiarazione è stata rilasciata dal consiglio di amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026 ed è contenuta nella delibera consiliare di approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, in corso di iscrizione presso il Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi.

Quanto, invece, alla lettera d) dell'articolo 2343-quater, comma 3, del Codice Civile, l'articolo 2443, comma 4, ultimo periodo, del Codice Civile prevede che la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione di cui alla lettera b) del medesimo comma 3 dell'articolo 2343-quater del Codice Civile venga depositata dagli amministratori della società conferitaria presso il Registro delle Imprese competente solo dopo che sia decorso il termine di 30 giorni, più sopra descritto, concesso alla minoranza qualificata della società conferitaria per richiedere che si proceda a una nuova valutazione ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Inoltre, si precisa che, ai sensi dell'articolo 2343-quater, comma 4, del Codice Civile, fino a quando la dichiarazione degli amministratori di Metriks con i contenuti di cui al comma 3, lettera d), di tale articolo non sia iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi, le Azioni Metriks Offerte emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta e che saranno assegnate agli Aderenti quale Corrispettivo saranno indisponibili (e perciò non potranno essere alienate) e dovranno restare depositate presso l'Offerente.

A tal riguardo, si prevede che la riunione del consiglio di amministrazione dell'Offerente chiamata a svolgere tali verifiche e a rilasciare la dichiarazione degli amministratori di Metriks ai sensi dell'articolo 2343-quater,

comma 3, lettera d), del Codice Civile, abbia luogo entro la Data di Pagamento e, in ogni caso, in tempo utile per lo svolgimento degli adempimenti correlati a tale pagamento. Si prevede, altresì, che l'iscrizione di tale dichiarazione degli amministratori di Metriks presso il competente Registro delle Imprese avvenga in tempo utile entro la Data di Pagamento per consentire la libera disponibilità, per gli Aderenti, delle Azioni Metriks Offerte che saranno loro assegnate quale Corrispettivo alla Data di Pagamento stessa.

Si precisa che, nel caso in cui, prima della Data di Pagamento, il consiglio di amministrazione dell'Offerente rilevasse che siano intervenuti fatti eccezionali o fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore dei beni in natura conferiti (ossia, il valore attribuito alle Azioni Oggetto dell'Offerta ai fini dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta) e tali, quindi, da impedire il rilascio della dichiarazione ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, lettera d), del Codice Civile, il medesimo dovrà procedere a una nuova valutazione dei beni conferiti (ossia, le Azioni Oggetto dell'Offerta) ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e quindi avviare l'*iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile, chiedendo al Tribunale competente (ossia, al Tribunale di Milano) la nomina di un esperto che predisporrà, in adempimento della disciplina applicabile, una relazione giurata di stima dei beni conferiti.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 2343, comma 4, del Codice Civile, se dal processo di verifica della relazione giurata da parte del consiglio di amministrazione dovesse risultare che il valore dei beni conferiti era inferiore di oltre 1/5 a quello per cui avvenne il conferimento, Metriks dovrà applicare le disposizioni in proposito previste dall'articolo 2343 del Codice Civile.

Alla luce di quanto sopra indicato, si segnala che, nel caso in cui risulti che il valore delle Azioni Oggetto dell'Offerta conferite nell'ambito dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta sia inferiore di oltre 1/5 a quello per cui è avvenuto il conferimento, si applica l'articolo 2343, ultimo comma, del Codice Civile. In particolare, Metriks:

- (i) in qualità di società conferitaria, dovrà proporzionalmente ridurre il capitale sociale, annullando le Azioni Metriks Offerte che risulteranno scoperte assegnate quale Corrispettivo agli Aderenti, così come richiesto dall'articolo 2343 del Codice Civile; e
- (ii) verserà agli Aderenti un ammontare in denaro corrispondente al valore delle Azioni Metriks che saranno annullate ai sensi del precedente punto (i).

Qualora si verificchino i presupposti di cui al precedente punto (ii), la garanzia di pagamento dell'ammontare in denaro da corrispondersi agli Aderenti verrà fornita dall'Offerente successivamente.

Fermo restando quanto sopra indicato, si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Offerente non ha rilevato l'intervento di fatti eccezionali o di fatti nuovi rilevanti tali da richiedere un aggiornamento della Relazione dell'Esperto Indipendente resa ai sensi dell'articolo 2343-*ter*, comma 2, lettera b), del Codice Civile o comunque da comportare la necessità di attivare l'*iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura, che prevede, come sopra descritto, la relazione giurata di un esperto nominato dal Tribunale competente ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Le Azioni Metriks Offerte avranno gli stessi diritti delle Azioni Metriks esistenti e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. L'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Metriks Offerte avverrà automaticamente, in conformità alla sezione G.8 delle Procedure per le Operazioni sul capitale emanate da Borsa Italiana in attuazione del Regolamento Emittenti EGM, in quanto saranno fungibili con le Azioni Metriks già ammesse alle negoziazioni e avranno le medesime caratteristiche. Nel caso in cui venga portata in adesione all'Offerta la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta, le Azioni Metriks emesse nell'ambito

dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta rappresenteranno il 26,8% (*fully diluted*) del capitale sociale di Metriks.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 3, paragrafo 2, del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il “**Regolamento Prospetto**”), come richiamato dall'articolo 100, comma 2, del TUF, l'offerta pubblica di sottoscrizione delle Azioni Metriks Offerte rivolta agli Aderenti nell'ambito dell'Offerta è esentata dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo in quanto il corrispettivo aggregato totale dell'Offerta (tenuto conto che Metriks non ha effettuato offerte pubbliche di titoli Metriks nei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio) calcolato secondo i criteri di cui all'articolo 3, paragrafo 2-*quater*, del Regolamento Prospetto (pari al prezzo di emissione di ciascuna Azione Metriks Offerta, determinato in Euro 3,20 dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026 nell'ambito dell'Aumento di Capitale a Servizio dell'Offerta moltiplicato per il numero di Azioni Metriks Offerte) è inferiore a Euro 12.000.000.

In caso di eventuale ricorso all'*iter* ordinario di valutazione delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile mediante relazione giurata di stima da parte di un esperto nominato dal Tribunale competente (ossia, dal Tribunale di Milano) – tanto a seguito dell'eventuale richiesta delle minoranze di Metriks ai sensi dell'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile, quanto a seguito dell'eventuale mancata emissione della dichiarazione degli amministratori di Metriks ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, lettera d), del Codice Civile – qualora tale *iter* di valutazione non fosse completato entro la Data di Pagamento, le Azioni Metriks Offerte assegnate agli Aderenti quale Corrispettivo dell'Offerta alla Data di Pagamento saranno indisponibili fino al completamento della procedura ordinaria di valutazione delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Per maggiori informazioni in merito alle modalità di determinazione del Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

5. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Nella tabella che segue sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, le date rilevanti dell'Offerta per gli Aderenti, a partire dalla Data di Annuncio, ossia il 29 luglio 2026.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
29 luglio 2026	Comunicazione, da parte dell'Offerente, dell'Offerta a CONSOB e al mercato, rispettivamente, mediante trasmissione e pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente. Comunicazione, da parte dell'Offerente, dell'Offerta ai rappresentanti dei propri lavoratori. Convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente chiamata a deliberare sulla proposta di delegare al consiglio di amministrazione dell'Offerente l'approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. Comunicazione dell'Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del TUF. Pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente sul sito <i>internet</i> dell'Offerente.
17 agosto 2026	Deposito, da parte dell'Offerente, presso CONSOB del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF.	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37- <i>ter</i> , comma 3, del Regolamento Emittenti.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
18 agosto 2026	Messa a disposizione del pubblico, da parte dell'Offerente, della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione dell'Offerente relativa all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.	Comunicato stampa al mercato.
2 settembre 2026	Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente che ha approvato la proposta di delegare al consiglio di amministrazione dell'Offerente l'approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.	Comunicato stampa al mercato.
29 settembre 2026	Riunione del consiglio di amministrazione dell'Offerente che ha approvato l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, in esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 2 settembre 2026. Messa a disposizione del pubblico, da parte dell'Offerente, de: (i) la relazione di stima dell'Esperto Indipendente attestante il valore delle Azioni Oggetto dell'Offerta; (ii) la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione dell'Offerente per l'esercizio della delega all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta; (iii) il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni Metriks Offerte, rilasciato dal collegio sindacale dell'Offerente; e (iv) il verbale della riunione del consiglio di amministrazione dell'Offerente per l'esercizio della delega all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.	Comunicato stampa al mercato.
30 settembre 2026	Approvazione, da parte di CONSOB, del Documento di Offerta.	Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
1° ottobre 2026	Pubblicazione, da parte dell'Offerente, del Documento di Offerta.	Comunicato ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti.
Entro il 9 ottobre 2026	Approvazione, da parte del consiglio di amministrazione di TradeLab, del Comunicato dell'Emittente.	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.
12 ottobre 2026	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta.	--
30 giorni dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera consiliare che ha approvato l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta in esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 2 settembre 2026	Termine del periodo di 30 giorni affinché i soci di Metriks che rappresentino almeno 1/20 del capitale sociale dell'Offerente possano richiedere che si proceda, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343 del Codice Civile, a una nuova valutazione delle Azioni Oggetto dell'Offerta, mediante relazione giurata di un esperto nominato dal Tribunale di Milano.	Eventuale comunicato stampa al mercato.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
4 dicembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Fine del Periodo di Adesione all'Offerta.	--
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (<i>i.e.</i> , entro il 4 dicembre 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 7 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicazione: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione Soglia; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o la Procedura Congiunta; nonché (iv) delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting.	Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (ossia entro le ore 7:29 del 10 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicazione in merito a: (i) i risultati definitivi dell'Offerta; (ii) l'avveramento/mancato avveramento ovvero la rinuncia alle altre Condizioni dell'Offerta (diverse dalla Condizione Soglia, ove non già verificatesi e oggetto di comunicazione al pubblico); (iii) la conferma (a) dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione Soglia, (b) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o la Procedura Congiunta; nonché (c) delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting.	Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia l'11 dicembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione. In caso di richiesta delle minoranze di Metriks ai sensi dell'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile, ovvero di mancata emissione della dichiarazione degli amministratori di Metriks ai sensi dell'articolo 2343- <i>quater</i> , comma 3, lettera d), del Codice Civile, le Azioni Metriks Offerte saranno indisponibili fino al completamento della procedura ordinaria di valutazione delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile.	--
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'adempimento di uno degli Obblighi di Acquisto e per l'esercizio del Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto o alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulle modalità e sulla tempistica del Delisting.	Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

*** * ***

Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti. I comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Offerente (www.metriks.ai).

A. AVVERTENZE

A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di scambio totalitaria volontaria, promossa dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, sulle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Ai sensi dell'articolo 10 dello statuto dell'Emittente, sono applicabili, in conformità al disposto di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, per richiamo volontario e ricorrendone i presupposti, *inter alia*, le disposizioni di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, e le relative disposizioni attuative del Regolamento Emittenti.

Di seguito sono riportate le previsioni dell'articolo 10 dello statuto dell'Emittente che richiamano le suddette disposizioni del TUF:

“Articolo 10 – OPA Endosocietaria

*10.1 A partire dal momento in cui e sino a quando le azioni emesse dalla Società siano negoziate su di un sistema multilaterale di negoziazione (e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni) e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme di legge analoghe, si rendono applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti Consob di attuazione, limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan, nonché le disposizioni dettate per le società quotate in materia di obbligo e diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, anche con riferimento alle relative disposizioni contenute nei regolamenti Consob di attuazione (“**Disciplina Richiamata**”).*

10.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta), con esclusione di ogni determinazione in merito agli artt. 108 e 111 TUF e alle relative disposizioni di cui ai regolamenti Consob di attuazione, sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 Cod. Civ., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

*10.3 Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, comma 1 del TUF, ovvero dalla diversa soglia applicabile prevista dall'art. 106 comma 1-bis (“**Soglia OPA**”), ove non accompagnato dalla comunicazione senza indugio al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni, comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente la soglia rilevante, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione. Analoga disposizione si applica nel caso di superamento della Soglia OPA nelle ipotesi previste dall'articolo 106, comma 3, lettera (a) e comma 3-bis del TUF oppure nell'ipotesi di cui all'articolo 106, comma 3, lettera b), TUF.*

10.4 Sino alla data dell'Assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo all'inizio delle negoziazioni delle azioni su Euronext Growth Milan, e fintanto che la società si qualifichi come PMI, l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b), TUF non si applica.

10.5 L'applicazione dell'esenzione, prevista dalla normativa vigente, dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio conseguente a operazioni di fusione o scissione o altre operazioni previste dalla normativa sarà preclusa solo qualora la maggioranza dei soci contrari alla relativa deliberazione assembleare - determinata in base a quanto indicato dalla normativa applicabile - rappresenti almeno il 7,5% (sette virgola cinque per cento) del capitale sociale con diritto di voto.

10.6 Gli articoli 108 e 111 TUF e, ai fini dell'applicazione degli stessi, le disposizioni del presente statuto e la Disciplina Richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal presente articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari.

10.7 L'articolo 111 del TUF troverà applicazione in caso di detenzione di una partecipazione o di strumenti finanziari superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o della relativa tipologia di strumento finanziario all'esito della promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta di acquisto totalitaria.

10.8 La soglia di cui all'articolo 108, comma 1, TUF, è ridotta ad una partecipazione che sia superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o superiore al 90% (novanta per cento) di strumenti finanziari di una specifica categoria.

10.9 Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento o del presente statuto, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari a quello dell'offerta pubblica di acquisto precedente.

10.10 Con riferimento a quanto previsto dall'art. 106, comma 2-bis del TUF, l'obbligo di proporre ai destinatari dell'offerta, almeno in alternativa al corrispettivo in titoli, un corrispettivo in contanti non sussiste anche qualora i titoli offerti quale corrispettivo dell'offerta siano ammessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan.

10.11 Chiunque, in assenza di un'offerta pubblica, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia di cui all'art. 10.8 ha l'obbligo di acquistare i restanti strumenti finanziari da chi ne faccia richiesta, se non ripristina entro novanta giorni o il diverso termine definito con il gestore del mercato, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, a un corrispettivo pari al maggiore tra: (a) il prezzo ufficiale medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi o del minor periodo disponibile; (b) il prezzo determinato a cura del Consiglio di Amministrazione alla stregua dei criteri previsti dall'art. 2437-ter, Cod. Civ..

10.12 La disciplina di cui alle norme del TUF richiamate è quella in vigore al momento in cui troveranno applicazione gli obblighi di cui al presente articolo dello statuto”.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

A.2 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è condizionata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia dell'Offerta (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- (i) la circostanza che, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, l'assemblea degli azionisti dell'Offerente approvi l'Offerta quale operazione di “*reverse take over*” ai sensi dell'articolo 18.2 dello statuto dell'Offerente e dell'articolo 2364, comma 1, del Codice Civile (la “**Condizione Approvazione Assembleare**”);
- (ii) la circostanza che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) complessivamente – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata pari ad almeno il 51% del capitale sociale dell'Emittente (la “**Condizione Soglia**”);

- (iii) la circostanza che, tra la Data di Annuncio e la Data di Pagamento, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non deliberino, non compiano, anche qualora deliberati prima della Data di Annuncio, né si impegnino a compiere o comunque procurino il compimento di (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni che non costituiscono l'ordinario esercizio dell'attività di impresa dell'Emittente così come svolta alla Data del Documento di Offerta:
- a) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e/o finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata);
 - b) che limitino la libera operatività dell'Emittente (anche attraverso il rinnovo, la proroga – anche per effetto di mancata disdetta – o la rinegoziazione di accordi distributivi in essere e/o in scadenza); o
 - c) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti o che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, fermo in ogni caso quanto previsto dalla Condizione MAC/MAE (come *infra* definita); quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti di capitale (anche ove realizzati in esecuzione delle deleghe conferite al consiglio di amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, ivi inclusa la delega conferita al consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 7 maggio 2025), riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari, utilizzi di fondi propri, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, annullamento o accorpamento di azioni, cessioni, acquisizioni, esercizio di diritti d'acquisto, o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di *asset*, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di contratti di fornitura di servizi, di contratti commerciali o di finanziamento, o assunzioni di indebitamento (compresa l'emissione di obbligazioni) (la “**Condizione Atti Rilevanti**”);
- (iv) la circostanza che, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento, (x) a livello nazionale o internazionale, non si siano verificati fatti, circostanze, eventi o situazioni non noti al mercato alla data della Comunicazione dell'Offerente che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) quale risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026; e (y) non siano emersi fatti, circostanze, eventi o situazioni relativi all'Emittente (e/o alle sue società controllate e/o collegate), non noti al mercato alla Data di Annuncio, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate) quale risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026 (la “**Condizione MAC/MAE**”).

Si segnala che, successivamente alla pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili inerenti a TradeLab, l'Offerente ha ritenuto che l'Offerta non sia soggetta all'applicazione della Normativa Golden Power e, pertanto, di non procedere ad alcuna comunicazione alle autorità competenti ai sensi della suddetta normativa.

Relativamente alla Condizione Approvazione Assembleare, si precisa che l'Offerente sta terminando le necessarie valutazioni sulla qualificazione o meno dell'Offerta – unitamente all'Acquisizione Workgroup – quale

operazione di “reverse take over” ai sensi dell’articolo 18.2 dello statuto dell’Offerente e dell’articolo 2364, comma 1, del Codice Civile. Qualora, sulla base delle suddette analisi:

- (i) l’Offerta e l’Acquisizione Workgroup si qualificano come “reverse take over” ai sensi dell’articolo 18.2 dello statuto dell’Offerente, la Condizione Approvazione Assembleare dovrà intendersi come irrinunciabile. In tal caso, l’Offerta dovrà essere approvata dall’Assemblea degli Azionisti dell’Offerente con i *quorum* costitutivi e deliberativi previsti dalla legge per le deliberazioni dell’assemblea ordinaria. A tal fine, l’Offerente prevede di convocare l’assemblea ordinaria degli azionisti in modo che la stessa si tenga in tempo utile prima della chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, entro il 4 dicembre 2026; oppure
- (ii) l’Offerta e l’Acquisizione Workgroup non si qualificano come “reverse take over” ai sensi dell’articolo 18.2 dello statuto dell’Offerente, la Condizione Approvazione Assembleare dovrà intendersi come non apposta.

L’Offerente renderà noto l’esito delle proprie analisi sulla qualificazione o meno dell’Offerta – unitamente all’Acquisizione Workgroup – quale operazione di “reverse take over” con apposito comunicato stampa che sarà diffuso con le modalità di legge.

Relativamente alla Condizione Soglia, tenuto conto degli obiettivi dell’Offerta e dei programmi futuri dell’Offerente, nonché dell’attuale assetto azionario di TradeLab, l’Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a detta Condizione dell’Offerta e di procedere con l’acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell’Offerta portate in adesione all’Offerta nonostante si tratti di un quantitativo di Azioni Oggetto dell’Offerta inferiore rispetto a quello sopra indicato.

In caso di mancato raggiungimento della Condizione Soglia e di rinuncia alla medesima da parte dell’Offerente, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, l’Offerente ritiene che:

- (i) nella misura in cui, per effetto delle adesioni all’Offerta, l’Offerente risulti titolare di una partecipazione inferiore al 50% + 1 delle Azioni TradeLab, ma comunque in grado di consentirgli di esercitare il controllo di fatto sull’Emittente ai sensi dell’articolo 2359 del Codice Civile, i programmi descritti nella Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta sarebbero comunque raggiungibili come ivi descritti;
- (ii) nel caso in cui la partecipazione acquisita, per effetto delle adesioni all’Offerta, non sia tale da consentire all’Offerente di esercitare il controllo sull’Emittente, i programmi e le sinergie descritti nella Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta potrebbero non essere raggiungibili o potrebbero essere raggiungibili in misura minore, salvo il raggiungimento di specifici accordi commerciali con l’Emittente (dei quali, in caso di sottoscrizione, sarà data informativa al mercato).

Ai sensi dell’articolo 36 del Regolamento Emittenti, l’Offerente comunicherà l’avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell’Offerta e, nel caso in cui le Condizioni dell’Offerta non fossero eventualmente avverate, l’eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell’Offerta, entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Soglia, con il Comunicato sui Risultati Provvisori dell’Offerta che sarà diffuso entro la serata dell’ultimo giorno del Periodo di Adesione – e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia entro il 4 dicembre 2026 e, comunque, entro le ore 7:29 del 7 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) – che dovrà essere confermato con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell’Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data

di Pagamento (ossia entro le ore 7:29 del 10 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile); e

- (ii) quanto a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che dovrà essere diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia entro le ore 7:29 del 10 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

In caso di mancato avveramento di una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Per informazioni in merito alle modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e di restituzione delle Azioni Oggetto dell'Offerta in caso di inefficacia dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafi F.1 e F.8 del Documento di Offerta.

A.3 APPROVAZIONE DEI BILANCI DI ESERCIZIO E DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE

In data 27 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di TradeLab e il bilancio consolidato del Gruppo TradeLab per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

In data 28 aprile 2026, l'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio di TradeLab, il bilancio di Metrica Ricerche e il bilancio di TradeLab Advanced Analytics (società incorporate mediante fusione nell'Emittente con effetti civili dal 21 gennaio 2026 ed effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2026) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In tale sede, l'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente ha deliberato di non procedere alla distribuzione di dividendi a valere sul bilancio al 31 dicembre 2025, destinando l'utile netto d'esercizio, pari a Euro 383.165, come segue: (i) Euro 25.000 a riserva legale; e (ii) Euro 358.165 a nuovo.

In data 28 settembre 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026.

La Relazione Finanziaria Annuale TradeLab 2025 e la Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (www.tradelab.it, sezione "*Investor relations – Financial Report*").

Per ulteriori informazioni in merito all'andamento recente dell'Emittente e del Gruppo TradeLab, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.11, del Documento di Offerta.

A.4 APPROVAZIONE DEI BILANCI DI ESERCIZIO E DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL'OFFERENTE

In data 27 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha approvato il progetto di bilancio di Metriks e il bilancio consolidato del Gruppo Metriks per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

In data 28 aprile 2026, l'assemblea degli azionisti dell'Offerente ha approvato il bilancio di Metriks per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In tale sede, l'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Offerente ha deliberato di non

procedere alla distribuzione di dividendi a valere sul bilancio al 31 dicembre 2025, destinando l'utile netto d'esercizio, pari a Euro 595.312,82, come segue: (i) Euro 29.765,00 a riserva legale; e (ii) Euro 565.547,82 a riserva straordinaria.

In data 28 settembre 2026, il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026.

La Relazione Finanziaria Annuale Metriks 2025 e la Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Offerente (www.metriks.ai, sezione "Investor relations – Bilanci e relazioni").

Per ulteriori informazioni in merito all'andamento recente dell'Offerente e del Gruppo Metriks, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.11, del Documento di Offerta.

A.5 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

In considerazione della natura dell'Offerta quale offerta pubblica di scambio, il Corrispettivo dell'Offerta è rappresentato da Azioni Metriks Offerte di nuova emissione e, pertanto, l'Offerente non ha assunto né assumerà alcun finanziamento in relazione al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

A integrale copertura del fabbisogno derivante dagli obblighi di pagamento del Corrispettivo, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, quindi, pari all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso all'emissione di massime n. 3.635.150 Azioni Metriks in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026 – in esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente in data 2 settembre 2026 che – alla Data di Pagamento – rappresenteranno il 26,8% del capitale sociale di Metriks (*fully diluted*).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

A.6 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE

Si segnala che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, delle Disposizioni OPC e della Procedura OPC, alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, né quest'ultimo, né i propri azionisti rilevanti né i rispettivi componenti dell'organo di amministrazione e di controllo sono parti correlate dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito all'Offerente e alla sua compagine sociale, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

A.7 AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELL'OFFERTA

A.7.1 Procedura societaria applicabile all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta

Il Corrispettivo è rappresentato dalle Azioni Metriks Offerte, ossia le Azioni Metriks che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Metriks già in circolazione alla data di emissione, che saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha deliberato, ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-quater del Codice Civile per la stima delle

Azioni Oggetto dell'Offerta oggetto di conferimento nell'ambito dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

Si precisa che tale disciplina consente di non richiedere la relazione giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto designato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria di cui all'articolo 2343 del Codice Civile (ossia, il Tribunale di Milano), qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione riferita a una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento ed effettuata da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità.

L'Offerente ha, pertanto, conferito all'Esperto Indipendente l'incarico di redigere la valutazione delle Azioni TradeLab oggetto di conferimento in natura. In data 29 settembre 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la Relazione dell'Esperto Indipendente.

Da ultimo, in data 29 settembre 2026, il collegio sindacale dell'Offerente ha rilasciato il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni Metriks Offerte, come determinato dal consiglio di amministrazione dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile.

Si precisa che l'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile, prevede, tra l'altro, che, nelle ipotesi in cui agli amministratori sia stata attribuita la facoltà di adottare le deliberazioni di cui all'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, ed essi decidano di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-quater del Codice Civile per la stima dei beni in natura oggetto di conferimento, uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera consiliare di aumento del capitale sociale, almeno 1/20 del capitale sociale precedente l'aumento medesimo, possano richiedere nel termine di 30 giorni decorrenti dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera consiliare di aumento del capitale, che si proceda, su iniziativa degli amministratori e ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343 del Codice Civile, a una nuova valutazione dei beni oggetto di conferimento, mediante relazione giurata di un esperto nominato dal Tribunale competente (ossia, dal Tribunale di Milano).

Inoltre, la richiamata disciplina prevista dagli articoli 2343-ter e 2343-quater del Codice Civile, applicata unitamente alle norme del Codice Civile che regolano l'aumento di capitale delegato dall'assemblea al consiglio di amministrazione (in particolare, l'articolo 2443, comma 4, primo periodo, del Codice Civile), prevede che il consiglio di amministrazione dell'Offerente, ai sensi degli articoli 2343-quater e 2440 del Codice Civile, sia tenuto a rilasciare, entro il termine di 30 giorni dall'esecuzione del conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi della deliberazione consiliare di approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, una dichiarazione contenente le informazioni di cui alle lettere a), b), c) ed e) dell'articolo 2343-quater, comma 3, del Codice Civile, ossia:

- a) la descrizione dei beni oggetto di conferimento (ossia, le Azioni Oggetto dell'Offerta) per i quali non si sia fatto luogo alla relazione di cui all'articolo 2343, comma 1, del Codice Civile;
- b) il valore attribuito a detti beni (ossia, le Azioni Oggetto dell'Offerta), la fonte di tale valutazione e, se del caso, il metodo di valutazione;
- c) la dichiarazione che tale valore è almeno pari a quello loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo;

- d) la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione di cui alla lettera b); e
- e) la dichiarazione di idoneità dei requisiti di professionalità e indipendenza dell'Esperto Indipendente.

Con riferimento alla dichiarazione contenente le informazioni di cui alle suddette lettere a), b), c) ed e) dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, del Codice Civile, si segnala che tale dichiarazione è stata rilasciata dal consiglio di amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026 ed è contenuta nella delibera consiliare di approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta in corso di iscrizione presso il Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi.

Quanto, invece, alla lettera d) dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, del Codice Civile, l'articolo 2443, comma 4, ultimo periodo, del Codice Civile prevede che la dichiarazione che non sono intervenuti fatti eccezionali o rilevanti che incidono sulla valutazione di cui alla lettera b) del medesimo comma 3 dell'articolo 2343-*quater* del Codice Civile venga depositata dagli amministratori della società conferitaria presso il Registro delle Imprese competente solo dopo che sia decorso il termine di 30 giorni, più sopra descritto, concesso alla minoranza qualificata della società conferitaria per richiedere che si proceda a una nuova valutazione ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Inoltre, si precisa che, ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 4, del Codice Civile, fino a quando la dichiarazione degli amministratori di Metriks con i contenuti di cui al comma 3, lettera d), di tale articolo non sia iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi, le Azioni Metriks Offerte emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta e che saranno assegnate agli Aderenti quale Corrispettivo saranno indisponibili (e perciò non potranno essere alienate) e dovranno restare depositate presso l'Offerente.

A tal riguardo, si prevede che la riunione del consiglio di amministrazione dell'Offerente chiamata a svolgere tali verifiche e a rilasciare la dichiarazione degli amministratori di Metriks ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, lettera d), del Codice Civile, abbia luogo entro la Data di Pagamento e, in ogni caso, in tempo utile per lo svolgimento degli adempimenti correlati a tale pagamento. Si prevede, altresì, che l'iscrizione di tale dichiarazione degli amministratori di Metriks presso il competente Registro delle Imprese avvenga in tempo utile entro la Data di Pagamento per consentire la libera disponibilità, per gli Aderenti, delle Azioni Metriks Offerte che saranno loro assegnate quale Corrispettivo alla Data di Pagamento stessa.

Si precisa che, nel caso in cui, prima della Data di Pagamento, il consiglio di amministrazione dell'Offerente rilevasse che siano intervenuti fatti eccezionali o fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore dei beni in natura conferiti (ossia, il valore attribuito alle Azioni Oggetto dell'Offerta ai fini dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta) e tali, quindi, da impedire il rilascio della dichiarazione ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, lettera d), del Codice Civile, il medesimo dovrà procedere a una nuova valutazione dei beni conferiti (ossia, le Azioni Oggetto dell'Offerta) ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e quindi avviare l'*iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile, chiedendo al Tribunale competente (ossia, al Tribunale di Milano) la nomina di un esperto che predisporrà, in adempimento della disciplina applicabile, una relazione giurata di stima dei beni conferiti.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 2343, comma 4, del Codice Civile, se dal processo di verifica della relazione giurata da parte del consiglio di amministrazione dovesse risultare che il valore dei beni conferiti era inferiore di oltre 1/5 a quello per cui avvenne il conferimento, Metriks dovrà applicare le disposizioni in proposito previste dall'articolo 2343 del Codice Civile.

Alla luce di quanto sopra indicato, si segnala che, nel caso in cui risulti che il valore delle Azioni Oggetto dell'Offerta conferite nell'ambito dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta sia inferiore di oltre 1/5 a quello per cui è avvenuto il conferimento, si applica l'articolo 2343, ultimo comma, del Codice Civile. In particolare, Metriks:

- (i) in qualità di società conferitaria, dovrà proporzionalmente ridurre il capitale sociale, annullando le Azioni Metriks Offerte che risulteranno scoperte assegnate quale Corrispettivo agli Aderenti, così come richiesto dall'articolo 2343 del Codice Civile; e
- (ii) verserà agli Aderenti un ammontare in denaro corrispondente al valore delle Azioni Metriks che saranno annullate ai sensi del precedente punto (i).

Qualora si verificano i presupposti di cui al precedente punto (ii), la garanzia di pagamento dell'ammontare in denaro da corrispondersi agli Aderenti verrà fornita dall'Offerente successivamente.

Fermo restando quanto sopra indicato, si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Offerente non ha rilevato l'intervento di fatti eccezionali o di fatti nuovi rilevanti tali da richiedere un aggiornamento della Relazione dell'Esperto Indipendente resa ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile o comunque da comportare la necessità di attivare l'*iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura, che prevede, come sopra descritto, la relazione giurata di un esperto nominato dal Tribunale competente ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Le Azioni Metriks Offerte avranno gli stessi diritti delle Azioni Metriks esistenti e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. L'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Metriks Offerte avverrà automaticamente, in conformità alla sezione G.8 delle Procedure per le Operazioni sul capitale emanate da Borsa Italiana in attuazione del Regolamento Emittenti EGM, in quanto saranno fungibili con le Azioni Metriks già ammesse alle negoziazioni e avranno le medesime caratteristiche. Nel caso in cui venga portata in adesione all'Offerta la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta, le Azioni Metriks emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta rappresenteranno il 26,8% (*fully diluted*) del capitale sociale di Metriks.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 3, paragrafo 2, del Regolamento Prospetto, come richiamato dall'articolo 100, comma 2, del TUF, l'offerta pubblica di sottoscrizione delle Azioni Metriks Offerte rivolta agli Aderenti nell'ambito dell'Offerta è esentata dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo in quanto il corrispettivo aggregato totale dell'Offerta (tenuto conto che Metriks non ha effettuato offerte pubbliche di titoli Metriks nei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio) calcolato secondo i criteri di cui all'articolo 3, paragrafo 2-*quater*, del Regolamento Prospetto (pari al prezzo di emissione di ciascuna Azione Metriks Offerta, determinato in Euro 3,20 dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in data 29 settembre 2026 nell'ambito dell'Aumento di Capitale a Servizio dell'Offerta moltiplicato per il numero di Azioni Metriks Offerte) è inferiore a Euro 12.000.000.

A.7.2 Eventuale indisponibilità delle Azioni Metriks Offerte quale Corrispettivo

Tenuto conto della disciplina applicabile all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta e della procedura prevista dagli articoli 2440 e 2343-ter e seguenti del Codice Civile (per ulteriori informazioni, si rinvia al precedente Paragrafo A.7.1 della presente Sezione A del Documento di Offerta), si segnala che in caso di eventuale ricorso all'*iter* ordinario di valutazione delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile mediante relazione giurata di stima da parte di un esperto nominato dal Tribunale competente (ossia, dal Tribunale di Milano) – tanto a seguito dell'eventuale richiesta delle minoranze di Metriks ai sensi dell'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile, quanto a seguito dell'eventuale mancata emissione della

dichiarazione degli amministratori di Metriks ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, lettera d), del Codice Civile – qualora tale *iter* di valutazione non fosse completato entro la Data di Pagamento, le Azioni Metriks Offerte che saranno assegnate agli Aderenti quale Corrispettivo dell'Offerta alla Data di Pagamento saranno indisponibili fino al completamento della procedura ordinaria di valutazione delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile, procedura i cui tempi di completamento non sono predeterminabili *ex ante*.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

A.8 GESTIONE DELLE FRAZIONI DI AZIONI METRIKS OFFERTE

Tenuto conto del lotto minimo di negoziazione per le Azioni TradeLab, il corrispettivo offerto dall'Offerente agli Aderenti è pari, a titolo esemplificativo, a n. 667 Azioni Metriks per ciascun lotto minimo di n. 1.000 Azioni TradeLab portato in adesione all'Offerta.

Laddove un Aderente non portasse in adesione all'Offerta almeno un lotto minimo ovvero un multiplo, potrebbe non avere diritto a un numero intero di Azioni Metriks. Dette parti frazionarie delle Azioni Metriks saranno trattate in conformità a quanto indicato nella Sezione F, Paragrafo F.6, del Documento di Offerta.

A.9 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

L'Offerta si inserisce nel percorso di crescita per linee esterne che Metriks ha avviato sin dalla propria costituzione e ha progressivamente intensificato a seguito dell'ammissione delle Azioni Metriks alle negoziazioni su Euronext Growth Milan ed è complementare, sul piano industriale, all'Acquisizione Workgroup, ai fini della quale, come reso noto con comunicazione diffusa dall'Offerente alla Data di Annuncio, in data 29 luglio 2026 Metriks ha sottoscritto un *term sheet* vincolante con gli attuali soci venditori di Workgroup. Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, Metriks non ha sottoscritto ulteriori accordi vincolanti disciplinanti l'Acquisizione Workgroup e che, come reso noto con comunicazione diffusa dall'Offerente in data 28 settembre 2026, in tale data Metriks ha concordato con Mare Group, WGS S.r.l. e Antonio Torino la proroga dal 30 settembre 2026 al 15 novembre 2026 del termine di validità del *term sheet*.

Per una descrizione delle operazioni di acquisizione perfezionate dall'Offerente si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.8 e B.1.11, del Documento di Offerta.

Le due operazioni, sebbene distinte, si collocano nella strategia di sviluppo del Gruppo Metriks volta a costruire una piattaforma integrata di AI, *analytics* e automazione operativa, rafforzando la posizione industriale dell'Offerente lungo l'intera catena del valore dei processi aziendali, dalla raccolta e interpretazione dei dati fino all'automazione e all'esecuzione delle attività operative potenziate da agenti AI.

Per chiarezza, si precisa che l'Offerta e l'Acquisizione Workgroup, sebbene rientranti nella medesima strategia di crescita di Metriks, sono comunque autonome e indipendenti e, in particolare, l'Offerta non è condizionata al completamento dell'Acquisizione Workgroup.

L'Offerta determinerebbe, in particolare, l'aggregazione di due gruppi attivi, con modelli di *business* complementari, nell'analisi dei dati a supporto delle decisioni d'impresa. Nell'esercizio 2025, il Gruppo Metriks ha realizzato ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati pari a Euro 7,7 milioni (Euro 10,7 milioni su base pro-forma) e un EBITDA pari a Euro 2,0 milioni (Euro 2,4 milioni su base pro-forma), mentre il Gruppo TradeLab ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 6,0 milioni e un EBITDA pari a Euro 0,8 milioni. L'aggregazione darebbe pertanto vita a un operatore di dimensioni significativamente superiori a quelle delle

singole entità, con una base di ricavi, una marginalità e una capitalizzazione di mercato aggregate tali da ampliare le prospettive di crescita e accrescere la visibilità del titolo presso investitori e operatori del settore.

In tale contesto, TradeLab apporterebbe competenze distintive nel *business analytics* (analisi dei dati aziendali), nella *retail intelligence* (analisi dei dati degli operatori di dettaglio), nella consulenza strategica e nel supporto ai processi decisionali dei clienti, mentre Workgroup consentirebbe di estendere l'applicazione delle tecnologie proprietarie di Metriks all'interno dei processi operativi quotidiani di imprese e *retailer* (operatori al dettaglio). Metriks ritiene che la combinazione delle competenze, delle tecnologie e delle basi clienti delle società coinvolte possa generare significative opportunità di crescita e sinergie sui costi, accelerare lo sviluppo di nuove soluzioni basate sull'*agent AI* e conseguire benefici per tutti gli *stakeholder* (portatori di interessi).

Le sinergie attese dall'Offerta non sono state oggetto di quantificazione da parte dell'Offerente. Tale circostanza è conseguenza dell'assenza di qualsivoglia attività di *due diligence* sull'Emittente, essendosi l'Offerente basato esclusivamente sulle informazioni pubblicamente disponibili relative all'Emittente e al Gruppo TradeLab nell'assumere la propria decisione di promuovere l'Offerta. Sul piano qualitativo, le sinergie di ricavo attese consistono nella possibilità di proporre alla base clienti dell'Emittente le soluzioni tecnologiche proprietarie del Gruppo Metriks e, reciprocamente, di estendere alla base clienti del Gruppo Metriks le competenze dell'Emittente nel *business analytics* (analisi dei dati aziendali), nella *retail intelligence* (analisi dei dati degli operatori di dettaglio) e nella consulenza strategica, nonché nell'ampliamento della copertura territoriale e nella possibilità di rivolgersi a clienti di dimensione maggiore per effetto della accresciuta scala dimensionale. Le sinergie di costo attese consistono nella condivisione delle infrastrutture tecnologiche e degli investimenti in ricerca e sviluppo e nella riduzione dei costi connessi allo *status* di società con azioni ammesse alle negoziazioni, questi ultimi conseguibili nel solo caso in cui sia conseguito il Delisting.

L'Offerente precisa che il conseguimento delle sinergie sopra descritte, la relativa entità e i tempi di realizzazione dipendono da fattori non integralmente controllabili dall'Offerente, ivi incluso il livello di adesione all'Offerta, e che non può fornirsi alcuna garanzia in ordine alla loro effettiva realizzazione. In aggiunta, l'Offerente non ha predisposto alcun *business plan* relativo all'acquisizione dell'Emittente, né alcun piano industriale o finanziario riferito all'entità risultante dall'aggregazione. Ciò in considerazione dell'assenza di un'attività di *due diligence* condotta dall'Offerente sull'Emittente prima dell'annuncio dell'Offerta e della conseguente indisponibilità di informazioni non pubbliche relative all'Emittente, che non consentono l'elaborazione di proiezioni economico-finanziarie su base combinata.

L'Offerta si fonda su un principio di continuità: l'Offerente intende assicurare la sostanziale continuità nella conduzione dell'attività dell'Emittente e valorizzare il *management* e le risorse umane interne che ne hanno guidato il percorso di sviluppo, che costituiscono parte essenziale del valore oggetto di aggregazione.

Pertanto, l'Offerta non comporterà impatti negativi sui livelli occupazionali dell'Emittente. L'Offerente intende mantenere la forza lavoro dell'Emittente e valorizzarla nell'ambito della struttura del Gruppo Metriks: le competenze professionali del *management* e delle risorse umane dell'Emittente costituiscono, nella valutazione dell'Offerente, parte essenziale del valore oggetto di aggregazione e la loro integrazione nel Gruppo Metriks rappresenta uno degli obiettivi industriali dell'operazione.

Tenuto conto di quanto sopra, tramite la promozione dell'Offerta l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente per farlo diventare parte del Gruppo Metriks, con l'obiettivo di perseguire, in un'ottica di sostanziale continuità con la gestione attuale, l'incremento delle potenzialità di TradeLab e una crescita ulteriore sul mercato di riferimento. In particolare, l'obiettivo dell'Offerente è conseguire l'integrazione dei due gruppi in un unico perimetro societario, ossia un assetto societario in cui l'Emittente e le società del Gruppo Metriks operino sotto una direzione unitaria, con pianificazione strategica, politiche commerciali e sviluppo tecnologico

definiti a livello di gruppo e con armonizzazione progressiva delle funzioni di supporto. Tale integrazione sarebbe perseguita, in una prima fase, mediante l'esercizio dei diritti spettanti all'Offerente in qualità di azionista dell'Emittente e attraverso forme di coordinamento industriale e commerciale tra le rispettive strutture, nel rispetto dell'autonomia degli organi sociali dell'Emittente e della disciplina applicabile.

Tanto premesso, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in ordine alla fusione dell'Emittente nell'Offerente o ad altre operazioni straordinarie funzionali all'integrazione, né in ordine alle relative modalità tecniche e tempistiche. In ogni caso, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, la fusione dell'Emittente nell'Offerente non rappresenta uno degli obiettivi di breve-medio termine dell'Offerente in caso di completamento dell'Offerta. Ove tali decisioni fossero assunte, esse sarebbero adottate nel rispetto delle procedure applicabili e rese note al mercato secondo le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

In tale contesto, il Delisting sarebbe funzionale a dotare l'Emittente della stabilità di assetto azionario necessaria a cogliere future opportunità di sviluppo, in una cornice organizzativa caratterizzata da maggiore flessibilità gestionale, tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e minori oneri connessi al mantenimento dell'ammissione alle negoziazioni.

Si precisa che, in caso di perfezionamento dell'Acquisizione Workgroup e di adesione all'Offerta da parte della totalità degli azionisti di TradeLab (ivi inclusa, Mare Group): (i) Rewind continuerebbe a controllare l'Offerente, in quanto – anche in caso di massima diluizione e quindi di emissione del numero massimo di azioni di Metriks nell'ambito dell'Acquisizione Workgroup e dell'Offerta – sarebbe titolare di una partecipazione rappresentativa del 50,03% dei diritti di voto dell'Offerente; e (ii) Mare Group sarebbe titolare di una partecipazione massima rappresentativa del 17,63% dei diritti di voto dell'Offerente.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.10 NON APPLICAZIONE DELLA RIAPERTURA DEI TERMINI AI SENSI DELL'ARTICOLO 40-BIS DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

L'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'articolo 39-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini dell'offerta prevista dall'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti.

A.11 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Offerente non ha individuato autorizzazioni da parte di autorità ai sensi delle applicabili normative in materia di *antitrust* e della Normativa Golden Power necessarie per il completamento dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3, del Documento di Offerta.

A.12 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO AL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF, ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF E DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF, NONCHÉ DELLA FACOLTÀ DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 108 DEL TUF

Ai sensi dell'articolo 10 dello statuto dell'Emittente, si applicano, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al

Regolamento Emittenti.

L'Offerente intende conseguire il Delisting.

Pertanto, qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le restanti Azioni TradeLab in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”) e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF (ossia in caso di partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente), la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni TradeLab.

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e dell'articolo 111 del TUF, le Azioni Proprie eventualmente detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Conseguentemente, qualora ricorrano le relative condizioni, rispettivamente, ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì: (a) all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF**”) (ossia in caso di partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente); ovvero (b) all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF**”) (ossia in caso di partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente), dando così corso a un'unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF, il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate in esercizio del Diritto di Acquisto o nell'ambito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo (in considerazione del fatto che il raggiungimento da parte dell'Offerente della soglia per l'esercizio del Diritto di Acquisto o l'adempimento della Procedura Congiunta coincide con l'ipotesi in cui si siano portate in adesione all'Offerta almeno il 90% delle Azioni Oggetto dell'Offerta).

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – se si sono verificati i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF o per la Procedura Congiunta. In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta conterrà indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (sia in termini di numero di Azioni TradeLab sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF o la Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.13 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE

Al termine dell'Offerta, ove non ricorrano i presupposti per il Delisting, tenendo conto della permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni TradeLab. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni TradeLab dalle negoziazioni ai sensi degli articoli 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM, e l'Offerente dichiara che non ripristinerà un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni TradeLab.

In caso di Delisting, si segnala che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.14 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che Integrae ricopre, nell'ambito dell'Offerta, il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e percepirà compensi e commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione al ruolo assunto. Si segnala altresì che Integrae ricopre, alla Data del Documento di Offerta, l'incarico di operatore specialista, ai sensi dell'articolo 35 del Regolamento Emittenti EGM, sia per le Azioni Metriks sia per le Azioni TradeLab, e che, in tale veste, è tenuta a esporre continuamente sul mercato proposte in acquisto e in vendita sui predetti strumenti finanziari, operando in conto proprio, nonché a produrre o far produrre ricerche concernenti i relativi emittenti, percependo da ciascuno di essi un corrispettivo per tale attività. Si evidenzia quindi che Integrae, nel normale svolgimento della propria attività, presta e/o può aver prestato in passato o potrebbe prestare in futuro nei confronti dell'Offerente, dell'Emittente nonché società controllanti, controllate o collegate, servizi di *advisory*, *investment banking* e/o servizi di investimento, così come ulteriori servizi. Integrae, nel normale svolgimento della propria attività, potrebbe svolgere attività di intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dall'Emittente e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nell'Offerta e potrebbe inoltre detenere posizioni, in conto proprio e/o per conto della propria clientela, nei predetti strumenti finanziari.

Integrae ha adottato e mantiene, per l'intera durata dell'Offerta, disposizioni organizzative e amministrative volte a identificare, prevenire e gestire i conflitti di interesse, ai sensi dell'articolo 21, comma 1-*bis*, del TUF e dell'articolo 34 del Regolamento delegato (UE) 2017/565, ivi incluse la separazione fra le funzioni incaricate dell'attività di operatore specialista e quelle incaricate delle attività connesse all'Offerta, con divieto di scambio di informazioni fra le medesime, e la vigilanza separata sulle predette funzioni.

Si segnala infine che Integrae e le società controllanti, controllate e collegate alla stessa, nell'ambito della loro ordinaria attività, hanno prestato, prestano e potranno prestare in futuro servizi bancari, finanziari e di investimento in favore dell'Offerente, dell'Emittente e delle rispettive società controllanti, controllate o collegate, nonché dei rispettivi azionisti, percependone i relativi corrispettivi. Tali rapporti non sono stati assunti

in funzione dell'Offerta e non configurano alcuna forma di cooperazione; entrambe invero operano autonomamente.

A.15 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE

Ai fini di maggior chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli Azionisti dell'Emittente.

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A e della struttura dell'Offerta, gli attuali Azionisti dell'Emittente, nonché destinatari dell'Offerta, potranno:

A.15.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta

Adesione all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle stesse, a seconda dei casi), gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo, pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta e portata in adesione all'Offerta. A titolo esemplificativo, tenuto conto del lotto minimo di negoziazione per le Azioni TradeLab, il corrispettivo offerto dall'Offerente agli Aderenti è pari a n. 667 Azioni Metriks per ciascun lotto minimo di n. 1.000 Azioni TradeLab portato in adesione all'Offerta.

Si ricorda agli Azionisti che:

- (i) il portare le proprie Azioni TradeLab in adesione all'Offerta, qualora quest'ultima si perfezioni, comporta un investimento in Metriks che, al pari dell'Emittente, è una società di diritto italiano con azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan;
- (ii) le Azioni Metriks Offerte saranno assegnate agli Aderenti alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli Azionisti dell'Emittente conserveranno e potranno esercitare i diritti amministrativi e patrimoniali derivanti dalla proprietà delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta. Tuttavia, gli Aderenti non potranno trasferire le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta, salvo il caso di adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Per informazioni in merito al trattamento delle frazioni di Azioni Metriks risultanti dall'applicazione del Rapporto di Cambio si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.6, del Documento di Offerta.

Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione e di avveramento delle Condizioni dell'Offerta, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra di loro:

- (i) *Raggiungimento da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto di una partecipazione aggregata almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente*

Qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di esercitare il Diritto di

Acquisto delle restanti Azioni TradeLab in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”) e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF (ossia in caso di partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente), la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni TradeLab.

Conseguentemente, qualora ricorrano le relative condizioni, rispettivamente, ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì a: (a) l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF, ossia in caso di partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente; ovvero (b) l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF, (ossia in caso di partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente), dando così corso alla Procedura Congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF, il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate in esercizio del Diritto di Acquisto o nell'ambito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo (in considerazione del fatto che il raggiungimento da parte dell'Offerente della soglia per l'esercizio del Diritto di Acquisto o l'adempimento della Procedura Congiunta coincide con l'ipotesi in cui si siano portate in adesione all'Offerta almeno il 90% delle Azioni Oggetto dell'Offerta).

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(ii) Mancato raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale

Nell'ipotesi in cui, a esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile – l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere una partecipazione aggregata inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, e, pertanto, le Azioni TradeLab restassero negoziate su Euronext Growth Milan, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite della richiesta di Delisting, previa delibera assembleare nel rispetto del *quorum* deliberativo stabilito dall'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM (pari al 90% del capitale sociale rappresentato in assemblea).

Al termine dell'Offerta, ove non ricorrano i presupposti per il Delisting, tenendo conto della permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni TradeLab. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni TradeLab dalle negoziazioni ai sensi degli articoli 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM, e l'Offerente dichiara che non ripristinerà un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni TradeLab.

A.15.2 Scenario in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, l'Offerta non si perfezionerà e si intenderà venuta meno.

In tal caso, le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta, come specificato alla Sezione F, Paragrafo F.8 del Documento di Offerta.

Pertanto, in tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta rimarranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

A.16 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Ai sensi degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Il Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 103, comma 3-*bis*, del TUF, dovrà altresì contenere una valutazione degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sugli interessi dell'impresa, nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi.

Contestualmente alla sua diffusione, il Comunicato dell'Emittente sarà trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente, i quali, ai sensi degli articoli 103, comma 3-*bis*, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, avranno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione.

A.17 CRITICITÀ E IMPATTO CONNESSO AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE

In via preliminare, si richiama l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione MAC/MAE. Per ulteriori dettagli sulla Condizione MAC/MAE e sulla sua interpretazione e applicazione, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2(iv) del Documento di Offerta.

(i) Conflitto in Iran e nel Medio Oriente

Il recente aggravarsi del conflitto che coinvolge l'Iran, scaturito dalle operazioni militari congiunte statunitensi e israeliane avviate tra il 28 febbraio e il 2 marzo 2026, ha determinato un significativo peggioramento del quadro geopolitico nella regione mediorientale. Le operazioni – che hanno colpito infrastrutture strategiche, siti militari e asset relativi al programma missilistico e nucleare iraniano – hanno innescato una serie di contrattacchi da parte dell'Iran, contribuendo a un rapido innalzamento della tensione e alla diffusione di rischi di varia natura, inclusi attacchi *cyber* su scala regionale e internazionale. La situazione ha avuto ripercussioni immediate sul traffico commerciale nel Golfo Persico e nello Stretto di Hormuz, dove si sono registrati danneggiamenti a navi civili, deviazioni significative delle rotte marittime e un incremento dei prezzi dell'energia derivante dal timore di interruzioni all'approvvigionamento globale di petrolio e gas naturale. Parallelamente, le Nazioni Unite hanno segnalato un peggioramento della crisi umanitaria, l'aumento dei rischi per la sicurezza delle infrastrutture critiche e l'espansione del conflitto a nuove zone, con potenziali ripercussioni sulla stabilità politica di più Paesi mediorientali.

Alla luce delle informazioni disponibili e in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente ritiene che, alla Data del Documento di Offerta, le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate negativamente dall'attuale contesto geopolitico. Tuttavia, considerata l'incertezza connessa all'evoluzione del quadro geopolitico e la possibilità che la prosecuzione delle ostilità generi effetti indiretti sulle condizioni economiche e di mercato a livello internazionale, alla Data del Documento di Offerta non può escludersi che tali dinamiche

possano riflettersi sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente e/o del Gruppo TradeLab, nonché sul settore in cui quest'ultimo opera.

(ii) Conflitto Israele-Palestina e conflitto Russia-Ucraina

Il conflitto tra Israele e Palestina è un conflitto a lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche, religiose e culturali. È caratterizzato da violenze cicliche, tensioni e controversie tra gli israeliani e i palestinesi nei territori che includono Israele, la Cisgiordania e la Striscia di Gaza. Il conflitto ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale sia internazionale comportando instabilità politica ed economica regionale con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali.

Alla Data del Documento di Offerta, inoltre, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è impattato dal perdurante conflitto tra Federazione Russa e Ucraina e pertanto permangono notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti conseguenti all'adozione delle sanzioni di natura economica applicate nei confronti dell'economia russa.

Alla luce delle informazioni disponibili e in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente ritiene che, alla Data del Documento di Offerta, le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate negativamente dall'attuale contesto geopolitico. Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione dei conflitti sopra menzionati e ad un'eventuale *escalation* delle tensioni politico-militari, nonché alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento di Offerta non può escludersi che tali dinamiche possano riflettersi sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente e/o del Gruppo TradeLab, nonché sul settore in cui quest'ultimo opera.

(iii) Introduzione dei dazi da parte degli Stati Uniti (cd. Protezionismo commerciale)

In una fase di relativo rallentamento del ciclo globale ed elevata incertezza legata all'evoluzione delle tensioni geopolitiche, il ritorno a politiche commerciali protezionistiche da parte degli Stati Uniti potrebbe avere ricadute negative sulla crescita globale nel medio termine. L'estensione da parte dell'amministrazione statunitense delle tariffe alle importazioni dall'estero e la conseguente risposta delle economie colpite dai dazi potrebbe determinare una "guerra commerciale" dalle ricadute negative sul commercio internazionale e condizionare la prosecuzione del ciclo di espansione globale e il processo di ricomposizione dei prezzi internazionali delle materie prime, oltre ad alimentare la volatilità dei mercati valutari.

L'Offerente, tenuto conto delle attuali circostanze, ritiene, in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate dalle possibili implicazioni di politiche commerciali protezionistiche. Peraltro, l'Offerente ritiene che l'impatto di tale rischio sul Gruppo Metriks e sul Gruppo TradeLab sia trascurabile, in considerazione del peso limitato dei settori più esposti ai rischi tariffari, riducendo così in modo significativo la potenziale vulnerabilità a livello di portafoglio più ampio.

Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione delle politiche commerciali sopra menzionate e alla possibilità che l'estensione dei dazi possa coinvolgere anche l'Italia o altri Paesi dell'Unione Europea, nonché alla luce dei possibili disequilibri finanziari e/o effetti recessivi che potrebbero derivare dall'inasprimento della guerra tariffaria, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere eventuali ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Si precisa che l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione MAC/MAE di cui alla Sezione A, Paragrafo A.2(iv), del Documento di Offerta.

A.18 DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte che saranno emesse dall'Offerente in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

Pertanto, considerato il lotto minimo di Azioni TradeLab pari a n. 1.000 Azioni TradeLab, a titolo esemplificativo, per ogni n. 1.000 Azioni TradeLab portate in adesione all'Offerta, saranno corrisposte n. 667 Azioni Metriks di nuova emissione agli Azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta.

Ai fini della determinazione del Corrispettivo, l'Offerente si è avvalso del metodo dei multipli di mercato di società quotate comparabili, applicato secondo i criteri e sulla base del campione illustrati nella Sezione E, Paragrafo E.3, del Documento di Offerta, e ha assunto quale ulteriore parametro di riferimento i corsi azionari dell'Emittente e dell'Offerente. L'Offerente non ha applicato il metodo dei flussi di cassa attualizzati né il metodo delle transazioni comparabili, in ragione dell'assenza di *due diligence* e della indisponibilità di proiezioni economico-finanziarie dell'Emittente e di informazioni non pubbliche relative a operazioni comparabili.

Si precisa che, ai fini della determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso, né sono state utilizzate metodologie valutative specifiche.

Ai fini del Documento di Offerta, con lo scopo di attribuire – a fini meramente illustrativi – un valore “monetario” implicito al Corrispettivo offerto per ciascuna Azione TradeLab portata in adesione all'Offerta (pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte per ciascuna Azione TradeLab), si sono assegnati i seguenti valori “monetari”: (i) Euro 3,20, attribuito a ciascuna Azione Metriks e corrispondente al prezzo ufficiale delle Azioni Metriks rilevato alla Data di Riferimento e al prezzo di emissione di ciascuna Azione Metriks Offerta nell'ambito dell'Aumento di Capitale a Servizio dell'Offerta; e (ii) Euro 2,1344, attribuito al Corrispettivo spettante per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, pari al valore di cui al punto (i) moltiplicato per 0,667.

La valorizzazione monetaria del Corrispettivo calcolato rispetto alla data antecedente la Data del Documento di Offerta è pari a Euro 2,2278.

Si segnala che i prezzi di borsa ufficiali delle Azioni Metriks possono variare, anche nel corso del Periodo di Adesione e fino alla Data di Pagamento, rispetto al prezzo utilizzato ai fini delle predette valorizzazioni.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE*****B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale***

La denominazione sociale dell'Offerente è "Metriks AI S.p.A. Società Benefit".

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Piazzale Ferrara n. 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 12122690964.

B.1.2 Anno di costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito con atto del 2 dicembre 2021, con atto a rogito dott. Francesco Cirianni, Notaio in Arezzo, Rep. n. 33.289.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto dell'Offerente, la durata dell'Offerente è attualmente fissata sino al 31 dicembre 2060 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea dei soci.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Lo statuto dell'Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesimo sia parte o la cui partecipazione ne sia oggetto, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti Offerente, nonché per quant'altro non espressamente contemplato nello statuto dell'Offerente, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Metriks sottoscritto e versato è pari a Euro 185.131,70, suddiviso in n. 9.917.750 azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui:

- (i) n. 8.917.750 azioni ordinarie (le "**Azioni Metriks**"); e
- (ii) n. 1.000.000 azioni a voto plurimo (le "**Azioni Metriks a Voto Plurimo**").

Le Azioni Metriks sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan con codice ISIN IT0005651481 e ticker "MTK" e, pertanto, sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

L'ammissione delle Azioni Metriks alle negoziazioni su Euronext Growth Milan è avvenuta in data 30 maggio 2025, a esito del collocamento di n. 2.362.000 azioni ordinarie, interamente in aumento di capitale, presso investitori istituzionali e professionali a un prezzo di offerta pari a Euro 1,80 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 4.251.600. Il prezzo di chiusura delle Azioni Metriks il 30 maggio 2025, primo giorno di negoziazione, è stato pari a Euro 2,70.

Le Azioni Metriks a Voto Plurimo sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF ma non sono ammesse alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

Ai sensi dell'articolo 6-*bis* dello statuto di Metriks, le Azioni Metriks a Voto Plurimo attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Metriks, fatta eccezione per il diritto di voto, che spetta alle Azioni Metriks a Voto Plurimo in misura di 10 voti per ogni Azione Metriks a Voto Plurimo in relazione a tutte le assemblee di Metriks.

Le Azioni Metriks a Voto Plurimo si convertono automaticamente in Azioni Metriks, in rapporto di una nuova Azione Metriks per ogni Azione Metriks a Voto Plurimo, in via automatica e senza che occorra alcuna deliberazione di alcun organo sociale, né delle assemblee speciali delle due categorie di azioni, con le modalità e nei termini in seguito specificati, al verificarsi dei seguenti eventi ("**Cause di Conversione**"): (a) la richiesta di conversione da parte del titolare di Azioni Metriks a Voto Plurimo, per tutte o parte delle Azioni Metriks a Voto Plurimo dal medesimo possedute, con apposita comunicazione pervenuta alla società mediante lettera raccomandata o posta elettronica certificata, corredata dalla certificazione dell'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, relativamente alle Azioni Metriks a Voto Plurimo di cui viene chiesta la conversione; e (b) il trasferimento delle Azioni Metriks a Voto Plurimo a un altro soggetto giuridico, tale intendendosi qualsiasi vicenda giuridica che comporti, a qualsiasi titolo, il passaggio della titolarità della piena proprietà o dell'usufrutto delle Azioni Metriks a Voto Plurimo da un soggetto giuridico a un soggetto giuridico diverso ("**Trasferimento**"), fatta eccezione per i Trasferimenti in cui il cessionario sia un soggetto il cui capitale sociale sia, direttamente o indirettamente, interamente detenuto dal cedente ("**Trasferimenti Consentiti**") fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo *status* di soggetto il cui capitale sociale è, direttamente o indirettamente, interamente detenuto dal cedente, tutte le Azioni Metriks a Voto Plurimo dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in Azioni Metriks, in ragione di una Azione Metriks per ogni Azione Metriks a Voto Plurimo.

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente detiene n. 63.418 Azioni Metriks.

Di seguito sono elencate le principali operazioni che hanno coinvolto il capitale sociale dell'Offerente nel corso degli ultimi dodici mesi precedenti la Data del Documento di Offerta:

- (i) acquisizione del 60% del capitale sociale di Fanizza Group S.r.l. ("**Fanizza**"). In data 12 novembre 2025 Metriks ha perfezionato l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Fanizza, società attiva nel supportare imprese e professionisti nel loro percorso di evoluzione digitale attraverso prodotti e servizi tecnologici, in ambito *hardware* e *software*. L'acquisto del residuo 40% del capitale sociale di Fanizza è stato regolato attraverso un meccanismo di opzioni *put* e *call* per consentire a Metriks di acquisire progressivamente l'intero capitale sociale di Fanizza. L'acquisizione del 60% di Fanizza prevedeva un corrispettivo massimo pari a Euro 600.000 e, alla data del *closing*, Metriks ha corrisposto un prezzo provvisorio pari a Euro 480.003,04, di cui Euro 200.000 in denaro ed Euro 280.003,04 mediante assegnazione di n. 75.930 Azioni Metriks a favore dei venditori. Le Azioni Metriks sono state valorizzate sulla base del valore medio ponderato dei prezzi ufficiali registrati nei trenta Giorni di Borsa Aperta antecedenti la data del *closing* pari a Euro 3,6876 e risultano vincolate da un impegno di *lock-up* fino al 31 dicembre 2030. Il prezzo definitivo di cessione del 60% del capitale di Fanizza era soggetto ad aggiustamenti, sulla base delle *performance* economico-finanziarie di Fanizza al 31 dicembre 2025;
- (ii) acquisizione del 100% del capitale sociale di Appare S.r.l. ("**Appare**"). In data 24 novembre 2025 Metriks ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Appare, *software house* con sede ad Arezzo specializzata nello sviluppo di applicativi digitali, *e-commerce* e siti *web*. L'acquisizione prevedeva un corrispettivo massimo pari a Euro 800.000, soggetto a un meccanismo di aggiustamento basato sui ricavi realizzati al 31 dicembre 2025. Alla data del *closing*, Metriks ha corrisposto una prima *tranche* pari al 70% del prezzo provvisorio, pari a Euro 560.000, per il 60% circa in denaro (Euro 336.008,58) e per il 40% circa mediante assegnazione di Azioni Metriks (Euro 223.991,42 mediante assegnazione di n.

60.082 Azioni Metriks), calcolate sulla base della media ponderata dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana nei dieci Giorni di Borsa Aperta antecedenti la data del *closing*, pari a Euro 3,7281. Le Azioni Metriks assegnate ai soci venditori sono soggette a un vincolo di *lock-up* fino al 31 dicembre 2030;

- (iii) acquisizione del residuo 40% del capitale sociale di FCOON S.r.l. (“FCOON”). In data 30 dicembre 2025 Metriks ha perfezionato l’acquisizione del 40% del capitale sociale di FCOON. L’acquisizione prevedeva un corrispettivo complessivo di Euro 150.000, di cui Euro 100.002 in denaro ed Euro 49.998 mediante assegnazione di Azioni Metriks, per un numero complessivo di n. 12.820 Azioni Metriks, valorizzate sulla base del prezzo ufficiale di chiusura registrato su Borsa Italiana in data 29 dicembre 2025, pari a Euro 3,90. Le azioni assegnate al socio venditore sono soggette a un vincolo di *lock-up* fino al 31 dicembre 2030;
- (iv) esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale al servizio di un piano di *stock grant*. In data 25 giugno 2026, il consiglio di amministrazione dell’Offerente ha deliberato di esercitare integralmente la delega conferita dall’assemblea straordinaria degli azionisti del 23 aprile 2025 ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, approvando un aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell’articolo 2349 del Codice Civile a servizio del “Piano di Stock Grant Metriks AI” (il “**Piano**”). L’operazione prevede un aumento gratuito del capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 20.000,00, mediante emissione di massime n. 1.000.000 di Azioni Metriks, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del Piano individuati tra amministratori, dirigenti, dipendenti, consulenti e collaboratori della società e delle società da essa controllate, ai sensi dell’articolo 2349 del Codice Civile. L’aumento di capitale viene realizzato mediante imputazione a capitale della riserva straordinaria disponibile risultante dal bilancio di esercizio di Metriks al 31 dicembre 2025 e sarà eseguito progressivamente, in funzione della maturazione e dell’esercizio dei diritti previsti dal Piano, entro il termine previsto dalla delega assembleare. Nell’ambito del Piano sono già maturati i diritti relativi a una prima *tranche*, accertati con deliberazione del consiglio di amministrazione del 28 maggio 2026, in relazione ai quali, alla Data del Documento di Offerta, sono state assegnate n. 55.750 Azioni Metriks di nuova emissione.

B.1.5 Compagine sociale dell’Offerente e patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione dell’Offerente, gli azionisti che detengono una partecipazione nel capitale sociale dell’Offerente superiore al 5% sono indicati nella tabella che segue.

Azionista	N. Azioni Metriks	N. Azioni Metriks a Voto Plurimo	% capitale sociale	% diritti di voto nelle assemblee dell’Offerente
Rewind S.r.l.	3.352.682	1.000.000	43,89%	70,58%
LEBEN S.r.l.	803.572	-	8,10%	4,25%
EMV S.r.l.	535.715	-	5,40%	2,83%
Banca Popolare di Cortona S.C.p.A.	555.000	-	5,60%	2,93%
Algebris Eltif 2	500.000	-	5,04%	2,64%

Alla data del Documento di Offerta, Rewind S.r.l., società con sede legale in Milano, Piazzale Ferrara n. 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 02068680517 (“**Rewind**”), detiene la totalità delle Azioni Metriks a Voto Plurimo e n. 3.352.682 Azioni Metriks, rappresentative in aggregato del 43,89% del capitale sociale e del 70,58% dei

diritti di voto esercitabili nelle assemblee dei soci di Metriks e, pertanto, controlla Metriks ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

Il capitale sociale di Rewind è interamente detenuto da Monitum S.r.l.

Tiziano Cetarini è il titolare effettivo di una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Monitum S.r.l., detenuta per il tramite di Fiditalia S.r.l. a titolo di intestazione fiduciaria.

Diluizione e assetto azionario dell'Offerente a seguito dell'Offerta

In considerazione della natura dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta e delle variabili connesse ai risultati dell'Offerta medesima, non è possibile prevedere la composizione della compagine azionaria di Metriks all'esito dell'esecuzione di tale aumento di capitale. La percentuale di diluizione degli attuali azionisti nel capitale sociale di Metriks dipende dall'esito dell'Offerta, tenuto conto che la quantità di Azioni Metriks Offerte da emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta dipenderà dal numero di adesioni all'Offerta medesima.

Integrale adesione all'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, agli Azionisti dell'Emittente saranno assegnate complessivamente n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, che rappresenteranno il 26,8% del capitale sociale di Metriks (*fully diluted*).

In questo scenario: (i) Rewind sarà titolare di una partecipazione rappresentativa del 32,1% del capitale sociale di Metriks e del 59,2% dei diritti di voto e continuerà, pertanto, a esercitare il controllo su Metriks ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile; e (ii) la diluizione degli attuali azionisti di Metriks sarà pari al 26,8%.

Adesione all'Offerta da parte del 51% del capitale sociale di TradeLab (avveramento della Condizione Soglia)

Nel caso in cui vengano portate in adesione all'Offerta un numero di Azioni Oggetto dell'Offerta rappresentative del 51% del capitale sociale di TradeLab, agli Azionisti dell'Emittente saranno assegnate complessivamente n. 1.853.926 Azioni Metriks Offerte in esecuzione parziale dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, che rappresenteranno il 15,7% del capitale sociale di Metriks (*fully diluted*).

In questo scenario: (i) Rewind sarà titolare di una partecipazione rappresentativa del 37,0% del capitale sociale di Metriks e del 64,3% dei diritti di voto e continuerà, pertanto, a esercitare il controllo su Metriks ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile; e (ii) la diluizione degli attuali azionisti di Metriks sarà pari al 15,7%.

Si precisa che, in caso di perfezionamento dell'Acquisizione Workgroup e di adesione all'Offerta da parte della totalità degli azionisti di TradeLab (ivi inclusa, Mare Group): (i) Rewind continuerebbe a controllare l'Offerente, in quanto – anche in caso di massima diluizione e quindi di emissione del numero massimo di azioni di Metriks nell'ambito dell'Acquisizione Workgroup e dell'Offerta – sarebbe titolare di una partecipazione rappresentativa del 50,03% dei diritti di voto dell'Offerente; e (ii) Mare Group sarebbe titolare di una partecipazione massima rappresentativa del 17,63% dei diritti di voto dell'Offerente.

Alla Data del Documento di Offerta, risultano in essere: (i) dei contratti di opzione sottoscritti tra Rewind e taluni soci di minoranza nel contesto di operazioni finalizzate a consentire l'ingresso di taluni soci di minoranza nella compagine sociale di Metriks, sottoscritti nei mesi precedenti l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Metriks (i “**Contratti di Opzione Collaboratori e Dipendenti**”) e (ii) il patto parasociale stipulato in data 22 maggio 2025 tra Metriks, Rewind e taluni soci di minoranza di Metriks nel contesto dell'ammissione delle Azioni

Metriks alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, con cui tali soggetti hanno assunto impegni di *lock-up* nei confronti di illimity Bank S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator (l'“**Accordo di Lock-Up EGA**”).

Di seguito si descrivono i tratti essenziali di ciascun accordo:

- (i) Contratti di Opzione Collaboratori e Dipendenti. Nel contesto di operazioni finalizzate a consentire l'ingresso di taluni soci di minoranza nel capitale di Metriks, il socio di maggioranza Rewind ha sottoscritto separati contratti di opzione con Giaccherini Marco, Romanelli Andrea, Del Franco Domenico, Tenti Elena, Melani Giacomo, Fabbroni Luca, Boso Gianluca, Montecchi Corazzesi Andrea, Cherubini Erica, Bartoli Tommaso, Fiorini Francesco, Sestini Ilaria, Balestrini Luigi e Barbi Fausto. Ai sensi di tali contratti di opzione, ciascuno dei soci di minoranza sopra elencati:
 - (a) ha concesso a Rewind un'opzione di acquisto su tutta e non meno di tutta la propria partecipazione in Metriks al valore nominale, al verificarsi di condizioni prestabilite collegate all'interruzione della collaborazione ovvero del rapporto di lavoro subordinato con Metriks; e
 - (b) fino al 31 dicembre 2028, ha assunto un obbligo di non alienare la propria partecipazione in Metriks (fatto salvo per i trasferimenti autorizzati da Rewind), non costituirvi gravami e non porre in essere alcuna operazione che possa condurre a tali eventi.
- (ii) Accordo di Lock-Up EGA. In data 22 maggio 2025, Metriks, Rewind e taluni soci di minoranza di Metriks hanno assunto impegni di *lock-up* nei confronti di illimity Bank S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator, a decorrere dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Lock-Up EGA e fino al 30 giugno 2028. Ai sensi dell'Accordo di Lock-Up EGA, Rewind e taluni soci di minoranza di Metriks si sono impegnati, per il periodo di *lock-up*, a:
 - (a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma (ivi inclusa la concessione di diritti di opzione, costituzione di pegni o altri vincoli, prestito titoli) delle Azioni Metriks (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, Azioni Metriks o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
 - (b) non approvare e/o effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;
 - (c) non promuovere e/o approvare operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in (o scambiabili con) Azioni Metriks o in buoni di acquisto/sottoscrizione in Azioni Metriks ovvero di altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili alle Azioni Metriks o strumenti finanziari, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile, sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale, anche per il tramite di conferimenti in natura.

Restano in ogni caso esclusi dagli impegni assunti ai sensi dell'Accordi di Lock-Up EGA: (a) le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari; (b) le operazioni con l'operatore specialista ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; (c) i trasferimenti in adesione ad

un'offerta pubblica di acquisto o scambio su Azioni Metriks, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o di scambio su Azioni Metriks non vada a buon fine, i vincoli contenuti nell'Accordo di Lock-Up EGA riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale; (d) la costituzione o dazione in pegno delle Azioni Metriks di proprietà dei soci sottoscrittori alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione; (e) trasferimenti *mortis causa*; (f) a seconda dei casi, trasferimenti tra ascendenti/discendenti in linea retta dei soci sottoscrittori e trasferimenti da parte dei soci sottoscrittori a una o più società direttamente e/o indirettamente controllate dagli stessi, ovvero società che li controllano; restando inteso che gli acquirenti rimarranno vincolati alle previsioni dell'Accordo di Lock-Up EGA sino al 30 giugno 2028.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

Organo amministrativo

Ai sensi dell'articolo 20 dello statuto, l'Offerente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da un numero di consiglieri non inferiore a tre e non superiore a nove, nominati dall'assemblea degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero.

La nomina avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, secondo le procedure specificate nello statuto e dalla legge applicabile. La durata dell'incarico viene determinata dall'assemblea degli azionisti al momento della nomina e, in ogni caso, non può essere superiore a tre esercizi; il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli azionisti del 21 maggio 2025. Nel corso di tale adunanza assembleare, è stato fissato il numero complessivo degli amministratori in n. 3 e determinata in tre esercizi la durata del relativo mandato, che verrà pertanto a scadere alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027.

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione della carica
Presidente e Amministratore Delegato	Tiziano Cetarini	21 maggio 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore	Elena Tenti	21 maggio 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore Indipendente (*)	Massimiliano Zanigni	21 maggio 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'articolo 148, comma 2, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del consiglio di amministrazione dell'Offerente è titolare di Azioni Metriks e/o altre interessenze economiche nell'Offerente e/o in altre società del Gruppo Metriks, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Metriks, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) Tiziano Cetarini, mediante Rewind, detiene la totalità delle Azioni Metriks a Voto Plurimo e n. 3.352.682 Azioni Metriks, rappresentative in aggregato del 43,89% del capitale sociale e del 70,58% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dei soci di Metriks; e

- (ii) Elena Tenti (i) ricopre il ruolo di *chief financial officer* di Metriks e (ii) è titolare di n. 53.571 Azioni Metriks, rappresentative del 0,54% del capitale sociale dell'Offerente.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del consiglio di amministrazione dell'Offerente è titolare di Azioni TradeLab e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo TradeLab, né ricopre cariche nelle società del Gruppo TradeLab.

Organo di controllo

Ai sensi dell'articolo 27 dello statuto, il collegio sindacale dell'Offerente è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. La nomina del collegio sindacale dell'Offerente avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti dell'Offerente, secondo le procedure specificate nello statuto e dalla legge applicabile. La durata dell'incarico è pari a tre esercizi, e il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica. I sindaci sono rieleggibili.

I componenti del collegio sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati con delibera dell'assemblea degli azionisti del 23 aprile 2025 e resteranno in carica sino alla data dell'assemblea degli azionisti chiamata ad approvare il bilancio di esercizio dell'Offerente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

Alla Data del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Offerente risulta composto dai membri indicati nella tabella che segue:

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione della carica
Presidente	Lorenzo Bargellini	23 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco Effettivo	Luca Civitelli	23 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco Effettivo	Andrea Fiorentini	23 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco Supplente	Concetta Loprete	23 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco Supplente	Chiara Gilardoni	23 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del collegio sindacale dell'Offerente è titolare di azioni Metriks e/o di Azioni TradeLab né di altre interessenze economiche nell'Offerente e/o in altre società del Gruppo Metriks e/o del Gruppo TradeLab, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Metriks e/o del Gruppo TradeLab.

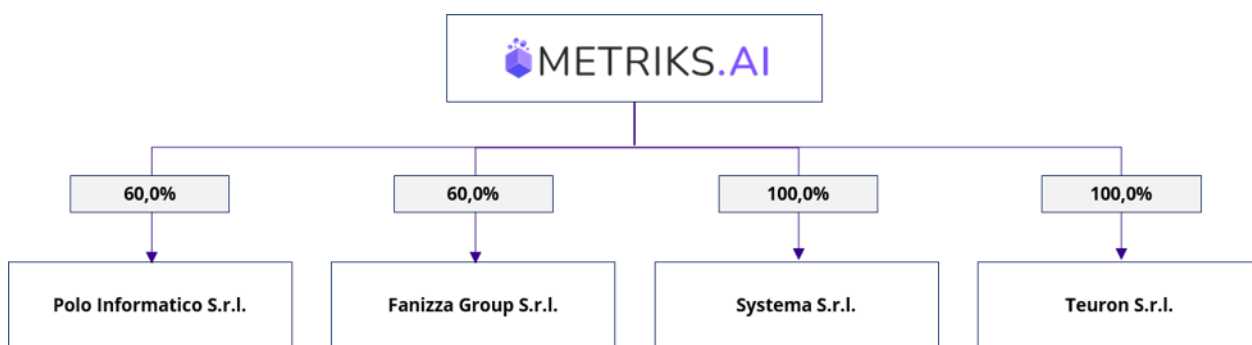
Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'assemblea degli azionisti dell'Offerente ha conferito, in data 23 aprile 2025, alla società di revisione BDO Italia S.p.A., l'incarico di revisione legale dei conti dell'Offerente per gli esercizi fino al 31 dicembre 2027.

La società di revisione BDO Italia S.p.A. ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio di Metriks.

B.1.7 Sintetica descrizione del Gruppo Metriks

Il grafico che segue illustra la composizione del Gruppo Metriks alla Data del Documento di Offerta.



B.1.8 Attività del Gruppo Metriks

Metriks è stata costituita nel dicembre 2021 come *startup* innovativa e società *benefit* con sede a Milano. Fin dalla sua costituzione, Metriks ha perseguito un modello di *business* fondato sull'integrazione di intelligenza artificiale, analisi avanzata dei dati e consulenza strategica per supportare la trasformazione digitale delle piccole e medie imprese.

Nel giugno 2022, Metriks ha sviluppato la piattaforma “Metriks Data Platform BI” avviando ufficialmente la propria attività. Nell'ottobre 2023, ha acquisito un ramo d'azienda di Dbiz S.r.l., investendo nel potenziamento del *team* di *data science*. A dicembre 2024, il ramo consulenziale di Rewind – specializzato in bilanci di sostenibilità, formazione ESG e supporto alla gestione finanziaria aziendale – è stato scisso e integrato in Metriks. Nel febbraio 2025, Metriks ha acquisito il 60% di Polo Informatico S.r.l. e di Fconn S.r.l., e successivamente, nel corso del 2025, ha perfezionato l'acquisizione di Fanizza Group S.r.l., Appare S.r.l. e Systema S.r.l. Il 30 maggio 2025, le Azioni Metriks sono state ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Growth Milan. In data 24 luglio 2026, l'Offerente ha completato l'acquisizione del 100% di Teuron S.r.l.

Alla Data del Documento di Offerta, il Gruppo Metriks opera attraverso tre linee di *business* distinte ma sinergiche, connesse da un unico *layer* tecnologico abilitante:

- (i) Tech (SaaS Solutions): linea di *business* focalizzata sullo sviluppo, integrazione e distribuzione di soluzioni *software* avanzate per la gestione e l'analisi dei dati aziendali. Il cuore dell'offerta è rappresentato dalla Metriks Suite, piattaforma proprietaria di *business analytics* (analisi dei dati aziendali) modulare e scalabile che integra fonti di dati pubbliche e private, offrendo strumenti di analisi e approfondimenti basati su modelli di intelligenza artificiale. L'offerta comprende inoltre piattaforme di simulazione KPI, processi decisionali *data driven* (basate sui dati), strumenti di AI per l'elaborazione predittiva, prodotti *software* di terze parti (ERP, CRM, sistemi gestionali verticali), consulenza ESG (bilanci di sostenibilità, ESG rating, roadmap CSRD) e reporting (rendicontazione) dinamico tramite strumenti digitali condivisi;
- (ii) Smart Factory: linea di *business* dedicata alla progettazione e all'integrazione di soluzioni *hardware* e *software* per il monitoraggio, la raccolta e l'analisi dei dati provenienti da macchinari e processi industriali, abilitando la transizione verso modelli di fabbrica intelligente. Il cuore tecnologico è rappresentato da dispositivi IoT proprietari (sensori Necto di Fconn), *software* per il *data harvesting* (raccolta dei dati) da macchinari e impianti, e moduli *cloud* per la gestione dei flussi in tempo reale e la manutenzione predittiva;
- (iii) Embedded Solutions: linea di *business* che integra la componente consulenziale direttamente nelle piattaforme digitali, erogata tramite moduli intelligenti, *dashboard* interattive e strumenti di

collaborazione in tempo reale. Metriks fornisce supporto continuativo in ambito di pianificazione e controllo di gestione, operazioni di finanza straordinaria (M&A, IPO, Bond), consulenza finanziaria e di sostenibilità, accompagnando le aziende nei percorsi di crescita strutturata e nella definizione di strategie ESG.

Si riporta di seguito una tabella rappresentativa della ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	31.12.2025
Dati in Euro/000	Consolidato
Ricavi Embedded Solutions	2.245
Ricavi Tech	5.007
Ricavi Smart Factory	440
Totale ricavi	7.692

I ricavi del Gruppo Metriks sono generati quasi integralmente sul territorio italiano, con una distribuzione prevalentemente nel Centro-Nord Italia. L'Umbria si conferma il principale mercato di riferimento (32,4% dei ricavi), seguita dalla Lombardia (24,3%), dal Lazio (21,8%) e dalla Toscana (4,3%). Il portafoglio clienti è composto prevalentemente da PMI, con un fatturato medio per cliente di circa Euro 2.000.

Alla Data del Documento di Offerta, il Gruppo Metriks conta complessivamente circa n. 100 dipendenti, distribuiti tra le sedi di Milano (sede legale e centro direzionale), Arezzo (sede operativa principale), Terni, Perugia, Pontassieve (Firenze) e Calenzano (Firenze).

B.1.9 Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato

Il bilancio di esercizio dell'Offerente al 31 dicembre 2025 è stato redatto in conformità alle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e ai principi contabili elaborati e aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC"), con le modifiche e integrazioni introdotte dal Decreto Legislativo 18 agosto 2015, n. 139.

Il bilancio consolidato del Gruppo Metriks al 31 dicembre 2025 è stato redatto secondo le disposizioni del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127. La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati sono quelli prescritti per i bilanci di esercizio delle imprese incluse nel consolidamento.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 rappresenta il primo esercizio in cui il Gruppo Metriks ha redatto il bilancio consolidato, in ottemperanza al Regolamento Emittenti EGM, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Metriks avvenuta nel maggio 2025. In ragione del carattere di primo esercizio di consolidamento, il bilancio consolidato non presenta dati comparativi relativi all'esercizio precedente.

B.1.10 Schemi contabili dell'Offerente

Si riportano di seguito le informazioni contabili relative all'Offerente e al Gruppo Metriks al 31 dicembre 2025.

In data 27 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio dell'Offerente e il bilancio consolidato del Gruppo Metriks al 31 dicembre 2025.

In data 28 aprile 2026, l'assemblea degli azionisti dell'Offerente, *inter alia*, ha approvato il bilancio di Metriks per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e preso atto del bilancio consolidato del Gruppo Metriks per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (la "**Relazione Finanziaria Annuale Metriks 2025**").

In data 28 settembre 2026, il consiglio di amministrazione dell’Offerente ha approvato la relazione semestrale consolidata di Metriks al 30 giugno 2026 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026**”).

La Relazione Finanziaria Annuale Metriks 2025 e la Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Offerente (www.metriks.ai, sezione “*Investor relations – Bilanci e relazioni*”).

L’ultima relazione di revisione legale riguardante schemi contabili dell’Offerente è stata emessa dalla società di revisione BDO Italia S.p.A. in data 10 aprile 2026 con riferimento al bilancio di esercizio dell’Offerente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e al bilancio consolidato del Gruppo Metriks per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo Metriks, la società di revisione ha espresso un giudizio senza rilievi, segnalando quale “Altro aspetto” che il bilancio consolidato non presenta dati comparativi in quanto è il primo bilancio consolidato redatto dal Gruppo Metriks.

Relazione Finanziaria Annuale Metriks 2025

Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2025

<i>Dati in Euro/000</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
STATO PATRIMONIALE		
	Consolidato	Stand Alone ¹
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	589	6,068
2) Costi di sviluppo	702	296,786
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno	416	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3	0,962
5) Avviamento	2.633	67,111
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	13	19,800
7) Altre	128	6,768
Totale immobilizzazioni immateriali	4.484	397,495
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	438	-
2) Impianti e macchinario	45	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	1	-
4) Altri beni	236	4,941
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	720	4,941
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
d-bis) Altre imprese	127	25
Totale partecipazioni	127	25
2) Crediti		
d) Verso altri		
Esigibili entro l’esercizio successivo	531	-
Esigibili oltre l’esercizio successivo	8	-

¹ Fonte: bilancio civilistico di Metriks al 31/12/2025. Il bilancio consolidato del Gruppo Metriks per l’esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 è il primo bilancio consolidato predisposto da Metriks. Pertanto, i dati relativi all’esercizio 2024 sono ricavati dal bilancio civilistico di Metriks AI S.p.A. Società Benefit.

Dati in Euro/000		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	Totale crediti verso altri	538	-
	Totale crediti	538	-
	3) Altri titoli	15	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	681	25
	Totale immobilizzazioni (B)	5.885	427,436
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
	I. Rimanenze		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	75	-
	4) Prodotti finiti e merci	6	-
	Totale rimanenze	82	-
	II. Crediti		
	1) Verso clienti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	3.398	157,759
	Totale crediti verso clienti	3.398	157,759
	4) Verso controllanti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	-	7,681
	Totale crediti verso controllanti	-	7,681
	4-bis) Crediti tributari		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	80	16,591
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	173	-
	Totale crediti tributari	253	16,591
	4-ter) Imposte anticipate		-
	Esigibili entro l'esercizio successivo	14	-
	Totale imposte anticipate	14	-
	5) Verso altri		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	53	-
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	5	-
	Totale crediti verso altri	58	-
	Totale crediti	3.723	182,031
	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
	6) Altri titoli	26	-
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	26	-
	IV. Disponibilità liquide		
	1) Depositi bancari e postali	3.236	119,234
	3) Danaro e valori in cassa	3	-
	Totale disponibilità liquide	3.239	119,234
	Totale attivo circolante (C)	7.069	301,265
D)	RATEI E RISCONTI		9
	Ratei e risconti attivi	202	-
	Totale ratei e risconti (D)	202	-
TOTALE ATTIVO		13.156	728,710
PASSIVO			
A)	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
	I. Capitale	184	10
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.998	-
	III. Riserve di rivalutazione	-	-
	IV. Riserva legale	2	1,076
	V. Riserve statutarie	-	-
	VI. Altre riserve, distintamente indicate	42	-
	Riserva straordinaria	41	20,450
	Versamenti in conto capitale	1	-
	Varie altre riserve	626	0,002
	Totale altre riserve	668	20,452
	VII. Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
	IX. Utile (perdita) dell'esercizio		
	Utile (perdita) dell'esercizio	508	21,946
	Utile (perdita) di periodo	-	-
	Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-

Dati in Euro/000	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Utile (perdita residua)	508	21,946
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-270	-
Capitale sociale e riserve di terzi	20	-
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	195	-
Totale patrimonio di terzi	215	-
Totale patrimonio netto	6.305	53,474
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	19	-
2) Per imposte, anche differite	-	-
3) altri	9	-
Totale fondi per rischi e oneri	28	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	980	37,880
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	-	71,647
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	71,647
4) Debiti verso le banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	876	45,985
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.162	131,657
Totale debiti verso banche	3.038	177,642
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	4	-
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	11	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	11	-
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.011	146,101
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	1.011	146,101
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	-	100
Totale debiti verso controllanti	-	100
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	559	89,425
Esigibili oltre l'esercizio successivo	26	-
Totale debiti tributari	586	89,425
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	129	11,074
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	129	11,074
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	519	32,255
Esigibili oltre l'esercizio successivo	14	-
Totale altri debiti	534	32,255
Totale debiti	5.312	628,144
E) RATEI E RISCONTI		9,212
Ratei e risconti passivi	531	-
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti	531	9,212
TOTALE PASSIVO	13.156	728,710

Conto economico consolidato al 31 dicembre 2025

Dati in Euro/000		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
CONTO ECONOMICO			
		Consolidato	Stand Alone ²
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		7.692	634,707
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		402	110,2
5) Altri ricavi e proventi			
Contributi in conto esercizio		121	
Altri		58	0,6
Totale altri ricavi e proventi		179	0,6
Totale valore della produzione (A)		8.273	745,507
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		504	1,150
7) Per servizi		3.148	162,253
8) Per godimento di beni di terzi		128	42
9) Per il personale:			
a) Salari e stipendi		1.857	293,111
b) Oneri sociali		430	58,418
c) Trattamento di fine rapporto		111	20,789
d) Trattamento di quiescenza e simili		-	-
e) Altri costi		5	2,453
Totale costi per il personale		2.404	374,771
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		803	106,367
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		73	1,170
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		-	-
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		42	-
Totale ammortamenti e svalutazioni		918	107,537
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		-21	
14) Oneri diversi di gestione		128	8,109
Totale costi della produzione		7.210	695,820
Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)		1.063	49,687
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni			
Altri		5	-
Totale proventi da partecipazioni		5	-
16) Altri proventi finanziari:			
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		1	-
d) Proventi diversi dai precedenti			-
Da imprese controllate		1	-
Altri		27	12
Totale altri proventi diversi dai precedenti		28	12
Totale altri proventi finanziari		29	12
17) Interessi e altri oneri finanziari			
Altri		194	11,794
Totale interessi e altri oneri finanziari		194	11,794
17-bis) Utili e perdite su cambi		-	-2
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)		-160	-11,784
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
19) Svalutazioni		-	-
a) Di partecipazioni		-	1
Totale svalutazioni		-	1
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18-19)		-	-1

² Fonte: bilancio civilistico di Metriks al 31/12/2025. Il bilancio consolidato 2025 è il primo bilancio consolidato predisposto da Metriks. Pertanto, i dati relativi all'esercizio 2024 sono ricavati dal bilancio civilistico di Metriks AI S.p.A. Società Benefit.

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A – B +- C +- D)	903	36,903
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	295	14,957
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidati fiscale/trasparenza fiscale	-22	-
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	318	14,957
23) Utile (perdita) dell'esercizio	586	21,946
Risultato d'Esercizio (di Gruppo)	508	-
Risultato d'Esercizio (di Terzi)	78	-

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2025

<i>Dati in Euro/000</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO		
	Consolidato	Stand Alone ³
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	703	21,946
Imposte sul reddito	398	14,957
Interessi passivi/(attivi)	206	11,782
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile/(perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.307	48,685
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	135	18,170
Ammortamenti delle immobilizzazioni	730	107,537
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-2.571	-2,702
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>-1.706</i>	<i>123,005</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-400	171,690
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-3	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.446	-89,302
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	256	86,248
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-144	-9
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	226	9,212
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	43	126,765
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-1.068</i>	<i>132,914</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.468	304,604
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-201	-11,782
(Imposte sul reddito pagate)	-147	-6,019
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo dei fondi	-28	-11,369
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-376</i>	<i>-29,170</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.844	275,434
B. Flussi finanziari derivanti dell'attività di investimento		

³ Fonte: bilancio civilistico di Metriks al 31/12/2025. Il bilancio consolidato 2025 è il primo bilancio consolidato predisposto da Metriks. Pertanto, i dati relativi all'esercizio 2024 sono ricavati dal bilancio civilistico di Metriks AI S.p.A. Società Benefit.

<i>Immobiliazioni materiali</i>	-30	
(Investimenti)	-30	-1,806
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobiliazioni immateriali</i>	-1.257	
(Investimenti)	-1.257	-130
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobiliazioni finanziarie</i>	-24	
(Investimenti)	-105	-25
Prezzo di realizzo disinvestimenti	80	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-100
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	193	-
(Investimenti)	26	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	219	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.119	-256,806
C. Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>	813	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-69	4,986
Accensione finanziamenti	2.300	-
Rimborso finanziamenti	-1.419	-42,522
<i>Mezzi propri</i>	4.812	
Aumenti di capitale a pagamento	5.082	-0,623
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-270	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.625	-38,159
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.662	-19,531
Totale disponibilità liquide a inizio periodo	576	138,765
Disponibilità liquide a inizio periodo	119	-
Disponibilità liquide a inizio periodo delle società controllate	457	-
Depositi bancari e postali	-	138,342
Denaro e valori in cassa	-	0,423
Totale disponibilità liquide a fine periodo	3.239	119,234

Indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2025

Indebitamento Finanziario Netto	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024⁴
<i>Dati in Euro/000</i>		
A. Liquidità	3.239	1.349
B. Mezzi equivalenti	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità Totale (A) + (B) + (C)	3.239	1.349
E. Debito finanziario corrente	359	439
F. Quota corrente del debito non corrente	359	556

⁴ Fonte: Informazioni finanziarie consolidate pro-forma al 31/12/2024. Si segnala che le voci (K) "Debiti commerciali e altri debiti non correnti" e (L) "Indebitamento finanziario non corrente", presenti nello schema rappresentativo dell'Indebitamento Finanziario Netto di cui alle informazioni finanziarie consolidate pro-forma al 31/12/2024, non sono riportate nello schema rappresentativo dell'Indebitamento Finanziario Netto utilizzato al 31/12/2025.

Indebitamento Finanziario Netto <i>Dati in Euro/000</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024⁴
G. Indebitamento corrente (E) + (F)	719	995
H. Indebitamento Corrente Netto (G) - (D)	(2.520)	(354)
I. Debito finanziario non corrente	2.365	2.349
J. Strumenti di debito non correnti	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		67
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)		2.416
M. Indebitamento Finanziario Netto Totale	(155)	2.062

Informazioni sulle operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2025

31.12.2025 (Dati in Euro/000)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Costi della produzione	Crediti finanziari/Altri crediti	Crediti commerciali	Debiti commerciali
Rewind S.r.l.	-	36	-	-	-
Perennio S.r.l.	3	-	-	-	-
Panzanella Ortolab S.r.l.	-	46	-	-	5
Melchiorre S.r.l.	-	-	-	-	-
Spv3 S.r.l.	-	-	-	-	-
Zetapolo S.r.l.	6	-	-	4	-
Rastelli Paolo	-	-	255	-	-
Bizzarri Gastone	-	-	255	-	-
Rastelli Cristina	27	28	-	-	-
Tatics Group S.r.l.	12	-	-	-	-
Totale	48	110	510	4	5

Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026

Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2026

<i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		

Dati in Euro/000	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
1) Costi di impianto e di ampliamento	516	589
2) Costi di sviluppo	662	702
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	360	416
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2	3
5) Avviamento	3.128	2.633
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	145	13
7) Altre	225	128
Totale immobilizzazioni immateriali	5.039	4.484
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	429	438
2) Impianti e macchinario	40	45
3) Attrezzature industriali e commerciali	-	1
4) Altri beni	224	236
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	693	720
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
d) Altre imprese	137	127
Totale partecipazioni	137	127
2) Crediti		
d) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	537	531
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8	8
Totale crediti verso altri	544	538
Totale crediti	544	538
3) Altri titoli	17	15
Totale immobilizzazioni finanziarie	698	681
Totale immobilizzazioni (B)	6.431	5.885
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	79	75
4) Prodotti finiti e merci	6	6
Totale rimanenze	85	82
II. Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.055	3.398
Totale crediti verso clienti	5.055	3.398
4-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	92	80
Esigibili oltre l'esercizio successivo	158	173
Totale crediti tributari	250	253
4-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	14	14
Totale imposte anticipate	14	14
5) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	72	53
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2	5
Totale crediti verso altri	74	58
Totale crediti	5.393	3.723
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	27	26
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	27	26
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	5.310	3.236
3) Danaro e valori in cassa	4	3
Totale disponibilità liquide	5.314	3.239
Totale attivo circolante (C)	10.819	7.069
D) RATE E RISCONTI		

Dati in Euro/000	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
Ratei e risconti attivi	1.611	202
Totale ratei e risconti (D)	1.611	202
TOTALE ATTIVO	18.861	13.156
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
I. Capitale	184	184
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.998	4.998
III. Riserve di rivalutazione	-	-
IV. Riserva legale	38	2
V. Riserve statutarie	-	-
VI. Altre riserve, distintamente indicate	809	43
Riserva straordinaria o facoltativa	807	41
Versamenti in conto capitale	2	2
Varie altre riserve	735	626
Totale altre riserve	1.544	669
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-212	-
IX. Utile (perdita)	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	574	508
Utile (perdita) di periodo	-	-
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	574	508
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-290	-270
Capitale sociale e riserve di terzi	20	20
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	-	194
Totale patrimonio di terzi	20	214
Totale patrimonio netto	6.855	6.305
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	19	19
2) Per imposte, anche differite	-	-
3) Altri	9	9
Totale fondi per rischi e oneri	28	28
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	995	980
D) DEBITI		
4) Debiti verso le banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.016	876
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.191	2.162
Totale debiti verso banche	4.206	3.038
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2	4
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	2	4
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1	11
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	1	11
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.691	1.011
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	1.691	1.011
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	934	559
Esigibili oltre l'esercizio successivo	12	26
Totale debiti tributari	946	586
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	136	129
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	136	129
14) Altri debiti		

<i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.371	519
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	14
Totale altri debiti	1.371	534
Totale debiti	8.354	5.312
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	2.629	531
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti	2.629	531
TOTALE PASSIVO	18.861	13.156

Conto economico consolidato al 30 giugno 2026

<i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	30 giugno 2025
CONTO ECONOMICO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.629	3.680
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	276	167
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	118	-
Altri	61	28
Totale altri ricavi e proventi	179	28
Totale valore della produzione (A)	6.084	3.875
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	741	163
7) Per servizi	1.783	1.564
8) Per godimento di beni di terzi	115	50
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.287	824
b) Oneri sociali	351	214
c) Trattamento di fine rapporto	88	60
d) Trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) Altri costi	23	-
Totale costi per il personale	1.748	1.098
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	536	265
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	58	27
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	594	291
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-3	-30
14) Oneri diversi di gestione	72	49
Totale costi della produzione	5.050	3.185
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.034	689
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese controllate	3	-
Altri	47	-
Totale proventi diversi dai precedenti	50	-
Totale altri proventi finanziari	51	1
17) Interessi e altri oneri finanziari		

Altri	130	109
Totale interessi e altri oneri finanziari	130	109
17-bis) Utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	-80	-109
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni	-	-
19) Svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18-19)	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A – B +- C +- D)	955	581
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-
Imposte correnti	377	201
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidati fiscale/trasparenza fiscale	-4	-9
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	381	209
23) Utile (perdita) dell'esercizio	574	371
Risultato d'Esercizio (di Gruppo)	470	359
Risultato d'Esercizio (di Terzi)	104	12

Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2026

Dati in Euro/000		30 giugno 2026	30 giugno 2025
RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO			
A.	Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
	Utile (perdita) dell'esercizio	574	371
	Imposte sul reddito	381	209
	Interessi passivi/(attivi)	80	109
	(Dividendi)	-	-
	(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1.	Utile/(perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.034	689
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
	Accantonamenti ai fondi	88	60
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	343	291
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	0
	Altre rettifiche per elementi non monetari	248	-534
	Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	679	-183
2.	Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.713	506
	Variazioni del capitale circolante netto		
	Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-3	-49
	Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.618	-2.956
	Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	632	1.721
	Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-1.409	-747
	Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	2.099	1.099
	Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	67	78
	Totale variazioni del capitale circolante netto	-233	-854
3.	Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.480	-348
	Altre rettifiche		
	Interessi incassati/(pagati)	-80	-109
	(Imposte sul reddito pagate)	-30	-
	Dividendi incassati	-	-
	Utilizzo dei fondi	-73	-
	Totale altre rettifiche	-183	-109

<i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	30 giugno 2025
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.297	-457
B. Flussi finanziari derivanti dell'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-32	-15
(Investimenti)	-3	-15
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-341	-618
(Investimenti)	-220	-618
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-8	-
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	-36	-
(Investimenti)	39	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	3	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-417	-633
C. Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>	1.195	1.081
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-449	-
Accensione finanziamenti	1.800	1.500
Rimborso finanziamenti	-156	-419
<i>Mezzi propri</i>	-	5.107
Aumenti di capitale a pagamento	-	5.172
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-65
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.195	6.188
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.075	5.098
Totale disponibilità liquide a inizio periodo	3.239	245
Disponibilità liquide a inizio periodo	2.718	119
Disponibilità liquide a inizio periodo delle società controllate	520	126
Totale disponibilità liquide a fine periodo	5.314	5.343

Indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2026

Indebitamento Finanziario Netto <i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
A. Liquidità	5.314	3.239
B. Mezzi equivalenti	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità Totale (A) + (B) + (C)	5.314	3.239
E. Debito finanziario corrente	26	359
F. Quota corrente del debito non corrente	1.943	359
G. Indebitamento corrente (E) + (F)	1.970	719
H. Indebitamento Corrente Netto (G) - (D)	(3.344)	(2.520)

Indebitamento Finanziario Netto <i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
I. Debito finanziario non corrente	2.326	2.365
J. Strumenti di debito non correnti	-	-
K. Indebitamento Finanziario Netto Totale	(1.018)	(155)

Informazioni sulle operazioni con parti correlate al 30 giugno 2026

30.06.2026 <i>(Dati in Euro/000)</i>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Costi della produzione	Crediti finanziari/Altri crediti	Crediti commerciali	Debiti commerciali
Rewind S.r.l.	24	5	-	-	4
Perennio S.r.l.	1	-	-	-	-
Panzanella Ortolab S.r.l.	-	26	-	-	4
Melchiorre S.r.l.	0,3	-	-	-	-
Spv3 S.r.l.	-	8	-	-	2
Rastelli Paolo	-	-	255	-	-
Bizzarri Gastone	-	-	255	-	-
Rastelli Cristina	-	1	-	-	-
Tatics Group S.r.l.	7	1	-	5	-
Totale	48	110	510	4	5

B.1.11 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra il 31 dicembre 2025 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, eccezion fatta per:

- (i) le attività connesse alla promozione dell'Offerta;
- (ii) l'emissione di un prestito obbligazionario per un importo complessivo pari a Euro 1,8 milioni, nella forma di *minibond* sottoscritto da Banca Valsabbina S.C.p.A., le cui risorse sono destinate al supporto di operazioni di crescita per linee esterne (*Me&A*);
- (iii) nel periodo intercorrente tra il 31 dicembre 2025 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatta eccezione per quanto di seguito indicato.
- (iv) Acquisizione di Teuron S.r.l. — in data 24 luglio 2026, l'Offerente ha acquistato l'intero capitale sociale di Teuron S.r.l., con sede in Calenzano (FI), da Paolo Vannucchi e Andrea Masi. Il corrispettivo provvisorio corrisposto alla data del *closing* è stato pari a Euro 518.000,00, interamente in denaro. Il prezzo definitivo sarà determinato sulla base dei ricavi al 31 dicembre 2026 e della posizione finanziaria netta alla data del *closing*, entro un importo minimo di Euro 518.000,00 e massimo di Euro

1.600.000,00; l'eventuale aggiustamento sarà corrisposto per il 40% in denaro e per il 60% mediante assegnazione di azioni ordinarie dell'Offerente. Per maggiori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo B.1.5 della presente Sezione B;

- (v) Acquisizione Workgroup — alla Data di Annuncio, come reso noto al mercato, l'Offerente ha sottoscritto un *term sheet* vincolante avente a oggetto l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Workgroup. Alla Data del Documento di Offerta l'operazione non risulta perfezionata. Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.9, e alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta;
- (vi) la stipula, in data 6 luglio 2026, dell'atto di fusione per incorporazione di Fconn e Appare nell'Offerente, entrambe controllate al 100% da Metriks, nell'ambito di un più ampio disegno di integrazione industriale e razionalizzazione della struttura del Gruppo Metriks.

B.1.12 Persone che Agiscono di Concerto

Alla Data del Documento di Offerta, sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta:

- (i) Rewind, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, in quanto soggetto che controlla direttamente l'Offerente;
- (ii) Monitum S.r.l., ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, in quanto soggetto che controlla direttamente Rewind; e
- (iii) Tiziano Cetarini, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), in quanto titolare effettivo di una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Monitum S.r.l., detenuta per il tramite di Fidelity S.r.l. a titolo di intestazione fiduciaria e, pertanto, soggetto che controlla indirettamente Rewind.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima, così come a sopportare i costi derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Le informazioni contenute nella presente Sezione B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e al Gruppo TradeLab sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente (www.tradelab.it) e sul sito *internet* di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "TradeLab S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Marco d'Aviano n. 2, CAP 20131, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 12708570150.

B.2.2 Anno di costituzione e durata

L'Emittente è stato costituito con atto del 27 gennaio 1999.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2060 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea dei soci.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Lo statuto dell'Emittente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Emittente medesimo sia parte o la cui partecipazione ne sia oggetto, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti Emittente, nonché per quant'altro non espressamente contemplato nello statuto dell'Emittente, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.2.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di TradeLab sottoscritto e versato è pari a Euro 268.041,30, suddiviso in n. 5.450.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

Le Azioni TradeLab sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan con codice ISIN IT0005651507 e *ticker* "TRAI" e, pertanto, sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF.

L'ammissione delle Azioni Tradelab alle negoziazioni su Euronext Growth Milan è avvenuta in data 29 maggio 2025, a esito del collocamento di n. 1.500.000 azioni ordinarie, interamente in aumento di capitale, presso investitori istituzionali e professionali per un prezzo di offerta pari a Euro 2,00 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 3.000.000. Il prezzo di chiusura delle Azioni TradeLab il 29 maggio 2025, primo giorno di negoziazione, è stato pari a Euro 3,00.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni TradeLab o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili.

L'assemblea straordinaria dell'Emittente del 7 maggio 2025 ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la delega ad aumentare il capitale sociale di TradeLab, da esercitarsi in una o più volte, entro il 7 maggio 2030, per un importo di massimi nominali Euro 94.329,50, oltre eventuale sovrapprezzo, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione nei casi consentiti dalla legge, mediante l'emissione di massime n. 1.923.077 Azioni TradeLab.

In data 19 dicembre 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha esercitato parzialmente la delega, deliberando un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo pari a Euro 3.000.000 (di cui Euro 37.500 a nominale e Euro 2.962.500 a sovrapprezzo), mediante l'emissione di n. 750.000 Azioni TradeLab. La sottoscrizione è stata riservata esclusivamente a Mare Group, quale venditrice di un ramo di azienda operante nel settore della segnalazione, monitoraggio e gestione di bandi pubblici e privati e dell'analisi

di mercato tramite intelligenza artificiale. Le Azioni TradeLab di nuova emissione sono state liberate mediante compensazione legale del credito di Euro 3.000.000 vantato da Mare Group nei confronti di TradeLab a titolo di parte del corrispettivo per la cessione del ramo di azienda (pari a complessivi Euro 3.880.000). Il prezzo di emissione delle Azioni TradeLab è stato determinato applicando uno sconto del 15,8% alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dei sei mesi precedenti il 19 dicembre 2025, sconto giustificato dal vincolo di *lock-up* di 12 mesi assunto da Mare Group in relazione a tutte le Azioni TradeLab da questa detenute alla data del 19 dicembre 2025 ai sensi dell'Accordo di Lock-Up Mare Group.

B.2.5 Compagine sociale dell'Emittente e patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, gli Azionisti che detengono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 5% sono indicati nella tabella che segue:

Azionista	N. Azioni TradeLab	% diritti di voto nelle assemblee dell'Emittente
Mare Group S.p.A.	1.220.000	22,39%
Viganò Massimo Emilio	594.894	10,92%
Bertozzi Paolo Donnino	545.747	10,01%
Zanderighi Luca Giovanni Maria	545.747	10,01%
Pellegrini Luca	532.096	9,76%

Alla Data del Documento di Offerta, risultano in essere (i) un patto parasociale sottoscritto in data 17 maggio 2025 tra Mare Group e Luca Pellegrini, Massimo Viganò e Paolo Donnino Quirino Bertozzi (il “**Patto Parasociale Mare Group**”), (ii) un patto parasociale sottoscritto da taluni Azionisti dell'Emittente nel contesto dell'ammissione delle Azioni TradeLab alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, con cui tali soggetti hanno assunto impegni di *lock-up* nei confronti di illimity Bank S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator (l’“**Accordo di Lock-Up Soci TradeLab**”), (iii) un accordo sottoscritto da Mare Group e l'Emittente, con cui Mare Group ha assunto impegni di *lock-up* per tutte le Azioni TradeLab dalla stessa detenute (l’“**Accordo di Lock-Up Mare Group**”) e (iii) il patto di non adesione all'Offerta sottoscritto da taluni Azionisti dell'Emittente in data 30 luglio 2026 (il “**Patto di Non Adesione**”).

Di seguito si descrivono i tratti essenziali di ciascun accordo:

- (i) Patto Parasociale Mare Group. Il Patto Parasociale Mare Group è stato sottoscritto in data 17 maggio 2025 e prevede:
 - (a) la presenza nel consiglio di amministrazione dell'Emittente di un amministratore designato da Mare Group; in particolare, è previsto un impegno dei sottoscrittori ad assicurare che la lista presentata per il rinnovo dell'organo amministrativo includa, in posizione eleggibile, un candidato a componente del consiglio di amministrazione designato da Mare Group, nonché il diritto di Mare Group di sostituire l'amministratore così nominato designando un soggetto dalla stessa individuato; e
 - (b) un obbligo di consultazione rispetto alla tenuta di assemblee in sede ordinaria e straordinaria che siano convocate con all'ordine del giorno materie attinenti a profili di cooperazione tra Mare Group e TradeLab.

In esecuzione del Patto Parasociale Mare Group, Gennaro Tesone – fondatore della società Eclettica, conferita in Mare Group, e Business Developer M&A di quest’ultima – è stato nominato consigliere di amministrazione dell’Emittente.

Il Patto Parasociale Mare Group avrà durata fino alla prima tra le seguenti date: (i) il quinto anno successivo dall’inizio delle negoziazioni delle Azioni TradeLab su Euronext Growth Milan; (ii) la data in cui Mare Group cesserà di detenere una partecipazione almeno pari al 5% del capitale sociale di TradeLab (direttamente o tramite società proprie controllate) per effetto di vendita delle relative Azioni TradeLab, non avendo alcun rilievo a tali fini una riduzione per effetto di eventuali operazioni straordinarie sul capitale della Società.

- (ii) Accordo di Lock-Up Soci TradeLab. Nell’ambito del processo di ammissione alle negoziazioni delle Azioni TradeLab, taluni azionisti (e, in particolare, Massimo Emilio Viganò, Paolo Donnino Quirino Bertozzi, Luca Giovanni Maria Zanderighi, Luca Pellegrini, Maddalena Borella, Angela Borghi, Bruna Boroni, Oliviero Cresta, Alessandra Frontini, Stefania Maria Gabrielli, Giuseppe Convertini, Barbara Mutti, Andrea Boi e Mauro Porta-Maffè) (gli “**Azionisti Vincolati**”) hanno assunto, nei confronti di illimity Bank S.p.A., in qualità di Global Coordinator, impegni di *lock-up* per un periodo di 24 mesi decorrenti dalla data di inizio delle negoziazioni (*i.e.*, dal 29 maggio 2025), riguardanti la totalità delle partecipazioni dagli stessi detenute a tale data.

In forza dell’Accordo di Lock-Up Soci TradeLab, gli Azionisti Vincolati si sono impegnati, per il periodo di *lock-up*, a:

- (a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l’attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni TradeLab (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali Azioni TradeLab o strumenti finanziari);
- (b) non proporre o approvare operazioni di aumento di capitale, né collocare sul mercato titoli azionari nel contesto dell’emissione di obbligazioni convertibili in Azioni TradeLab da parte dell’Emittente o di terzi o nel contesto dell’emissione di *warrant* da parte di TradeLab o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile, sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;
- (c) non concedere opzioni per l’acquisto o lo scambio delle Azioni TradeLab, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti nonché a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate non approvare e/o effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni su strumenti derivati che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Tali impegni possono essere derogati esclusivamente nei seguenti casi: (i) con il preventivo consenso scritto del Global Coordinator; (ii) in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di autorità competenti; (iii) per le operazioni con lo specialista di cui al Regolamento Emittenti EGM; (iv) per il trasferimento a seguito del lancio di un’offerta pubblica di acquisto o scambio sugli strumenti finanziari dell’Emittente, fermo restando che, qualora l’offerta

pubblica di acquisto o di scambio sulle Azioni dell'Emittente non vada a buon fine, i vincoli contenuti nell'Accordo di Lock-up Soci TradeLab riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale, (v) per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni TradeLab di proprietà degli Azionisti Vincolati alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla precedente lettera a).

- (iii) Accordo di Lock-Up Mare Group. In data 19 dicembre 2025, nell'ambito della compravendita di un ramo di azienda avente Mare Group quale venditore e TradeLab quale acquirente, Mare Group ha assunto un vincolo di *lock-up* di 12 mesi in relazione a tutte le Azioni TradeLab da questa detenute alla data del 19 dicembre 2025;
- (iv) Patto di Non Adesione. In data 30 luglio 2026, a esito dell'annuncio dell'Offerta tramite la Comunicazione dell'Offerente, taluni Azionisti dell'Emittente (*i.e.*, Massimo Emilio Viganò, Paolo Donnino Bertozzi, Luca Giovanni Maria Zanderighi, Luca Pellegrini, Maddalena Borella, Angela Borghi, Bruna Boroni, Oliviero Cresta, Alessandra Frontini, Stefania Maria Gabrielli, Giuseppe Convertini, Barbara Mutti, Andrea Boi e Mauro Porta Maffè, detentori complessivamente di n. 3.200.000 Azioni TradeLab, rappresentative di circa il 58,71% del capitale sociale dell'Emittente) si sono impegnati a non portare le Azioni TradeLab da essi detenute in adesione all'Offerta.

B.2.6 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 18 dello statuto, l'Emittente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da un numero di consiglieri non inferiore a tre e non superiore a nove, nominati dall'assemblea degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero.

La nomina avviene sulla base di liste presentate dagli Azionisti secondo le modalità previste dallo statuto e dalla legge applicabile. La durata dell'incarico viene determinata dall'assemblea degli Azionisti al momento della nomina e, in ogni caso, non può essere superiore a tre esercizi; il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025 e dall'assemblea degli Azionisti del 21 maggio 2025. In particolare, l'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025 ha nominato componenti dell'organo amministrativo Luca Pellegrini (Presidente), Paolo Donnino Quirino Bertozzi e Massimo Emilio Viganò, mentre l'assemblea degli Azionisti del 21 maggio 2025 ha nominato componenti dell'organo amministrativo Gennaro Tesone e Silverio Di Girolamo. Nel corso di tali adunanze assembleari, è stato fissato il numero complessivo degli amministratori in n. 5 e determinata in tre esercizi la durata del relativo mandato, che verrà pertanto a scadere alla data dell'assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027.

In data 27 marzo 2026, Luca Pellegrini ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratore e presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente, con efficacia dalla data dell'assemblea degli Azionisti dell'Emittente del 28 aprile 2026. L'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente del 28 aprile 2026 ha deliberato, su proposta del consiglio di amministrazione dell'Emittente, la nomina di Luca Giovanni Maria Zanderighi quale nuovo amministratore e presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente, fino alla data dell'assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027.

Si riportano nella tabella che segue i componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Luca Giovanni Maria Zanderighi	28 aprile 2026	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore Delegato	Massimo Emilio Viganò	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore esecutivo	Paolo Donnino Quirino Bertozzi	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore	Gennaro Tesone	21 maggio 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore indipendente (*)	Silverio Di Girolamo	21 maggio 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'articolo 148, comma 2, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF.

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del consiglio di amministrazione dell'Emittente risulta essere titolare di Azioni TradeLab e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo TradeLab, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo TradeLab, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) Luca Giovanni Maria Zanderighi è titolare di n. 545.747 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) Massimo Emilio Viganò è titolare di n. 594.894 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 10,92% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (iii) Paolo Donnino Quirino Bertozzi è titolare di n. 545.747 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'articolo 25 dello statuto, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. La nomina del collegio sindacale dell'Emittente avviene sulla base di liste presentate dagli Azionisti dell'Emittente, secondo le procedure specificate nello statuto e dalla legge applicabile. La durata dell'incarico è pari a tre esercizi, e il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica.

I componenti del collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati con delibera dell'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025 e resteranno in carica sino alla data dell'assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

Alla Data del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Emittente risulta composto dai membri indicati nella tabella che segue:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Federico Albini	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco effettivo	Alberto Deasti	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

Sindaco effettivo	Giuseppe Tosto	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco supplente	Nicola Vittorio Arcioni	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco supplente	Pierluigi Pipolo	29 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di azioni TradeLab e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo TradeLab, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo TradeLab.

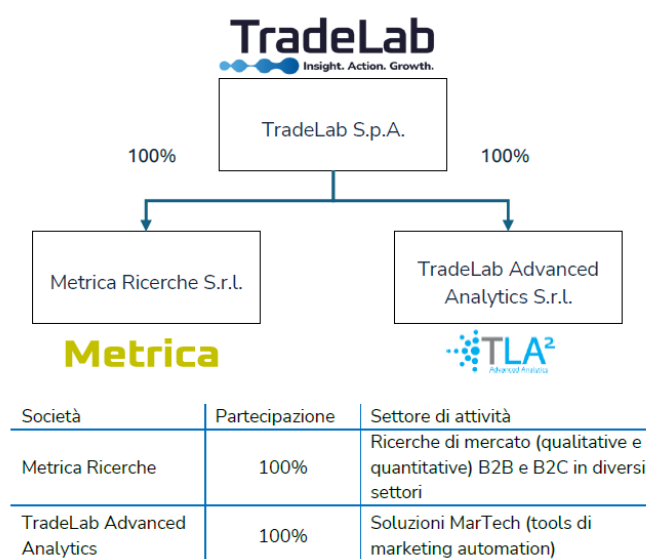
Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha conferito, in data 18 dicembre 2024, alla società di revisione BDO Italia S.p.A., l'incarico di revisione legale dei conti dell'Emittente per gli esercizi fino al 31 dicembre 2026.

La società di revisione BDO Italia S.p.A. ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio di TradeLab.

B.2.7 Sintetica descrizione del Gruppo TradeLab

Il grafico che segue illustra la composizione del Gruppo TradeLab al 31 dicembre 2025.



Si segnala che, in data 19 gennaio 2026, è stata perfezionata la fusione per incorporazione in TradeLab delle società controllate al 100% Metrica Ricerche e TradeLab Advanced Analytics, con effetti civili dal 21 gennaio 2026 ed effetti contabili e fiscali dal 1 gennaio 2026. L'operazione, deliberata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 10 novembre 2025, è stata eseguita nell'ambito di un processo di integrazione e semplificazione della struttura del Gruppo TradeLab, senza procedere ad alcun aumento del capitale sociale dell'Emittente, mediante annullamento della totalità delle quote delle società incorporate.

Per effetto della predetta operazione, alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non detiene partecipazioni di controllo in altre società e opera quale entità giuridica unica, avendo assorbito integralmente le attività, i rapporti giuridici e il personale già facenti capo alle società incorporate.

B.2.8 Attività del Gruppo TradeLab

Tradelab è stata fondata nel 1999 come *spin-off* del Centro Studi sul Commercio dell'Università Bocconi (Cescom) da cinque docenti e ricercatori della stessa Università, nascendo come società di consulenza specializzata in ricerche di mercato personalizzate e analisi strategiche. Originariamente focalizzata sul settore *retail* (al dettaglio), l'Emittente ha progressivamente diversificato la propria attività in settori adiacenti caratterizzati da un'elevata frammentazione e una limitata disponibilità di dati: nel 2003 nel settore Away From Home (AFH), nel 2004 nel settore Pharma & Healthcare e nel 2007 nella pubblica amministrazione e nel *marketing* territoriale.

A partire dal 2019, TradeLab ha intrapreso una decisiva svolta verso l'innovazione tecnologica e lo sviluppo di piattaforme digitali proprietarie. Nel 2021, ha partecipato alla creazione di TradeLab Advanced Analytics S.r.l., *startup* innovativa dedicata a soluzioni MarTech (*marketing technology*) per il settore *retail* (al dettaglio) e guidata dall'intelligenza artificiale, successivamente acquisita integralmente nel 2025. Il percorso di IPO si è concluso con successo il 29 maggio 2025 con l'ammissione delle Azioni TradeLab alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. In data 19 dicembre 2025, l'Emittente ha acquisito da Mare Group un ramo di azienda composto da due piattaforme digitali (Marker Web e Obiettivo Europa), quattro dipendenti e i relativi contratti, accelerando la trasformazione verso un modello scalabile basato su piattaforme SaaS. In data 19 gennaio 2026, è stata completata la fusione per incorporazione delle controllate Metrica Ricerche e TradeLab Advanced Analytics in TradeLab, con effetti dal 1° gennaio 2026.

Alla Data del Documento di Offerta, il Gruppo TradeLab opera attraverso tre linee di *business*:

- (i) Piattaforme tecnologiche (SaaS): linea di *business* focalizzata sullo sviluppo e la distribuzione di piattaforme digitali proprietarie di *business analytics*, (analisi dei dati aziendali) erogate in modalità SaaS (Software-as-a-Service). Il portafoglio comprende 9 piattaforme, di cui 7 sviluppate internamente e 2 acquisite da Mare Group, dedicate al monitoraggio dei mercati, al *geomarketing* (*marketing* territoriale) avanzato, alla *marketing automation* e al supporto decisionale basato su intelligenza artificiale;
- (ii) Knowledge Hub (analisi multi-cliente): linea di *business* che offre un portafoglio di oltre 30 servizi di analisi continuative – descrittive e predittive – standardizzati e multi-cliente, ad elevata scalabilità. L'offerta è in fase di trasformazione verso una piattaforma digitale basata su abbonamento che ospiterà un *data lake* (archivio di dati grezzi), abilitando analisi trasversali potenziate dall'AI;
- (iii) Consulenza e analytics 1to1: linea di *business* tradizionale che include attività di ricerca e consulenza progettate su misura, con *output* rappresentati da rapporti analitici approfonditi e supporto consulenziale per l'implementazione delle raccomandazioni. Questa linea rimane strategicamente rilevante in quanto garantisce il contatto diretto con le esigenze dei clienti e funge da punto di ingresso per l'acquisizione di nuovi *account*.

Si riporta di seguito una tabella rappresentativa della ripartizione dei ricavi per linea di *business*:

Ricavi per Linea di Business (€/000) (*)

	2025	%	2024	%	Var. %
Platform (SaaS)	1.556	26%	1.065	20%	46,0%
Knowledge Hub	1.330	22%	1.292	24%	2,9%
Consulenza 1to1	3.147	52%	3.094	57%	1,7%
Totale Ricavi	6.033	100%	5.451	100%	10,7%

(*) sono incluse le variazioni dei lavori in corso su ordinazione

Le tre linee di *business* sono erogate trasversalmente in quattro principali settori di riferimento (“**Industry**”): Away From Home, Pharma & Healthcare, Retail e Pubblica Amministrazione e Marketing Territoriale.

Si riporta di seguito una tabella rappresentativa della ripartizione dei ricavi per Industry:

Ricavi di vendita per Industry (€/000) (*)

	2025	%	2024	%	Var. %
AFH	2.298	38%	1.909	35%	20,4%
Pharma	1.319	22%	1.304	24%	1,2%
Retail	1.178	20%	973	18%	21,0%
PA e Mktg Terr.	882	15%	850	16%	3,8%
Altri mercati	356	5%	414	7%	-14,2%
Totale Ricavi	6.033	100%	5.451	100%	10,7%

(*) sono incluse le variazioni dei lavori in corso su ordinazione

I ricavi del Gruppo TradeLab sono generati quasi integralmente sul territorio italiano.

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo TradeLab conta complessivamente n. 24 dipendenti (1 quadro e 23 impiegati), di cui l'82% laureato (il 57% in possesso di laurea magistrale o quadriennale) e il 54% di genere femminile.

B.2.9 Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato

Il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2025 è stato redatto in conformità alle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e ai principi contabili elaborati e aggiornati dall'OIC, con le modifiche e integrazioni introdotte dal Decreto Legislativo 18 agosto 2015, n. 139.

Il bilancio consolidato del Gruppo TradeLab al 31 dicembre 2025 è stato redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127. Le società controllate sono incluse nel bilancio consolidato con il metodo del consolidamento integrale.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 rappresenta il primo esercizio in cui il Gruppo TradeLab ha redatto il bilancio consolidato, in ottemperanza al Regolamento Emittenti EGM, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni TradeLab avvenuta nel maggio 2025. Ai sensi dell'articolo 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, si segnala che, non essendo disponibile un bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, non sono riportate le voci comparative relative all'esercizio precedente. Per la medesima ragione non è stato predisposto il rendiconto finanziario consolidato.

B.2.10 Schemi contabili dell’Emittente

Si riportano di seguito le informazioni contabili relative all’Emittente e al Gruppo TradeLab al 31 dicembre 2025.

In data 27 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell’Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio dell’Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo TradeLab al 31 dicembre 2025.

In data 28 aprile 2026, l’assemblea degli azionisti dell’Emittente, *inter alia*, ha approvato il bilancio di TradeLab, il bilancio di Metrica Ricerche e il bilancio di TradeLab Advanced Analytics per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (la “**Relazione Finanziaria Annuale TradeLab 2025**”).

In data 28 settembre 2026, il consiglio di amministrazione dell’Emittente ha approvato la relazione semestrale di TradeLab al 30 giugno 2026 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026**”).

La Relazione Finanziaria Annuale TradeLab 2025 e la Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Emittente (www.tradelab.it, sezione “*Investor relations – Financial Report*”).

L’ultima relazione di revisione legale riguardante schemi contabili dell’Emittente è stata emessa dalla società di revisione BDO Italia S.p.A. in data 13 aprile 2026 con riferimento al bilancio di esercizio dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e al bilancio consolidato del Gruppo TradeLab per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. La società di revisione ha emesso le proprie relazioni sulla revisione esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio di esercizio che al bilancio consolidato. Con riferimento al bilancio di esercizio, la società di revisione ha formulato un richiamo di informativa relativo all’operazione di ammissione alle negoziazioni delle Azioni TradeLab su Euronext Growth Milan e ai relativi effetti sul patrimonio netto e sulla liquidità disponibile. Con riferimento al bilancio consolidato, la società di revisione ha formulato due richiami di informativa: il primo relativo alla suddetta operazione di ammissione alle negoziazioni; il secondo con riferimento alla mancata presentazione dei dati comparativi e del rendiconto finanziario consolidato, dovuta al fatto che il bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 rappresenta il primo bilancio consolidato redatto dal Gruppo TradeLab.

Relazione Finanziaria Annuale TradeLab 2025

Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2025

Dati in Euro	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024 ⁵
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	760.711	21.773
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno	4.549.483	289.412
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.190	11.459
5) Avviamento	13.271	140.864
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	338.458	240.988
7) Altre	423.296	262.587
Totale immobilizzazioni immateriali	6.103.409	967.083
II. Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	4.962	5.694

⁵ Fonte: Bilancio consolidato di TradeLab al 30/06/2025. Il bilancio consolidato 2025 è il primo bilancio consolidato predisposto da TradeLab.

Dati in Euro	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024⁵
4) Altri beni	78.075	91.974
Totale immobilizzazioni materiali	83.037	97.668
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
d-bis) Altre imprese	-	4.000
Totale partecipazioni	-	4.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	-	4.000
Totale immobilizzazioni (B)	6.186.446	1.068.751
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	274.871	245.215
Totale rimanenze	274.871	245.215
II. Crediti		
1) Verso clienti	3.081.218	2.764.551
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.081.218	-
5-bis) crediti tributari	60.652	19.596
Esigibili entro l'esercizio successivo	60.652	-
5-quater) verso altri	17.925	2.815
Esigibili entro l'esercizio successivo	17.925	-
Totale crediti	3.159.795	2.786.962
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	800.000	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	800.000	-
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	661.920	263.792
3) Danaro e valori in cassa	641	533
Totale disponibilità liquide	662.561	264.325
Totale attivo circolante (C)	4.897.227	3.296.502
D) RATEI E RISCONTI	166.216	97.344
TOTALE ATTIVO	11.249.889	4.462.597
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	6.606.203	504.986
I. Capitale	268.041	150.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.933.959	-
IV. Riserva legale	30.517	30.517
VII. Utili (perdite) portati a nuovo	104.746	139.954
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	268.940	184.515
Totale patrimonio netto di gruppo	6.606.203	504.986
Totale patrimonio netto consolidato	6.606.203	504.986
Totale patrimonio netto	6.606.203	504.986
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	446.592	326.449
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	40.000
4) Debiti verso le banche	798.625	1.043.658
Esigibili entro l'esercizio successivo	627.412	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	171.213	-
5) Debiti verso altri finanziatori	158.440	150.000
Esigibili entro l'esercizio successivo	158.440	-
7) Debiti verso fornitori	1.390.092	1.365.195
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.390.092	-
12) Debiti tributari	111.786	211.655
Esigibili entro l'esercizio successivo	111.786	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	60.962	65.111
Esigibili entro l'esercizio successivo	60.962	-
14) Altri debiti	820.686	107.371
Esigibili entro l'esercizio successivo	820.686	-
Totale debiti	3.340.591	2.982.990
E) RATEI E RISCONTI	856.503	648.172

<i>Dati in Euro</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024 ⁵
TOTALE PASSIVO	11.249.889	4.462.597

Conto economico consolidato al 31 dicembre 2025

<i>Dati in Euro</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
CONTO ECONOMICO		
	Consolidato	Stand-Alone⁶
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.002.668	4.866.928
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	29.656	52.737
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	284.971	243.246
5) Altri ricavi e proventi	-	-
Altri	169.571	127.648
Totale altri ricavi e proventi	169.571	127.648
Totale valore della produzione (A)	6.486.866	5.290.559
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.396	2.067
7) Per servizi	3.736.456	3.452.741
8) Per godimento di beni di terzi	356.417	246.884
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.095.299	761.412
b) Oneri sociali	304.976	212.301
c) Trattamento di fine rapporto	76.314	49.818
e) Altri costi	800	49.818
Totale costi per il personale	1.477.389	49.818
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	383.282	22.664
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.833	24.818
Totale ammortamenti e svalutazioni	415.115	47.482
14) Oneri diversi di gestione	157.030	176.174
Totale costi della produzione	6.144.803	4.949.879
Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)	342.063	340.680
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	-	48.059
Altri	130.169	-
Totale proventi da partecipazioni	130.169	48.059
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) Altri	10.273	1.322
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	10.273	1.322
Totale altri proventi finanziari	10.273	1.322
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	67.496	44.198
Totale interessi e altri oneri finanziari	67.496	44.198
17-bis) Utili e perdite su cambi	(32)	(20)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	72.914	5.163
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A – B + C + D)	414.977	345.843
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	146.037	97.248
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	146.037	97.248
21) Utile (perdita) dell'esercizio	268.940	248.595

⁶ Fonte: bilancio civilistico di TradeLab al 31/12/2025. Il bilancio consolidato del Gruppo TradeLab per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 è il primo bilancio consolidato predisposto da TradeLab. Pertanto, i dati relativi all'esercizio 2024 sono ricavati dal bilancio civilistico di TradeLab S.p.A.

Risultato di pertinenza del gruppo

268.940

-

Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2025⁷

<i>Dati in Euro</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO		
Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	383.165	248.595
Imposte sul reddito	141.508	97.248
Interessi passivi/(attivi)	40.276	42.876
(Dividendi)	(85.719)	(48.059)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(44.418)	-
1. Utile/(perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	434.812	340.660
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	50.689	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	317.380	47.482
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	44.450	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	10.497	36.617
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>423.016</i>	<i>84.099</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	857.828	424.759
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(14.356)	(52.737)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(375.456)	(378.860)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(21.629)	(149.351)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(67.405)	(89.259)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	239.196	366.530
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	537.206	163.683
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>297.556</i>	<i>(139.994)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.155.384	284.765
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(40.276)	(42.876)
(Imposte sul reddito pagate)	(140.437)	(97.248)
Dividendi incassati	85.719	48.059
(Utilizzo dei fondi)	(2.727)	-
Altri incassi/pagamenti	(45.859)	-
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(143.580)</i>	<i>(92.065)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.011.804	192.700
E. Flussi finanziari derivanti dell'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(28.897)	(8.292)
Disinvestimenti	-	2.032
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.607.730)	(267.686)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		

⁷ Fonte: bilancio civilistico di TradeLab al 31/12/2025. Il bilancio consolidato di TradeLab al 31/12/2025 non contiene il rendiconto finanziario.

<i>Dati in Euro</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
(Investimenti)	(458.000)	-
Disinvestimenti	48.450	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(800.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.846.177)	(273.946)
F. Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(151.199)	80.747
Accensione finanziamenti	445.250	-
(Rimborso finanziamenti)	(226.962)	(152.447)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumenti di capitale a pagamento	3.052.000	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.119.089	(71.700)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	284.716	(152.946)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	227.467	380.405
Denaro e valori in cassa	15	23
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	227.482	380.428
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	512.025	227.467
Denaro e valori in cassa	173	15
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	512.198	227.482

Indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2025

Indebitamento Finanziario Netto	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
<i>Dati in Euro/000</i>		
A. Disponibilità liquide	663	264
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	800	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.463	264
E. Debito finanziario corrente	786	1.091
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	786	1.091
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(677)	827
I. Debito finanziario non corrente	171	147
J. Strumenti di debito	-	-
K. Altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	171	147
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(505)	974

Informazioni sulle operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2025

31.12.2025 (Dati in Euro)	Ricavi	Costi	Altri ricavi e proventi	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Finanziamenti attivi	Altre passività correnti
Viganò Massimo Emilio	-	(303.025)	-	-	(128.533)	-	-
Metrica Ricerche S.r.l.	-	(370.235)	45.200	120.032	(22.675)	250.000	-
Zanderighi Luca Giovani Maria	-	(161.721)	-	-	(67.497)	-	-
Gabrielli Stefania Maria	-	(125.670)	-	-	(36.826)	-	-
Boroni Bruna	-	(166.292)	-	-	(33.227)	-	-
TradeLab Advanced Analytics S.r.l.	-	(23.940)	26.440	99.829	(14.904)	160.000	-
O'Beron S.a.s.	-	(184.183)	-	-	(24.917)	-	-
Totale OPC	-	(1.335.067)	71.640	219.861	(328.579)	410.000	-
Totale a bilancio dell'Emittente	6.002.668	(5.729.689)	169.571	3.081.218	(1.390.092)	410.000	(988.778)
Incidenza %	0,0%	23,3%	42,2%	7,1%	23,6%	100,0%	0,0%

Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026⁸**Stato patrimoniale al 30 giugno 2026**

Dati in Euro	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	682.938	760.711
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.379.655	4.549.483
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.227	18.190
5) Avviamento	9.145	13.271
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	156.263	338.458
7) Altre	624.559	423.296
Totale immobilizzazioni immateriali	5.869.787	6.103.409
II. Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	4.603	4.962
4) Altri beni	71.225	78.075
Totale immobilizzazioni materiali	75.827	83.037
Totale immobilizzazioni (B)	5.945.615	6.186.446

⁸ Per effetto della fusione per incorporazione in TradeLab di Metrica Ricerche S.r.l. e TradeLab Advanced Analytics S.r.l., perfezionata il 21 gennaio 2026, la relazione semestrale di Tradelab al 30 giugno 2026 è redatta su base individuale. I dati posti a confronto al 30 giugno 2025 sono i dati consolidati del Gruppo TradeLab: il perimetro di riferimento è pertanto omogeneo.

<i>Dati in Euro</i>	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	1.290.867	274.871
Totale rimanenze	1.290.867	274.871
II. Crediti		
1) Verso clienti	1.832.147	3.081.218
5-bis) crediti tributari	205.651	60.652
5-quater) verso altri	117.814	17.925
Totale crediti	2.155.612	3.159.795
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	0	800.000
Totale crediti	0	800.000
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	954.528	661.920
3) Danaro e valori in cassa	38	641
Totale disponibilità liquide	954.566	662.561
Totale attivo circolante (C)	4.401.044	4.897.227
D) RATEI E RISCONTI	227.241	166.216
TOTALE ATTIVO	10.573.900	11.249.889
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	268.041	268.041
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.933.959	5.933.959
IV. Riserva legale	55.517	30.517
VI. Riserva disavanzo di fusione	(285.500)	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	634.184	104.746
IX. Utile (perdita) del periodo	(73.443)	268.940
Totale patrimonio netto	6.532.758	6.606.203
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	472.363	446.592
D) DEBITI		
4) Debiti verso le banche	423.782	798.625
5) Debiti verso altri finanziatori	100.000	158.440
7) Debiti verso fornitori	803.337	1.390.092
12) Debiti tributari	97.957	111.786
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.992	60.962
14) Altri debiti	1.041.597	820.686
Totale debiti	2.521.665	3.340.591
E) RATEI E RISCONTI	1.047.113	856.503
TOTALE PASSIVO	10.573.900	11.249.889

Conto economico al 30 giugno 2026

<i>Dati in Euro</i>	30 giugno 2026	30 giugno 2025
CONTO ECONOMICO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.198.477	2.115.744
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.015.995	809.129
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	126.308	103.830
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	181.722	24.915
Totale altri ricavi e proventi	181.722	24.915
Totale valore della produzione (A)	3.522.502	3.053.618
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	444	1.595
7) Per servizi	1.899.641	1.750.128
8) Per godimento di beni di terzi	204.494	150.473

9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	631.844	535.450
b) Oneri sociali	172.065	152.277
c) Trattamento di fine rapporto	50.624	40.111
e) Altri costi	800	400
Totale costi per il personale	855.333	728.238
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	505.197	173.043
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.949	19.013
Totale ammortamenti e svalutazioni	521.147	192.056
14) Oneri diversi di gestione	102.378	112.510
Totale costi della produzione	3.583.436	2.935.000
Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)	(60.934)	118.618
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	0	40.713
Totale proventi da partecipazioni	0	40.713
16) Altri proventi finanziari:		
Altri	10.069	1.111
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	10.069	1.111
Totale altri proventi finanziari	10.069	1.111
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	19.537	33.219
Totale interessi e altri oneri finanziari	19.537	33.219
17-bis) Utili e perdite su cambi	(81)	(11)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(9.549)	8.594
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni	0	44.450
Totale rivalutazioni	0	44.450
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	44.450
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A – B +- C +- D)	(70.484)	171.662
20) Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	2.959	66.298
Totale imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate	2.959	66.298
21) Utile (perdita) del periodo	(73.443)	105.364
Risultato di pertinenza del gruppo	-	105.364

Rendiconto finanziario al 30 giugno 2026

<i>Dati in Euro</i>	30 giugno 2026	30 giugno 2025
RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO		
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	(73.443)	105.364
Imposte sul reddito	2.959	66.298
Interessi passivi/(attivi)	9.468	33.219
(Dividendi)	0	(41.813)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	918	0
1. Utile/(perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(60.098)	163.057
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	36.698	79.366
Ammortamenti delle immobilizzazioni	521.147	192.056
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0

Dati in Euro	30 giugno 2026	30 giugno 2025
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(20)	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	557.824	271.422
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	497.726	434.479
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.015.996)	(809.129)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.249.071	1.259.750
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(586.755)	(401.499)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(61.025)	(67.224)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	394.194	52.822
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(303.199)	(142.123)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(323.710)	(107.403)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	174.017	327.076
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(9.468)	(33.219)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.959)	(66.298)
Dividendi incassati	0	41.824
(Utilizzo dei fondi)	(10.927)	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	(23.354)	(57.693)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	150.663	269.383
B. Flussi finanziari derivanti dell'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(9.637)	(7.754)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(271.576)	(1.074.217)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	0	4.000
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	800.000	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	518.787	(1.077.971)
C. Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(84.701)	(106.497)
Accensione finanziamenti	-	-
(Rimborso finanziamenti)	(292.744)	(146.691)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumenti di capitale a pagamento	0	80.541
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	2.971.459
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(48.450)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(377.445)	2.750.362
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	292.005	1.941.774
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	661.920	263.792
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	641	533

<i>Dati in Euro</i>	30 giugno 2026	30 giugno 2025
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	662.561	264.325
Disponibilità liquide a fine periodo		
Depositi bancari e postali	954.528	2.204.929
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	38	1.170
Totale disponibilità liquide a fine periodo	954.566	2.206.099

Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2026

Indebitamento Finanziario Netto <i>Dati in Euro/000</i>	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
A. Disponibilità liquide	955	663
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	800
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	955	1.463
E. Debito finanziario corrente	130	786
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	165	0
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	295	786
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(659)	(677)
I. Debito finanziario non corrente	229	171
J. Strumenti di debito	-	-
K. Altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	229	171
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(431)	(505)

Informazioni sulle operazioni con parti correlate al 30 giugno 2026

30.06.2026 (Dati in Euro)	Ricavi	Costi	Altri ricavi e proventi	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Finanziamenti attivi	Altre passività correnti
Zanderighi Luca Giovani Maria	-	(48.000)	-	-	0	-	-
TradeLab Editoria S.r.l.	-	-	12.000	13.320	0	0	-
Totale OPC	0	(48.000)	12.000	13.320	0	0	0
Totale a bilancio dell'Emittente	3.340.780	(3.062.289)	181.722	1.832.147	(803.337)	523.782	(988.778)
Incidenza %	0,0%	1,6%	6,6%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%

B.2.11 Andamento recente

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, nel periodo intercorrente tra il 31 dicembre 2025 e la Data del Documento di Offerta si segnalano i seguenti fatti di rilievo relativi all'Emittente: (i) in data 19 gennaio 2026, è stata perfezionata la fusione per incorporazione in TradeLab delle controllate al 100% Metrica Ricerche e TradeLab Advanced Analytics, con effetti contabili e fiscali dal 1 gennaio 2026, nell'ambito di un processo di semplificazione della struttura societaria del Gruppo TradeLab; (ii) è proseguita l'integrazione del ramo di azienda acquisito da Mare Group in data 19 dicembre 2025, composto dalle piattaforme digitali Marker Web e Obiettivo Europa; (iii) l'Emittente ha ottenuto il riconoscimento dello status di PMI Innovativa ai sensi dell'articolo 4 del D. L. 24 gennaio 2015, n. 3; e (iv) in data 16 luglio 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile per un importo nominale massimo pari a Euro 2.000.000, a supporto del piano di sviluppo per linee interne ed esterne dell'Emittente, di cui Euro 1.000.000 sottoscritti da Banca Valsabbina S.C.p.A. in data 3 agosto 2026.

B.3 INTERMEDIARI

Integrae SIM S.p.A. è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”).

Integrae SIM S.p.A. ricopre altresì, alla Data del Documento di Offerta, l'incarico di operatore specialista, ai sensi dell'articolo 35 del Regolamento Emittenti EGM, sia per l'Offerente sia per l'Emittente. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.14, del Documento di Offerta.

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (gli “**Intermediari Depositari**”).

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione saranno altresì disponibili sul sito *internet* dell'Offerente (www.metrics.ai).

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 5.450.000 Azioni TradeLab, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 100% del capitale sociale di TradeLab. Alla Data del Documento di Offerta, TradeLab non detiene Azioni Proprie.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva – direttamente o indirettamente, anche tramite le proprie Persone che Agiscono di Concerto – il diritto di acquistare Azioni TradeLab al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni TradeLab o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI

L'Offerta non ha a oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 AUTORIZZAZIONI

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Offerente non ha individuato autorizzazioni da parte di autorità ai sensi delle applicabili normative in materia di antitrust e della Normativa Golden Power necessarie per il completamento dell'Offerta.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene e, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, direttamente o indirettamente, Azioni TradeLab o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente, né, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte che saranno emesse dall'Offerente in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

Pertanto, a titolo esemplificativo, considerato il lotto minimo di Azioni TradeLab pari a n. 1.000 Azioni TradeLab, per ogni n. 1.000 Azioni TradeLab portate in adesione all'Offerta, saranno corrisposte n. 667 Azioni Metriks di nuova emissione agli Azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta.

Ai fini della determinazione del Corrispettivo, l'Offerente si è avvalso del metodo dei multipli di mercato di società quotate comparabili, applicato secondo i criteri e sulla base del campione illustrati nella Sezione E, Paragrafo E.3, del Documento di Offerta, e ha assunto quale ulteriore parametro di riferimento i corsi azionari dell'Emittente e dell'Offerente. L'Offerente non ha applicato il metodo dei flussi di cassa attualizzati né il metodo delle transazioni comparabili, in ragione dell'assenza di *due diligence* e della indisponibilità di proiezioni economico-finanziarie dell'Emittente e di informazioni non pubbliche relative a operazioni comparabili.

Metodo dei multipli di mercato di società comparabili

Il metodo dei multipli di mercato di società comparabili è stato applicato individuando un campione di n. 7 società quotate ritenute potenzialmente comparabili all'Emittente, i cui criteri di selezione e le cui caratteristiche sono descritti nella Sezione E, Paragrafo E.3, del Documento di Offerta. Ai dati dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono stati applicati i moltiplicatori medi e mediani espressi dal campione, rilevati alla Data di Riferimento. I valori per Azione TradeLab corrispondenti a ciascun moltiplicatore utilizzato sono riportati nella Sezione E, Paragrafo E.3, del Documento di Offerta, con indicazione distinta dei valori derivanti dall'applicazione dei moltiplicatori medi e di quelli derivanti dall'applicazione dei moltiplicatori mediani.

Come illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.3, del Documento di Offerta, il Corrispettivo incorpora un premio rispetto ai valori medi e mediani del campione con riferimento ai moltiplicatori fondati sulla redditività.

Criterio dei corsi azionari

L'Offerente ha altresì assunto quale parametro di riferimento i prezzi ufficiali delle Azioni TradeLab e delle Azioni Metriks rilevati alla Data di Riferimento e le rispettive medie aritmetiche ponderate per i volumi nei periodi di 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la Data di Riferimento, apprezzando il rapporto di scambio implicito tra i due titoli in ciascuno di tali intervalli. Il *range* dei rapporti di scambio impliciti risultanti e il relativo raffronto con il Rapporto di Cambio offerto sono riportati nella Sezione E, Paragrafo E.3, del Documento di Offerta. L'Offerente ritiene che i corsi delle Azioni TradeLab presentino limitata significatività e ha pertanto attribuito a tale criterio valenza di riscontro rispetto al metodo dei multipli di mercato.

Il Corrispettivo sarà corrisposto alla Data di Pagamento, ossia l'11 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Le Azioni Metriks Offerte assegnate quale Corrispettivo per le Azioni TradeLab avranno godimento regolare, apparterranno alla stessa categoria e avranno gli stessi diritti delle Azioni Metriks esistenti alla data della loro emissione. Le Azioni Metriks Offerte saranno ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan a partire dalla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento, né l'Offerente né l'Emittente approvino e/o diano corso ad alcuna distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili e/o altre riserve.

Qualora, prima della Data di Pagamento, l'Offerente e/o l'Emittente dovessero distribuire un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni Oggetto dell'Offerta, a seconda dei casi, la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto degli effetti delle suddette operazioni.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli Aderenti.

Si precisa che, per la determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Si segnala che, nell'ambito dell'Acquisizione Workgroup, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

Valorizzazione monetaria del Corrispettivo

Ai fini del Documento di Offerta, con lo scopo di attribuire – a fini meramente illustrativi – un valore “monetario” implicito al Corrispettivo offerto per ciascuna Azione TradeLab portata in adesione all'Offerta (pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte per ciascuna Azione TradeLab), si sono assegnati i seguenti valori “monetari”: (i) Euro 3,20, attribuito a ciascuna Azione Metriks e corrispondente al prezzo ufficiale delle Azioni Metriks rilevato alla Data di Riferimento; e (ii) Euro 2,1344, attribuito al Corrispettivo spettante per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, pari al valore di cui al punto (i) moltiplicato per 0,667.

La valorizzazione monetaria del Corrispettivo calcolata sulla base del prezzo ufficiale delle Azioni Metriks alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 2,2278.

Si segnala che i prezzi di borsa ufficiali delle Azioni Metriks possono variare, anche nel corso del Periodo di Adesione e fino alla Data di Pagamento, rispetto al prezzo utilizzato ai fini delle predette valorizzazioni.

E.1.1 Prezzo di quotazione alla Data di Riferimento

Alla Data di Riferimento (*i.e.*, il 28 luglio 2026, ovverosia il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), il prezzo ufficiale delle Azioni TradeLab registrato è stato pari a Euro 2,50. Pertanto, il Corrispettivo incorpora uno sconto pari al -14,62% rispetto al prezzo ufficiale per Azione TradeLab rilevato alla Data di Riferimento, in valore assoluto pari a Euro -0,37.

E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

<i>Riferimento temporale</i>	<i>Media aritmetica ponderata (in Euro) (*)</i>	<i>Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)</i>	<i>Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)</i>
1 mese prima della Data di Riferimento	Euro 2,49	Euro -0,35	-14,13%
3 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 2,79	Euro -0,65	-23,47%
6 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 3,16	Euro -1,03	-32,49%
12 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 3,53	Euro -1,39	-39,50%

(*) Fonte: Factset.

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, agli azionisti dell'Emittente saranno assegnate complessivamente n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte di nuova emissione in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

Sulla base del prezzo di emissione delle Azioni Metriks Offerte costituenti il Corrispettivo (pari al prezzo ufficiale delle Azioni Metriks alla Data di Riferimento, ossia Euro 3,20) moltiplicato per n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte, il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, in caso di integrale adesione all'Offerta, sarà pari a Euro 11.632.480.

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella seguente sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Ricavi (Euro milioni) ⁽¹⁾	6,00	5,34
EBITDA (Euro milioni) ⁽²⁾	0,76	0,45
EBIT (Euro milioni) ⁽²⁾	0,34	0,31
Risultato netto del gruppo (Euro milioni)	0,27	0,17
<i>Risultato netto del gruppo per azione (Euro)</i>	<i>0,05</i>	<i>0,03</i>
Dividendi (Euro milioni)	-	-
<i>Dividendi per azione (Euro)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Cash Flow ⁽³⁾ (Euro milioni)	0,83	0,12
<i>Cash Flow per azione (Euro)</i>	<i>0,15</i>	<i>0,02</i>
Patrimonio netto del gruppo (Euro milioni)	6,61	0,50
<i>Patrimonio netto del gruppo per azione (Euro)</i>	<i>1,21</i>	<i>0,09</i>
Numero di azioni emesse – in milioni (a)	5,45	5,45
Numero di azioni proprie – in milioni (b)	-	-

Numero di azioni in circolazione – in milioni (c = a – b)	5,45	5,45
---	------	------

(1) Ricavi delle vendite

(2) Riflettono l'applicazione del principio contabile IFRS 16.

(3) Calcolato come somma dell'utile netto (o perdita netta), delle svalutazioni, degli ammortamenti e degli accantonamenti.

(4) I dati al 31 dicembre 2025 sono tratti dal bilancio consolidato, mentre i dati al 31 dicembre 2024 sono tratti dal bilancio consolidato pro-forma. Ai fini della determinazione dei dati per azione, il numero di azioni in circolazione è stato assunto costante e pari a n. 5.450.000, corrispondente al numero di azioni in circolazione al 31 dicembre 2025, anche con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

Fonte: bilancio consolidato di TradeLab al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori, maggiormente utilizzati nel settore di riferimento, relativi all'Emittente.

Moltiplicatori di prezzo (*)	31 dicembre 2025 ⁹
EV/Ricavi	1,9x
EV/EBITDA	15,2x
EV/EBIT	34,1x
P/E	43,1x
P/Cash Flow	14,01x
P/Mezzi propri	1,8x

(*) I moltiplicatori equity side (P/E, P/Cash Flow e P/Mezzi propri) sono calcolati sulla base del Corrispettivo, pari a Euro 2,1344 per Azione – corrispondente al prodotto tra n. 0,667 Azioni Ordinarie dell'Offerente e il prezzo ufficiale per azione dell'Offerente rilevato alla Data di Riferimento, pari a Euro 3,20 – e del numero di azioni in circolazione alla data del 31 dicembre 2025, pari a n. 5.450.000, per una capitalizzazione implicita pari a Euro 11,6 milioni. I moltiplicatori asset side (EV/Ricavi, EV/EBITDA ed EV/EBIT) sono calcolati sulla base di un Enterprise Value pari a Euro 11,6 milioni corrispondente alla predetta capitalizzazione implicita dedotta la posizione finanziaria netta positiva (cassa netta) dell'Emittente al 31 dicembre 2025, pari a Euro 58 migliaia.

(**) La posizione finanziaria netta dell'Emittente al 31 dicembre 2025 risulta positiva (cassa netta) per Euro 505 migliaia; tenuto conto del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, pari a Euro 447 migliaia, la posizione finanziaria netta si attesta a Euro 58 migliaia di cassa netta, importo utilizzato ai fini del calcolo dell'Enterprise Value di cui alla precedente nota (*).

Fonte: bilancio consolidato di TradeLab al 31 dicembre 2025.

Confronto con i moltiplicatori espressi da società quotate comparabili

Ai fini di un più completo apprezzamento del Corrispettivo, i moltiplicatori impliciti dell'Emittente sopra riportati sono stati raffrontati con i corrispondenti moltiplicatori espressi da un campione di società quotate ritenute potenzialmente comparabili all'Emittente. Non risultando disponibili dati medi aggregati riferiti a un comparto

⁹ Non sono stati considerati i moltiplicatori al 31 dicembre 2024 perché ritenuti di scarsa significatività, in quanto i dati dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono tratti dal bilancio consolidato pro-forma dell'Emittente predisposto nell'ambito della procedura di ammissione alla negoziazione delle Azioni TradeLab su EGM e riflettono una struttura patrimoniale antecedente all'aumento di capitale eseguito ai fini della suddetta ammissione alle negoziazioni.

del listino italiano specificamente corrispondente al settore di attività dell’Emittente, il confronto è stato effettuato con riferimento a un campione di società quotate sui principali mercati europei e statunitensi, operanti nell’ecosistema dei dati e della *business analytics* (analisi dei dati aziendali).

Il campione, composto da n. 7 società, include sia società attive nella ricerca e nella market intelligence, sia operatori con modelli di erogazione basati su piattaforme tecnologiche proprietarie. Pur differendo dall’Emittente per dimensione, articolazione geografica e settori di riferimento, le società selezionate presentano caratteristiche ritenute rilevanti ai fini del confronto, e in particolare: (i) modelli di ricavi ricorrenti fondati su asset informativi proprietari; (ii) creazione di valore data-centrica erogata su verticali specialistici; e (iii) progressiva digitalizzazione dell’erogazione dei servizi di *insight* verso formati scalabili e basati su piattaforma.

Il campione è composto dalle seguenti società:

- (i) **YouGov plc:** quotata sul London Stock Exchange, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 356 milioni, è un operatore internazionale nella ricerca di mercato online e nelle tecnologie di analytics. La società opera attraverso tre divisioni: Data Products (dati sindacati in abbonamento), CPS (rilevazione dei comportamenti di acquisto dei consumatori) e Research (studi quantitativi e qualitativi su commessa). Al pari dell’Emittente, YouGov combina ricerca custom e servizi di dati sindacati in un modello ibrido basato su dati e analytics proprietari. Nel 2025 i ricavi della società sono risultati pari a Euro 462 milioni.
- (ii) **GlobalData Plc:** quotata sul London Stock Exchange, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 714 milioni, fornisce informazioni di business, servizi di ricerca e soluzioni di marketing attraverso report store, intelligence center e servizi di consulenza. Il modello di erogazione multi-cliente e a limitata intensità di capitale consente elevati livelli di redditività; l’evoluzione dell’Emittente verso servizi basati su piattaforma presenta analogie con l’approccio scalabile di GlobalData. Nel 2025 i ricavi della società sono risultati pari a Euro 376 milioni.
- (iii) **Clarivate PLC:** quotata sul New York Stock Exchange, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 1,3 miliardi, offre servizi di dati e analytics in abbonamento, con focus sulla proprietà intellettuale e sulla ricerca scientifica. Il modello a piattaforma sostiene un’elevata ricorrenza dei ricavi, pari a Euro 2,2 miliardi nel 2025. L’evoluzione dell’Emittente verso un’offerta di tipo SaaS presenta analogie con la struttura di business di Clarivate, che opera tuttavia su una scala significativamente maggiore.
- (iv) **IQVIA Holdings Inc:** quotata sul New York Stock Exchange, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 35,1 miliardi, fornisce servizi di analytics, soluzioni tecnologiche e ricerca clinica all’industria delle scienze della vita. La combinazione di servizi di dati e attività di consulenza presenta analogie con il modello ibrido dell’Emittente, sebbene IQVIA operi prevalentemente nel settore sanitario e su scala globale. Nel 2025 i ricavi della società sono risultati pari a Euro 14,4 miliardi.
- (v) **Gartner, Inc.:** quotata sul New York Stock Exchange, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 9,2 miliardi, è un operatore globale nella ricerca e nell’*advisory* (consulenza), con un’offerta di *insight* in abbonamento, servizi di consulenza ed eventi per il management. Il modello in abbonamento assicura elevata visibilità e scalabilità dei ricavi; il posizionamento dell’Emittente su piattaforme verticali è concettualmente assimilabile all’approccio di Gartner, su scala tuttavia significativamente inferiore e con soluzioni settoriali specifiche. Nel 2025 i ricavi della società sono risultati pari a Euro 5,8 miliardi.
- (vi) **Informa Plc:** quotata sul London Stock Exchange, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 13,3 miliardi, è un gruppo internazionale attivo negli eventi B2B, nei servizi digitali e nei mercati

accademici, articolato in quattro segmenti: Informa Markets, Informa Connect, Informa Tech e Taylor & Francis. La rilevanza ai fini del confronto attiene principalmente ai segmenti Informa Tech e Informa Connect, nell'ambito dei quali la società offre prodotti di dati proprietari di prima parte, intelligence verticale specialistica e piattaforme di demand generation, combinando ricavi ricorrenti in abbonamento e servizi di advisory su commessa. Nell'esercizio 2025 i ricavi della società sono risultati pari a circa Euro 4,7 miliardi.

- (vii) **Wolters Kluwer N.V.:** quotata su Euronext Amsterdam, con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 16,7 miliardi, è un operatore globale nelle soluzioni informative professionali, nel software e nei servizi, articolato in cinque segmenti: Health, Tax & Accounting, Financial & Corporate Compliance, Legal & Regulatory e Corporate Performance & ESG. La società eroga la propria offerta attraverso un modello a piattaforma in abbonamento basato su contenuti esperti proprietari e su una profonda conoscenza dei domini verticali, con ricavi ricorrenti pari all'83% del totale nell'esercizio 2025. La sovrapposizione con l'Emittente è significativa a livello di modello di business, avendo Wolters Kluwer realizzato la medesima transizione perseguita dall'Emittente, da un'attività di servizi informativi su commessa a una piattaforma scalabile basata su abbonamenti. Nell'esercizio 2025 i ricavi della società sono risultati pari a circa Euro 6,1 miliardi.

La tabella che segue riporta i dati economico-patrimoniali e di mercato delle società incluse nel campione utilizzati ai fini del calcolo dei moltiplicatori, posti a confronto con i corrispondenti dati dell'Emittente. Gli importi sono espressi in milioni di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Società	Paese	Prezzo (Euro)	Capitalizz. di mercato	PFN 2025 (a)	Enterprise Value	Ricavi 2025	EBITDA 2025	EPS 2025 (Euro)	Patrim. netto 2025
YouGov plc	Regno Unito	3,02	356,1	193,2	549,3	461,7	105,2	0,1345	221,0
GlobalData Plc	Regno Unito	0,96	714,1	158,8	873,0	376,1	132,4	0,0516	347,7
Clarivate PLC	Regno Unito	2,11	1.348,3	3.533,7	4.882,0	2.175,5	828,9	(0,2647)	4.123,5
IQVIA Holdings Inc	Stati Uniti	213,37	35.120,3	12.021,8	47.142,1	14.446,5	3.034,8	6,9456	5.537,1
Gartner, Inc.	Stati Uniti	136,87	9.163,7	1.384,0	10.547,7	5.757,0	1.236,4	8,5464	272,4
Informa Plc	Regno Unito	10,58	13.301,1	3.606,0	16.907,1	4.719,3	1.446,1	0,0098	6.472,1
Wolters Kluwer N.V.	Paesi Bassi	71,86	16.708,6	4.039,0	20.747,6	6.125,0	2.008,0	5,6428	798,0
Emittente	Italia	2,13	11,6	(0,1)	11,6	6,0	0,8	0,0495	6,6

(a) Gli importi positivi indicano un indebitamento finanziario netto; gli importi tra parentesi indicano una posizione finanziaria netta positiva (cassa netta). L'Enterprise Value è calcolato come somma della capitalizzazione di mercato e della posizione finanziaria netta. Con riferimento all'Emittente, la posizione finanziaria netta è quella indicata alla precedente nota (**), pari a Euro 58 migliaia di cassa netta.

I prezzi e le capitalizzazioni di mercato delle società incluse nel campione sono rilevati alla Data di Riferimento (i.e., il 28 luglio 2026); i dati economico-patrimoniali sono riferiti all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Gli importi originariamente denominati in valuta diversa dall'Euro sono stati convertiti al tasso di cambio rilevato alla Data di Riferimento.

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati FactSet e bilancio consolidato di TradeLab al 31 dicembre 2025.

Sulla base dei dati che precedono, la tabella seguente riporta i moltiplicatori espressi dalle società incluse nel campione, unitamente ai relativi valori medi e mediani, e i moltiplicatori impliciti nel Corrispettivo riferiti all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Società	EV/Ricavi	EV/EBITDA	P/E
YouGov plc	1,2x	5,2x	22,5x
GlobalData Plc	2,3x	6,6x	18,6x
Clarivate PLC	2,2x	5,9x	n.m.
IQVIA Holdings Inc	3,3x	15,5x	30,7x
Gartner, Inc.	1,8x	8,5x	16,0x
Informa Plc	3,6x	11,7x	n.m.
Wolters Kluwer N.V.	3,4x	10,3x	12,7x
Media del campione	2,5x	9,1x	20,1x
Mediana del campione	2,3x	8,5x	18,6x
Emittente (al Corrispettivo)	1,9x	15,2x	43,1x

"n.m." indica un moltiplicatore non significativo, in quanto calcolato su un risultato netto negativo o non rappresentativo; i valori medi e mediani del moltiplicatore P/E sono pertanto calcolati sulle sole n. 5 società del campione per le quali il moltiplicatore risulta significativo.

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati FactSet e bilancio consolidato di TradeLab al 31 dicembre 2025..

La tabella che segue evidenzia il premio, ovvero lo sconto, implicito nel Corrispettivo rispetto ai valori medi e mediani espressi dal campione.

Moltiplicatore	Emittente (al Corrispettivo)	Media del campione	Mediana del campione	Premio/(Sconto) rispetto alla media	Premio/(Sconto) rispetto alla mediana
EV/Ricavi	1,9x	2,5x	2,3x	(24,2%)	(16,8%)
EV/EBITDA	15,2x	9,1x	8,5x	67,2%	78,6%
P/E	43,1x	20,1x	18,6x	114,3%	132,0%

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati FactSet e bilancio consolidato di TradeLab al 31 dicembre 2025.

Dal raffronto tra i moltiplicatori impliciti nel Corrispettivo e quelli espressi dalle società incluse nel campione emerge che il Corrispettivo incorpora un premio rispetto alle valorizzazioni riconosciute dal mercato alle società comparabili, con riferimento ai moltiplicatori fondati sulla redditività. In particolare, tanto il moltiplicatore

EV/EBITDA quanto il moltiplicatore P/E impliciti nel Corrispettivo risultano superiori sia ai corrispondenti valori medi sia ai corrispondenti valori mediani del campione: il Corrispettivo esprime pertanto, per ciascuna unità di EBITDA e di risultato netto conseguiti dall'Emittente, una valorizzazione più elevata di quella attribuita dal mercato alle società incluse nel campione.

Il moltiplicatore EV/Ricavi risulta per contro inferiore ai corrispondenti valori medi e mediani del campione. Tale evidenza non è indicativa di uno sconto implicito nel Corrispettivo, riflettendo per contro la minore marginalità dell'Emittente rispetto alle società incluse nel campione. Il moltiplicatore sui ricavi corrisponde infatti al prodotto tra il moltiplicatore sull'EBITDA e l'incidenza dell'EBITDA sui ricavi: a parità di moltiplicatore sull'EBITDA, una marginalità inferiore si traduce necessariamente in un più contenuto moltiplicatore sui ricavi. Il minore livello dell'EV/Ricavi costituisce pertanto un riflesso del profilo reddituale dell'Emittente — anche in ragione della fase di transizione verso un modello di erogazione basato su piattaforma — e non un elemento di segno opposto rispetto al premio sopra evidenziato.

La tabella seguente riporta i moltiplicatori P/Book Value e P/Cash Flow, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024, espressi dalle società incluse nel campione, unitamente ai relativi valori medi e mediani, nonché i corrispondenti moltiplicatori impliciti nel Corrispettivo.

Ticket	Company	P/Book Value (2025)	P/Cash Flow (2025)	P/Book Value (2024)	P/Cash Flow (2024)
YOU-GB	YouGov plc	1,61x	5,25x	1,63x	8,90x
DATA-GB	GlobalData Plc	2,11x	10,90x	1,53x	13,09x
CLVT-US	Clarivate PLC	0,33x	2,74x	0,29x	16,15x
IQV-US	IQVIA Holdings Inc	6,54x	15,83x	6,41x	15,28x
IT-US	Gartner, Inc.	35,60x	10,41x	8,07x	6,51x
INF-GB	Informa Plc	2,09x	25,01x	1,78x	16,13x
WKL-NL	Wolters Kluwer N.V.	20,37x	9,43x	10,90x	10,90x
Media		9,81x	11,37x	4,37x	12,42x
Mediana		2,11x	10,41x	1,78x	13,09x
TRAI-IT	TradeLab S.p.A.	1,76x	14,01x	23,04x	96,03x

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati FactSet e bilancio consolidato di TradeLab al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Elementi che incidono sulla comparabilità e sull'intelligibilità dei dati

Ai fini di una corretta lettura dei dati esposti nel presente Paragrafo E.3, si segnala quanto segue:

- (i) le società incluse nel campione presentano una dimensione, in termini di ricavi e di capitalizzazione di mercato, significativamente superiore a quella dell'Emittente, nonché un diverso grado di diversificazione dell'offerta, di articolazione geografica, di marginalità e di leva finanziaria;
- (ii) le Azioni TradeLab sono negoziate su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione caratterizzato, per la generalità degli emittenti ivi ammessi, da volumi di scambio e livelli di flottante inferiori rispetto ai mercati regolamentati sui quali sono negoziate le società incluse nel campione;

con riferimento all'Emittente, si rinvia ai dati di volume riportati al Paragrafo E.4 della presente Sezione E;

- (iii) i dati economico-patrimoniali delle società incluse nel campione possono essere redatti sulla base di principi contabili di riferimento differenti e riflettere criteri di classificazione e di rappresentazione non omogenei rispetto a quelli adottati dall'Emittente, anche in considerazione della circostanza che talune di esse chiudono l'esercizio a una data non coincidente con il 31 dicembre;
- (iv) i dati dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono tratti dal bilancio consolidato pro-forma e, pertanto, non sono pienamente comparabili con quelli relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, tratti dal bilancio consolidato;
- (v) il moltiplicatore P/Cash Flow dell'Emittente e per le società incluse nel campione è calcolato sulla base del Cash Flow come definito nella prima tabella del presente Paragrafo E.3, il quale corrisponde alla somma dell'utile netto (o perdita netta), delle svalutazioni, degli ammortamenti e degli accantonamenti;
- (vi) il moltiplicatore P/Book Value dell'Emittente riferito all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è calcolato su un patrimonio netto pari a Euro 0,50 milioni, antecedente all'aumento di capitale per effetto del quale il patrimonio netto si è attestato a Euro 6,61 milioni al 31 dicembre 2025; il relativo moltiplicatore non è pertanto comparabile né con quello riferito all'esercizio 2025 né con quelli espressi dalle società incluse nel campione. Analoga considerazione vale per il moltiplicatore P/Cash Flow riferito all'esercizio 2024, calcolato su un flusso di cassa pari a Euro 0,12 milioni, anch'esso riferito alla situazione antecedente all'aumento di capitale;
- (vii) l'Enterprise Value dell'Emittente è stato determinato assumendo la posizione finanziaria netta al netto del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato; non può escludersi che, con riferimento alle società incluse nel campione, la posizione finanziaria netta sia determinata secondo criteri di composizione non omogenei; e
- (viii) non può escludersi che, con metodologie diverse da quelle adottate in buona fede dall'Offerente, vi siano ulteriori società che potrebbero essere ritenute comparabili all'Emittente.

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI RIFERIMENTO

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni TradeLab registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento.

Mese	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Volumi complessivi (in migliaia di azioni)	Controvalore complessivo (in migliaia di Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione ponderato (in % rispetto al prezzo medio ponderato)
1-27 luglio 2026	2,49	23	57,2	-0,35	-14,24%
giugno 2026	2,57	89	229,1	-0,44	-17,08%
maggio 2026	2,92	152	443,5	-0,78	-26,84%
aprile 2026	3,65	22	80,4	-1,52	-41,58%

marzo 2026	3,83	17	65,1	-1,70	-44,26%
febbraio 2026	3,87	110	425,3	-1,73	-44,80%
gennaio 2026	3,53	46	162,3	-1,39	-39,49%
dicembre 2025	3,36	40	134,5	-1,23	-36,54%
novembre 2025	3,90	1	3,9	-1,77	-45,27%
ottobre 2025	4,04	52	210,3	-1,91	-47,21%
settembre 2025	4,68	93	435,3	-2,55	-54,40%
agosto 2025	4,70	16	75,2	-2,57	-54,61%
Ultimi 12 mesi	3,54	676	2.393,2	-1,41	-39,71%

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati FactSet

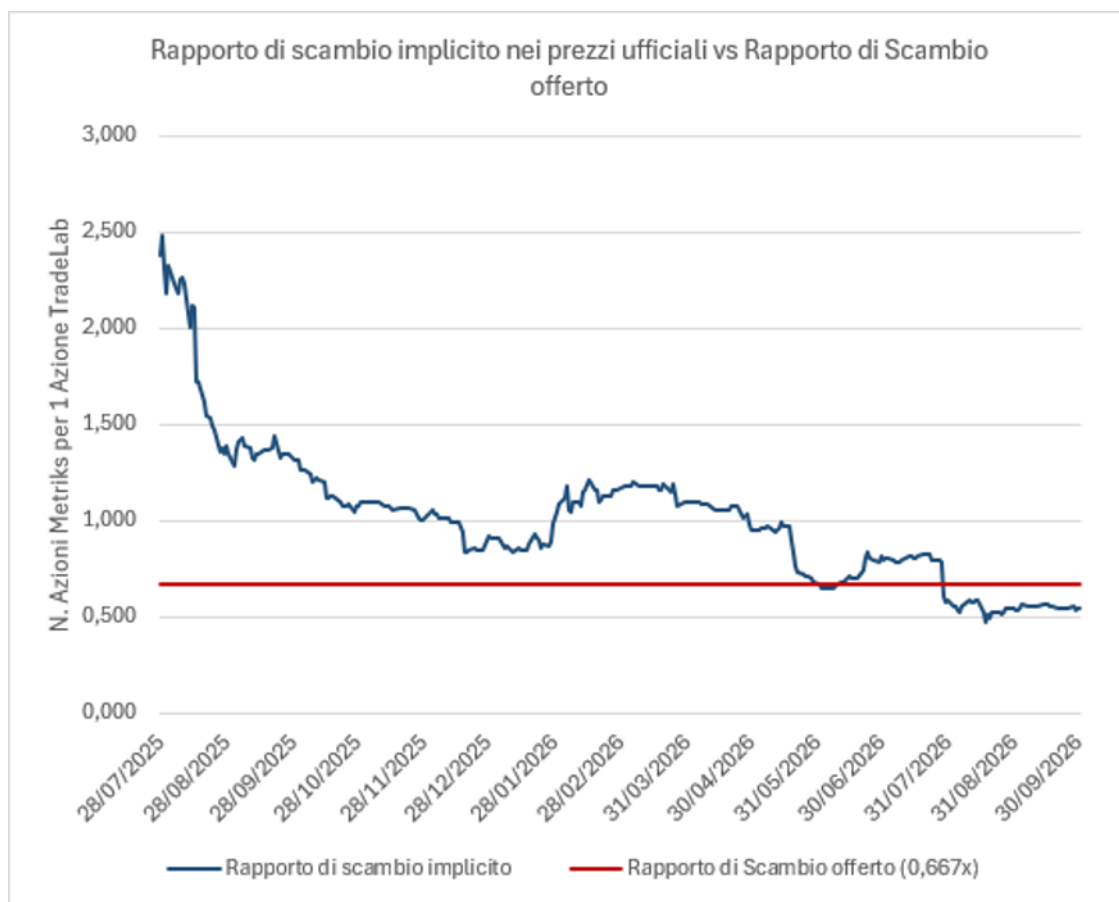
Sono inoltre riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi ufficiali delle Azioni TradeLab, delle Azioni Metriks e dell'indice FTSE Italia Growth nell'intervallo di tempo tra il 28 luglio 2025 (*i.e.*, 12 mesi prima della Data di Riferimento, 28 luglio 2026) e il 1° ottobre 2026 (*i.e.*, la Data del Documento di Offerta).

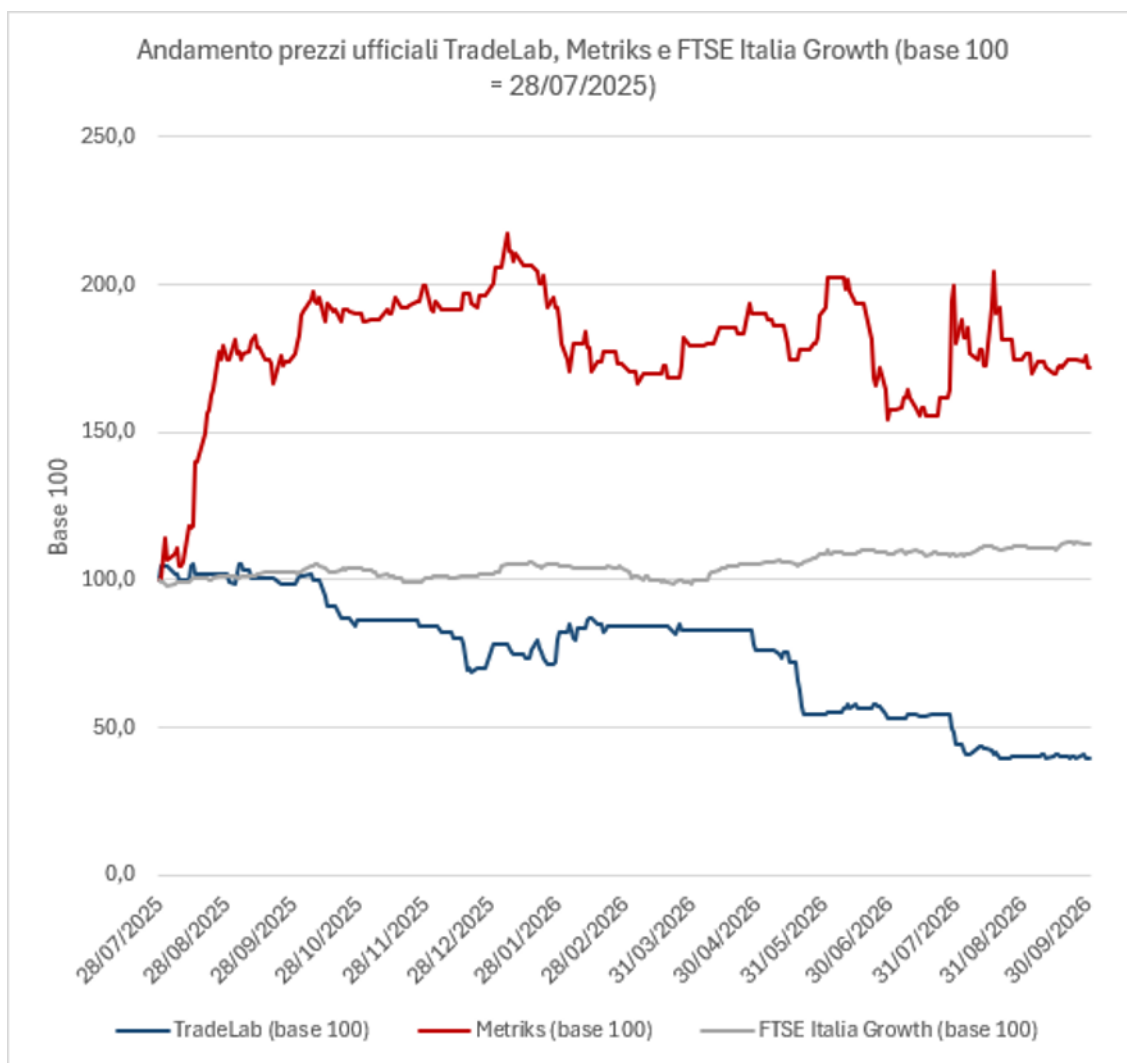
Si segnala che il prezzo ufficiale delle Azioni TradeLab il 27 luglio 2026 (*i.e.*, il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Riferimento) è stato pari a Euro 2,50. Inoltre, il prezzo ufficiale delle Azioni Tradelab alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 1,81. Si segnala che il prezzo ufficiale delle Azioni Metriks il 27 luglio 2026 (*i.e.*, il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Riferimento) è stato pari a Euro 3,20. Inoltre, il prezzo ufficiale delle Azioni Metriks alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 3,34.

I grafici che seguono rappresentano, con riferimento al periodo compreso tra il 28 luglio 2025 – ossia i dodici mesi antecedenti la Data di Annuncio – e la Data del Documento di Offerta: (i) l'andamento del rapporto di scambio implicito tra le Azioni TradeLab e le Azioni Metriks, determinato quale rapporto tra i rispettivi prezzi ufficiali giornalieri, posto a confronto con il Rapporto di Cambio offerto, pari a n. 0,667 Azioni Metriks Offerte per ciascuna Azione TradeLab; e (ii) l'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni TradeLab, delle Azioni Metriks e dell'indice FTSE Italia Growth, espressi su base indicizzata pari a 100 alla data iniziale del periodo.

Nel periodo rappresentato il rapporto di scambio implicito si è collocato al di sopra del Rapporto di Cambio offerto fino alla Data di Riferimento (salvo un breve periodo tra la fine di maggio e la prima metà di giugno 2026, in cui si è attestato in prossimità del medesimo), per poi portarsi stabilmente al di sotto del medesimo nei giorni successivi alla Data di Riferimento. Alla Data di Riferimento, il rapporto di scambio implicito era pari a $0,781x^{10}$, a fronte di un Rapporto di Cambio offerto pari a $0,667x$; alla Data del Documento di Offerta, il rapporto di scambio implicito era pari a $0,542x$; pertanto, alla Data del Documento di Offerta il Corrispettivo incorpora un premio pari al 23,08% rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni TradeLab.

¹⁰ Il rapporto di scambio implicito alla Data di Riferimento è calcolato come rapporto tra il prezzo ufficiale dell'Azione TradeLab e il prezzo ufficiale dell'Azione Metriks rilevati il 28 luglio 2026, ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio: Euro 2,50 / Euro 3,20 = 0,78125, arrotondato a 0,781x. Il Rapporto di Scambio offerto, pari a n. 0,667 Azioni Metriks per ciascuna Azione TradeLab portata in adesione all'Offerta, esprime pertanto uno sconto del 14,6% rispetto al rapporto di scambio implicito nei prezzi ufficiali alla Data di Riferimento.





Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati FactSet.

E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Con riferimento alle operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso, si segnala che, in data 28 maggio 2025, nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni TradeLab sul mercato Euronext Growth Milan, sono state emesse n. 1.500.000 nuove Azioni TradeLab a un prezzo di offerta pari a Euro 2,00 per Azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 3.000.000, corrispondente a una capitalizzazione dell'Emittente post-money pari a Euro 9.400.000.

Si segnala inoltre che, nell'ambito dell'acquisizione da parte dell'Emittente del ramo d'azienda di Mare Group costituito dalle piattaforme Marker Web e Obiettivo Europa, l'Emittente ha deliberato un aumento di capitale riservato per complessivi Euro 3.000.000, mediante emissione di n. 750.000 nuove Azioni TradeLab a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 4,00 per Azione TradeLab, liberate mediante compensazione del credito vantato da Mare Group derivante dalla cessione del predetto ramo d'azienda.

E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI

Negli ultimi dodici mesi, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto – direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona – non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni Tradelab.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con CONSOB, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lettera a) del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 12 ottobre 2026 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 4 dicembre 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Il 4 dicembre 2026 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, la data di chiusura dell'Offerta, e la Data di Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta sarà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia l'11 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a sua disposizione (ossia, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato), la chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) non potrà avvenire prima che siano decorsi 3 (tre) Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni, nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o dei relativi rappresentanti che ne abbiano i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni a un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire esclusivamente tramite la sottoscrizione e la consegna all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni TradeLab, presso detto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli Azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni TradeLab presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile).

Le Azioni TradeLab sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni TradeLab in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni Oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni TradeLab in conto titoli, a trasferire le predette Azioni TradeLab in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile).

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni Oggetto dell'Offerta all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Per tutto il periodo in cui le Azioni Oggetto dell'Offerta risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni TradeLab, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano gravate da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposte a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti e intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del Tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato). Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestate a soggetto deceduto la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti la vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato). Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni Oggetto dell'Offerta che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan. In particolare, le Azioni Oggetto dell'Offerta rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta indicate nella Sezione A, Paragrafo A.2 del Documento di Offerta, alla quale si rinvia per maggiori informazioni.

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni TradeLab; tuttavia, gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire, in tutto o in parte, le loro Azioni TradeLab e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni TradeLab stesse, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente (o dalle Persone che Agiscono di Concerto) interessi sul Corrispettivo.

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente comunicherà al mercato su base settimanale, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute con riguardo all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento l'Offerente o entro la data di completamento della Procedura Congiunta, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, Azioni TradeLab al di fuori dell'Offerta,

L'Offerente ne darà comunicazione, entro la giornata, a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ossia, entro il 4 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia, entro le ore 7:29 del 7 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a esito del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), l'Offerente renderà noto (i) l'avveramento/mancato avveramento ovvero la rinuncia alla Condizione Soglia, (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto nonché per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero la sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF; nonché (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno invece resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia entro le ore 7:29 del 10 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente comunicherà i risultati definitivi dell'Offerta e confermerà (i) l'avveramento/mancato avveramento ovvero la rinuncia alla Condizione Soglia; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta; (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale Delisting; nonché (iv) l'avveramento/mancato avveramento ovvero la rinuncia di ciascuna delle altre Condizioni dell'Offerta (diverse dalla Condizione Soglia, ove non già verificatesi e oggetto di comunicazione al pubblico).

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni TradeLab ed è promossa in Italia come meglio precisato nei seguenti Paragrafi F.4.1 e F.4.2.

F.4.1 Italia

L'Offerta è promossa in Italia, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF.

F.4.2 Altri Paesi

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa, negli Stati Uniti (ovvero rivolta a "U.S. Persons", come definite ai sensi del *U.S. Securities Act del 1933* e successive modificazioni), in Canada, Giappone e Australia nonché in qualsiasi altro Paese diverso dall'Italia in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di parti dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente pubblicherà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo

trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce, e non potrà essere interpretato, quale offerta di strumenti finanziari rivolta a “U.S. Persons” (come definite ai sensi del U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni) o a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione, in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni, previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti e conformandosi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Nel caso in cui tutte le Condizioni dell'Offerta si siano avverate (o siano state rinunciate, a seconda dei casi), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento all'Offerente della proprietà di tali Azioni TradeLab, sarà effettuato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, l'11 dicembre 2026 ovvero, in caso di proroga del Periodo di Adesione, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato in conformità alla normativa applicabile (la “**Data di Pagamento**”).

L'eventuale nuova Data di Pagamento così determinata in caso di proroga del Periodo di Adesione sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni TradeLab complessivamente portate in adesione all'Offerta su di un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

L'Offerente metterà il Corrispettivo a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e quest'ultimo provvederà a trasferire il Corrispettivo agli Intermediari Depositari che provvederanno a trasferire le Azioni Metriks Offerte sul conto deposito titoli dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti nella Scheda di Adesione.

Qualora il risultato dell'applicazione del Rapporto di Cambio alle Azioni TradeLab portate in adesione all'Offerta da un Aderente non fosse un numero intero di Azioni Metriks, l'Intermediario Depositario presso il quale tale Aderente abbia presentato la propria adesione dovrà indicare nella Scheda di Adesione la parte frazionaria di Azioni Metriks di spettanza di detto Aderente (ognuna, una “**Parte Frazionaria**”). Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), ciascun Intermediario Depositario provvederà a comunicare all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni il numero di Azioni Metriks Offerte derivante dall'aggregazione delle Parti Frazionarie.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni – in nome e per conto degli Aderenti e sulla base delle comunicazioni ricevute dagli Intermediari Depositari – provvederà all'aggregazione delle Parti Frazionarie delle Azioni Metriks Offerte e alla successiva cessione su Euronext Growth Milan, del numero intero di Azioni Metriks derivante da tale aggregazione. I proventi in denaro di tali cessioni saranno trasferiti a ciascun Intermediario Depositario che procederà, quindi, all'accredito ai relativi Aderenti in proporzione alle rispettive Parti Frazionarie (tale importo in denaro corrispondente alla Parte Frazionaria, l'“**Importo in Denaro della Parte Frazionaria**”). Pertanto, le somme risultanti dalle suddette cessioni – che saranno riconosciute agli Aderenti a titolo di Importo in Denaro della Parte Frazionaria – saranno pari alla media dei prezzi di cessione del numero intero di Azioni Metriks derivante dall'aggregazione e verranno versate agli Aderenti come segue: entro 10 (dieci) Giorni di Borsa Aperta dalla Data di Pagamento (ossia, entro il 29 dicembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni accrediterà l'importo della vendita agli Intermediari Depositari, ripartendolo in maniera tale da far pervenire a ciascun Intermediario Depositario una cifra pari al totale dell'Importo in Denaro della Parte Frazionaria dovuto agli Aderenti che hanno portato in adesione all'Offerta le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta attraverso tale Intermediario Depositario. Gli Intermediari Depositari dovranno, a loro volta, distribuire e accreditare i proventi agli Aderenti partecipanti, secondo le procedure indicate nella Scheda di Adesione.

Si precisa che l'Aderente non sopporterà alcun costo o commissione di contrattazione, né in relazione all'assegnazione delle Azioni Metriks, né per il pagamento dell'Importo in Denaro della Parte Frazionaria. In ogni caso, non sarà corrisposto alcun tipo di interesse sull'Importo in Denaro della Parte Frazionaria.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui il Corrispettivo e/o l'eventuale Importo in Denaro della Parte Frazionaria siano stati trasferiti agli Intermediari Depositari. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento.

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non abbia esercitato il suo diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni Oggetto dell'Offerta ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, in quanto applicabili per il richiamo operato dall'articolo 10 dello statuto dell'Emittente.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta.

G.2 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

G.2.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

A integrale copertura del fabbisogno derivante dagli obblighi di pagamento del Corrispettivo calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, quindi, pari all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso all'emissione di massime n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte di nuova emissione, in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Offerente, in data 29 settembre 2026 – in esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente, in data 2 settembre 2026 – che, alla Data di Pagamento, rappresenteranno il 26,8% del capitale sociale di Metriks (*fully diluted*).

G.2.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo assunta dall'Offerente ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta, ai sensi dell'articolo 37-*bis*, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti:

- (i) gli azionisti dell'Offerente, nel corso dell'assemblea straordinaria tenutasi in data 2 settembre 2026, hanno deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la delega ad approvare l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta; e
- (ii) in data 29 settembre 2026, il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha approvato, in esercizio della delega di cui al precedente punto (i) che precede, l'emissione di massime n. 3.635.150 Azioni Metriks Offerte in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

G.3 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

G.3.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente

L'Offerta si inserisce nel percorso di crescita per linee esterne che Metriks ha avviato sin dalla propria costituzione e ha progressivamente intensificato a seguito dell'ammissione delle Azioni Metriks alle negoziazioni su Euronext Growth Milan ed è complementare, sul piano industriale, all'Acquisizione Workgroup, ai fini della quale, come reso noto con comunicazione diffusa dall'Offerente alla Data di Annuncio, Metriks ha sottoscritto un *term sheet* vincolante con gli attuali soci venditori di Workgroup. Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, Metriks non ha sottoscritto ulteriori accordi vincolanti disciplinanti l'Acquisizione Workgroup e che, come reso noto con comunicazione diffusa dall'Offerente in data 28 settembre 2026, in tale data Metriks ha concordato con Mare Group, WGS S.r.l. e Antonio Torino la proroga dal 30 settembre 2026 al 15 novembre 2026 del termine di validità del *term sheet*.

Per una descrizione delle operazioni di acquisizione perfezionate dall'Offerente si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.8 e B.1.11, del Documento di Offerta.

Le due operazioni, sebbene distinte, si collocano nella strategia di sviluppo del Gruppo Metriks volta a costruire una piattaforma integrata di AI, *analytics* e automazione operativa, rafforzando la posizione industriale dell'Offerente lungo l'intera catena del valore dei processi aziendali, dalla raccolta e interpretazione dei dati fino all'automazione e all'esecuzione delle attività operative potenziate da agenti AI.

Per chiarezza, si precisa che l'Offerta e l'Acquisizione Workgroup, sebbene rientranti nella medesima strategia di crescita di Metriks, sono comunque autonome e indipendenti e, in particolare, l'Offerta non è condizionata al completamento dell'Acquisizione Workgroup.

L'Offerta determinerebbe, in particolare, l'aggregazione di due gruppi attivi, con modelli di *business* complementari, nell'analisi dei dati a supporto delle decisioni d'impresa. Nell'esercizio 2025, il Gruppo Metriks ha realizzato ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati pari a Euro 7,7 milioni (Euro 10,7 milioni su base pro-forma) e un EBITDA pari a Euro 2,0 milioni (Euro 2,4 milioni su base pro-forma), mentre il Gruppo TradeLab ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 6,0 milioni e un EBITDA pari a Euro 0,8 milioni. L'aggregazione darebbe pertanto vita a un operatore di dimensioni significativamente superiori a quelle delle singole entità, con una base di ricavi, una marginalità e una capitalizzazione di mercato aggregate tali da ampliare le prospettive di crescita e accrescere la visibilità del titolo presso investitori e operatori del settore.

In tale contesto, TradeLab apporterebbe competenze distintive nel *business analytics* (analisi dei dati aziendali), nella *retail intelligence* (analisi dei dati degli operatori di dettaglio), nella consulenza strategica e nel supporto ai processi decisionali dei clienti, mentre Workgroup consentirebbe di estendere l'applicazione delle tecnologie proprietarie di Metriks all'interno dei processi operativi quotidiani di imprese e *retailer* (operatori al dettaglio). Metriks ritiene che la combinazione delle competenze, delle tecnologie e delle basi clienti delle società coinvolte possa generare significative opportunità di crescita e sinergie sui costi, accelerare lo sviluppo di nuove soluzioni basate sull'*agent AI* e conseguire benefici per tutti gli *stakeholder* (portatori di interessi).

Le sinergie attese dall'Offerta non sono state oggetto di quantificazione da parte dell'Offerente. Tale circostanza è conseguenza dell'assenza di qualsivoglia attività di *due diligence* sull'Emittente, essendosi l'Offerente basato esclusivamente sulle informazioni pubblicamente disponibili relative all'Emittente e al Gruppo TradeLab nell'assumere la propria decisione di promuovere l'Offerta. Sul piano qualitativo, le sinergie di ricavo attese consistono nella possibilità di proporre alla base clienti dell'Emittente le soluzioni tecnologiche proprietarie del Gruppo Metriks e, reciprocamente, di estendere alla base clienti del Gruppo Metriks le competenze dell'Emittente nel *business analytics* (analisi dei dati aziendali), nella *retail intelligence* (analisi dei dati degli operatori di dettaglio) e nella consulenza strategica, nonché nell'ampliamento della copertura territoriale e nella possibilità di rivolgersi a clienti di dimensione maggiore per effetto della accresciuta scala dimensionale. Le sinergie di costo attese consistono nella condivisione delle infrastrutture tecnologiche e degli investimenti in ricerca e sviluppo e nella riduzione dei costi connessi allo *status* di società con azioni ammesse alle negoziazioni, questi ultimi conseguibili nel solo caso in cui sia conseguito il Delisting.

L'Offerente precisa che il conseguimento delle sinergie sopra descritte, la relativa entità e i tempi di realizzazione dipendono da fattori non integralmente controllabili dall'Offerente, ivi incluso il livello di adesione all'Offerta, e che non può fornirsi alcuna garanzia in ordine alla loro effettiva realizzazione. In aggiunta, l'Offerente non ha predisposto alcun *business plan* relativo all'acquisizione dell'Emittente, né alcun piano industriale o finanziario riferito all'entità risultante dall'aggregazione. Ciò in considerazione dell'assenza di un'attività di *due diligence* condotta dall'Offerente sull'Emittente prima dell'annuncio dell'Offerta e della conseguente indisponibilità di

informazioni non pubbliche relative all'Emittente, che non consentono l'elaborazione di proiezioni economico-finanziarie su base combinata.

L'Offerta si fonda su un principio di continuità: l'Offerente intende assicurare la sostanziale continuità nella conduzione dell'attività dell'Emittente e valorizzare il *management* e le risorse umane interne che ne hanno guidato il percorso di sviluppo, che costituiscono parte essenziale del valore oggetto di aggregazione.

Pertanto, l'Offerta non comporterà impatti negativi sui livelli occupazionali dell'Emittente. L'Offerente intende mantenere la forza lavoro dell'Emittente e valorizzarla nell'ambito della struttura del Gruppo Metriks: le competenze professionali del *management* e delle risorse umane dell'Emittente costituiscono, nella valutazione dell'Offerente, parte essenziale del valore oggetto di aggregazione e la loro integrazione nel Gruppo Metriks rappresenta uno degli obiettivi industriali dell'operazione.

Tenuto conto di quanto sopra, tramite la promozione dell'Offerta l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente per farlo diventare parte del Gruppo Metriks, con l'obiettivo di perseguire, in un'ottica di sostanziale continuità con la gestione attuale, l'incremento delle potenzialità di TradeLab e una crescita ulteriore sul mercato di riferimento. In particolare, l'obiettivo dell'Offerente è conseguire l'integrazione dei due gruppi in un unico perimetro societario, ossia un assetto societario in cui l'Emittente e le società del Gruppo Metriks operino sotto una direzione unitaria, con pianificazione strategica, politiche commerciali e sviluppo tecnologico definiti a livello di gruppo e con armonizzazione progressiva delle funzioni di supporto. Tale integrazione sarebbe perseguita, in una prima fase, mediante l'esercizio dei diritti spettanti all'Offerente in qualità di azionista dell'Emittente e attraverso forme di coordinamento industriale e commerciale tra le rispettive strutture, nel rispetto dell'autonomia degli organi sociali dell'Emittente e della disciplina applicabile.

Tanto premesso, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in ordine alla fusione dell'Emittente nell'Offerente o ad altre operazioni straordinarie funzionali all'integrazione, né in ordine alle relative modalità tecniche e tempistiche. In ogni caso, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, la fusione dell'Emittente nell'Offerente non rappresenta uno degli obiettivi di breve-medio termine dell'Offerente in caso di completamento dell'Offerta. Ove tali decisioni fossero assunte, esse sarebbero adottate nel rispetto delle procedure applicabili e rese note al mercato secondo le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

In tale contesto, il Delisting sarebbe funzionale a dotare l'Emittente della stabilità di assetto azionario necessaria a cogliere future opportunità di sviluppo, in una cornice organizzativa caratterizzata da maggiore flessibilità gestionale, tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e minori oneri connessi al mantenimento dell'ammissione alle negoziazioni.

Si precisa che, in caso di perfezionamento dell'Acquisizione Workgroup e di adesione all'Offerta da parte della totalità degli azionisti di TradeLab (ivi inclusa, Mare Group): (i) Rewind continuerebbe a controllare l'Offerente, in quanto – anche in caso di massima diluizione e quindi di emissione del numero massimo di azioni di Metriks nell'ambito dell'Acquisizione Workgroup e dell'Offerta – sarebbe titolare di una partecipazione rappresentativa del 50,03% dei diritti di voto dell'Offerente; e (ii) Mare Group sarebbe titolare di una partecipazione massima rappresentativa del 17,63% dei diritti di voto dell'Offerente.

G.3.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'organo amministrativo dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

G.3.3 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Alla Data del Documento di Offerta, l'organo amministrativo dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito a ristrutturazioni e/o riorganizzazioni dell'Emittente ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

G.3.4 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta, non è stata presa alcuna decisione riguardo alla modifica della composizione degli organi sociali dell'Emittente, nonché degli emolumenti dei rispettivi componenti.

G.3.5 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo statuto dell'Emittente.

Tuttavia, si segnala che, in caso di Delisting, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE, O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e gli altri Azionisti dell'Emittente (ovvero gli amministratori o i sindaci dell'Emittente) concernenti il diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni dell'Emittente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, a titolo di commissioni inclusive di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- A. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione massima pari a Euro 27.500,00 (ventisettemilacinquecento/00), oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- B. a ciascuno degli Intermediari Depositari, un compenso fisso pari a Euro 5,00 (cinque/00), oltre IVA se dovuta, per ciascuna Scheda di Adesione dagli stessi raccolta, controfirmata e trasmessa nell'ambito dell'Offerta, dovuto esclusivamente in caso di perfezionamento dell'Offerta.

I compensi di cui alla precedente lettera B sono dovuti e corrisposti dall'Offerente, che ne mette a disposizione la relativa provvista. Ove il pagamento avvenga per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, quest'ultimo vi provvede esclusivamente su istruzione e con provvista dell'Offerente, senza alcun obbligo di anticipazione.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di scambio totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente in Milano, Piazzale Ferrara, n. 4;
- (ii) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, piazza Castello n. 24; e
- (iii) sul sito *internet* dedicato di Metriks, <https://www.metriks.ai/investor-relations/ops-tradelab/>.

N.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE

- (i) Statuto;
- (ii) Relazione Finanziaria Annuale Metriks 2025; e
- (iii) Relazione Finanziaria Semestrale Metriks 2026.

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

- (i) Relazione Finanziaria Annuale TradeLab 2025; e
- (ii) Relazione Finanziaria Semestrale TradeLab 2026.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Metriks AI S.p.A. Società Benefit



Nome: Tiziano Cetarini

Carica: Presidente del Consiglio di Amministrazione

LA PRESENTE COMUNICAZIONE NON DEVE ESSERE DIVULGATA, PUBBLICATA O DISTRIBUITA, IN TUTTO O IN PARTE, IN QUALSIASI PAESE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA METRIKS AI S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT SULLE AZIONI ORDINARIE DI TRADELAB S.P.A.

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti") avente a oggetto l'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa da Metriks AI S.p.A. Società Benefit ("Metriks" o l'"Offerente") sulle azioni ordinarie di TradeLab S.p.A. ("TradeLab" o l'"Emittente")

*** * ***

Milano, 29 luglio 2026 – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") Metriks rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e, per richiamo statutario, 106, comma 4, del TUF (l'"**Offerta**"), avente a oggetto la totalità delle azioni di TradeLab – e cioè n. 5.450.000 azioni ordinarie (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**") – ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**EGM**" e "**Borsa Italiana**").

L'Offerta è finalizzata a ottenere la revoca delle azioni di TradeLab dalle negoziazioni su EGM (il "**Delisting**").

Per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta l'Offerente riconoscerà un corrispettivo interamente in azioni (il "**Corrispettivo**"), pari a n. 0,667 azioni ordinarie dell'Offerente di nuova emissione.

Sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Metriks rilevato alla chiusura del 28 luglio 2026 (ultimo giorno di borsa aperta anteriore alla data della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"), pari a Euro 3,20, il Corrispettivo esprime una valorizzazione pari a Euro 2,13 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e, pertanto, incorpora uno sconto pari al:

- (i) -14,67% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Oggetto dell'Offerta rilevato alla Data di Riferimento;
- (ii) -14,17% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nel mese precedente la Data di Riferimento;
- (iii) -23,51% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 3 mesi precedenti la Data di Riferimento;
- (iv) -32,53% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 6 mesi precedenti la Data di Riferimento; e
- (v) -39,53% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Oggetto dell'Offerta nei 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

Le azioni Metriks offerte quale Corrispettivo saranno emesse nell'ambito di un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile che sarà riservato in sottoscrizione agli aderenti all'Offerta e da liberarsi mediante (e a fronte del) conferimento in natura delle

Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (l'“**Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta**”). In data odierna, il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha deliberato di sottoporre all'assemblea dei soci dell'Offerente in sessione straordinaria – convocata per il 2 settembre 2026 – la proposta di approvazione della delega al consiglio di amministrazione dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad approvare l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, come illustrato al paragrafo 3.3 della presente Comunicazione.

L'Offerta verrà promossa dall'Offerente, nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) il relativo documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Si precisa che l'applicazione della disciplina del TUF e delle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti avviene per richiamo volontario della relativa disciplina ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale dell'Emittente, in conformità all'articolo 6-*bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana (il “**Regolamento Emittenti EGM**”).

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

*** * ***

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente è Metriks AI S.p.A. Società Benefit, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Piazzale Ferrara n. 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 12122690964.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di Metriks sottoscritto e versato è pari a Euro 184.091,00, deliberato per Euro 204.091,00, suddiviso in n. 9.862.000 azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui:

- (i) n. 8.862.000 azioni ordinarie (le “**Azioni Ordinarie Metriks**”); e
- (ii) n. 1.000.000 azioni a voto plurimo (le “**Azioni A Metriks**”).

Ai sensi dell'articolo 6-*bis* dello statuto sociale di Metriks, le Azioni A Metriks attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Ordinarie Metriks, fatta eccezione per il diritto di voto, che spetta alle Azioni A Metriks in misura di 10 voti per ogni Azione A Metriks in relazione a tutte le assemblee di Metriks.

Le Azioni Ordinarie Metriks sono ammesse alle negoziazioni su EGM e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN: IT0005651481).

Alla data della presente Comunicazione l'Offerente detiene n. 61.418 Azioni Ordinarie Metriks.

Alla data della presente Comunicazione, Rewind S.r.l. (“**Rewind**”), società con sede legale in Milano, Piazzale Ferrara n. 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 02068680517, detiene la totalità delle Azioni A Metriks e n. 3.352.682 Azioni Ordinarie Metriks, rappresentative in aggregato del 44,14% del capitale sociale e del 70,79% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dei soci di Metriks e, pertanto, controlla Metriks ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Alla luce di quanto precede, è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente (la “**Persone che Agisce di Concerto**”) Rewind, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, in quanto soggetto che controlla direttamente l'Offerente.

A fini di chiarezza, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta, così come a sopportare i costi derivanti dal pagamento del Corrispettivo, secondo quanto indicato ai successivi Paragrafi 3.2.1 e 3.2.5.

1.3 Emittente

L'Emittente è TradeLab S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Marco d'Aviano n. 2, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 12708570150.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di TradeLab sottoscritto e versato è pari a Euro 268.041,30, deliberato per Euro 288.793,79, suddiviso in n. 5.450.000 azioni, prive dell'indicazione del valore nominale.

Le azioni TradeLab sono ammesse alle negoziazioni su EGM e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN: IT0005651507).

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, i seguenti azionisti sono titolari di un numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee di TradeLab superiore al 5% dei diritti di voto totali:

- (i) Mare Group S.p.A. (“**MG**”) detiene n. 1.220.000 azioni TradeLab, rappresentative del 22,39% del capitale sociale e dei diritti di voto;
- (ii) Massimo Emilio Viganò detiene n. 594.894 azioni TradeLab, rappresentative del 10,92% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente;
- (iii) Paolo Donnino Bertozzi detiene n. 545.747 azioni TradeLab, rappresentative del 10,01% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente;
- (iv) Luca Giovanni Maria Zanderighi detiene n. 545.747 azioni TradeLab, rappresentative del 10,01% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente; e
- (v) Luca Pellegrini detiene n. 532.096 azioni TradeLab, rappresentative del 9,76% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o altri strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro il diritto di acquistare azioni TradeLab o diritti di voto anche limitati.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Offerente non è a conoscenza di patti parasociali relativi a TradeLab, fatta eccezione per l'accordo parasociale stipulato in data 17 maggio 2025 tra MG, Luca Pellegrini, Massimo Emilio Viganò e Paolo Donnino Bertozzi (il

“**Patto Parasociale**”). Il Patto Parasociale prevede (a) la presenza nel consiglio di amministrazione dell’Emittente di un amministratore designato da MG e, in particolare, un impegno degli azionisti ad assicurare che la lista presentata per il rinnovo dell’organo amministrativo includa, in posizione eleggibile, un candidato designato da MG, nonché il diritto di MG di sostituire l’amministratore nominato designando un soggetto dalla stessa individuato e (b) un obbligo di consultazione rispetto alle assemblee di TradeLab il cui ordine del giorno preveda materie che attengono a profili di cooperazione tra MG e TradeLab. Il Patto Parasociale avrà durata fino alla prima tra (i) la data del quinto anniversario dall’inizio delle negoziazioni delle azioni TradeLab e (ii) la data in cui MG cesserà di detenere (direttamente o indirettamente) una partecipazione almeno pari al 5% del capitale sociale di TradeLab per effetto di vendita delle relative azioni (non rilevando a tale fine una riduzione per effetto di eventuali operazioni straordinarie sul capitale della società tra cui, a titolo esemplificativo, aumenti di capitale o fusioni).

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici dell’Offerta

L’Offerta consiste in un’offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, in quanto applicabili per il richiamo operato dall’articolo 10 dello statuto dell’Emittente.

L’efficacia dell’Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle Condizioni dell’Offerta (come *infra* definite), di cui al Paragrafo 3.3 della presente Comunicazione.

2.2 Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri

L’Offerta si inserisce nella strategia di crescita per linee esterne di Metriks ed è complementare all’acquisizione da parte di Metriks del 100% del capitale sociale di Workgroup S.r.l., ai fini della quale in data odierna, come reso noto al mercato, Metriks ha sottoscritto un *term sheet* vincolante.

L’Offerente ritiene che l’aggregazione con l’Emittente, da un lato, e l’acquisizione di Workgroup S.r.l., dall’altro, permetterebbero una maggiore valorizzazione delle rispettive potenzialità dei tre *player*, creando valore e conseguendo benefici significativi per tutti gli *stakeholder*. Creando un player con un’offerta integrata che copre l’intera filiera del dato, dalla raccolta e analisi delle informazioni alla business intelligence, arricchita da un *layer* di applicazioni basate sull’Agentic AI in grado di aumentare l’efficienza, la scalabilità e l’automazione dei processi aziendali.

Tale aggregazione, infatti, permetterebbe di sfruttare le sinergie tra (i) Metriks, che si occupa di sviluppo di soluzioni *software* basate su intelligenza artificiale, trasformazione digitale e utilizzo strategico dei dati a supporto delle imprese, (ii) TradeLab, società di *business analytics* e *consulting* che supporta i processi decisionali dei clienti in diversi settori attraverso *intelligence* di mercato, *geomarketing* e piattaforme digitali proprietarie e (iii) Workgroup, che, con soluzioni digitali per la gestione integrata dei processi aziendali (in particolare, con *software* per la gestione delle casse), costituirebbe il “braccio operativo” per il *retail*.

Inoltre, l’integrazione consentirebbe fin da subito di raggiungere una dimensione significativa e una presenza capillare sull’intero territorio nazionale, rafforzando ulteriormente la capacità del Gruppo di perseguire sia la crescita organica sia quella per linee esterne.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell’Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

Considerate le ragioni di cui sopra, tramite la promozione dell’Offerta, l’Offerente intende acquisire l’intero

capitale sociale dell'Emittente e ottenere il Delisting, con l'obiettivo di perseguire l'incremento delle potenzialità di TradeLab e favorirne una crescita ulteriore sul mercato di riferimento.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto la totalità delle azioni dell'Emittente, ossia n. 5.450.000 azioni TradeLab, rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, l'Offerente si riserva la facoltà di acquistare, far acquistare o altrimenti acquisire azioni TradeLab al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe quindi risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di azioni TradeLab effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario e relativa determinazione

Per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta riconoscerà il Corrispettivo, pari a n. 0,667 azioni ordinarie emesse dell'Offerente che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, prive di valore nominale, aventi godimento regolare.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita), né l'Offerente né l'Emittente approvino e/o diano corso ad alcuna distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili e/o altre riserve.

Qualora, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita), l'Offerente e/o l'Emittente dovessero distribuire un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni Oggetto dell'Offerta la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto degli effetti delle suddette operazioni.

L'eventuale aggiustamento del Corrispettivo per effetto di quanto precede sarà reso noto con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora uno sconto pari al -14,6% rispetto al prezzo ufficiale per azione TradeLab rilevato alla Data di Riferimento, in valore assoluto pari a Euro -0,37.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle azioni TradeLab registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

<i>Riferimento temporale</i>	<i>Media aritmetica ponderata (in Euro) (*)</i>	<i>Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)</i>	<i>Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)</i>
1 mese prima della Data di Riferimento	Euro 2,49	Euro -0,35	-14,17%
3 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 2,79	Euro -0,66	-23,51%
6 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 3,16	Euro -1,03	-32,53%
12 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 3,53	Euro -1,39	-39,53%

(*) Fonte: Factset.

3.2.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, agli azionisti dell'Emittente saranno assegnate complessivamente n. 3.635.150 azioni ordinarie di nuova emissione dell'Offerente in esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta (l'“**Esborso Massimo Complessivo**”).

Sulla base del prezzo ufficiale delle azioni dell'Offerente rilevato alla Data di Riferimento, pari a Euro 3,20, il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, in caso di integrale adesione, sarà pari a Euro 11.632.480, importo pari alla valorizzazione “monetaria” del Corrispettivo complessivo massimo.

3.2.3 Caratteristiche dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria dei soci dell'Offerente – convocata per il 2 settembre 2026 – la proposta di delegare all'organo amministrativo di Metriks, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile (la “**Delega**”), l'approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, in via scindibile e anche in più *tranche*, da liberarsi mediante (e a fronte del) conferimento in natura delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta (o comunque acquistate da Metriks in adempimento degli Obblighi di Acquisto (come *infra* definiti) ai sensi dell'articolo 108 del TUF e/o esercitando il Diritto di Acquisto (come *infra* definito) ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ove ne ricorrano i presupposti), e, dunque, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, con emissione di massime n. 3.635.150 azioni dell'Offerente, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Metriks in circolazione alla data di emissione.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha altresì deliberato, ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del codice civile, di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-quater del codice civile per la stima delle Azioni Oggetto dell'Offerta oggetto di conferimento.

Si precisa che tale disciplina consente di non richiedere la relazione giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto designato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria di cui all'articolo 2343 del codice civile, qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione riferita a una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento ed effettuata da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente

o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità. Il consiglio di amministrazione dell'Offerente nominerà un esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del codice civile (l'“**Esperto Indipendente**”). L'Esperto Indipendente emetterà, in vista della deliberazione in merito all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, la propria relazione di stima delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Oltre alla predetta relazione di stima dell'Esperto Indipendente, ai fini dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, saranno messi a disposizione del pubblico, con le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile, la relazione illustrativa degli amministratori prevista dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile e il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni dell'Offerente, che sarà rilasciato dal Collegio Sindacale di Metriks, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile.

L'Offerta potrà prendere avvio solo subordinatamente e successivamente (i) all'approvazione, da parte dell'assemblea straordinaria dei soci dell'Offerente, della proposta di Delega per l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, nonché (ii) alla deliberazione, da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente, dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, in esercizio della Delega. Tali deliberazioni presuppongono, a loro volta, che sia stato rilasciato il predetto parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni dell'Offerente dal Collegio Sindacale di Metriks, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, nonché la relazione dell'Esperto Indipendente, ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del codice civile.

3.2.4 Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, di essersi posto in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo tramite la pubblicazione, contestualmente alla presente Comunicazione, dell'avviso di convocazione per il giorno 2 settembre 2026 dell'assemblea straordinaria dei soci dell'Offerente per deliberare, *inter alia*, sulla proposta di conferimento della Delega.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno di borsa aperta antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta, l'attestazione dell'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta, secondo quanto previsto dall'articolo 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.2.5 Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà, a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, secondo quanto sarà indicato nel Documento di Offerta (la “**Data di Pagamento**”).

3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

Ferma restando (e in aggiunta a) l'approvazione della proposta di Delega per l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta da parte dell'assemblea dei soci dell'Offerente e l'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB nei termini di cui all'articolo 102, comma 4, del TUF, l'efficacia dell'Offerta è altresì condizionata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia dell'Offerta, che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- (i) la circostanza che, entro il giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), l'assemblea degli azionisti dell'Offerente approvi l'Offerta quale operazione di “*reverse take over*” ai sensi dell'art. 18.2 dello statuto sociale dell'Offerente e dell'art. 2364, comma 1, del codice civile;

- (ii) ove applicabile, l'ottenimento, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento, della decisione da parte dell'autorità competente ai sensi del D. L. n. 21 del 15 marzo 2012 di autorizzare, non opporsi o deliberare il non esercizio dei poteri speciali in relazione all'esecuzione dell'Offerta (senza che siano imposti o richiesti all'Offerente eventuali impegni, prescrizioni, obbligazioni, requisiti, condizioni o altre misure), ovvero lo spirare, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento, dei termini applicabili (o eventuali proroghe degli stessi) affinché tale autorità renda la propria decisione in merito all'Offerta, come previsto ai sensi del D. L. n. 21 del 15 marzo 2012 e relativi decreti attuativi, come successivamente modificati e integrati, ovvero della decisione da parte dell'autorità competente che l'Offerta non rientra nell'ambito di applicazione della normativa di cui al D. L. n. 21 del 15 marzo 2012 e relativi decreti attuativi, come successivamente modificati e integrati;
- (iii) la circostanza che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito) – una partecipazione pari ad almeno il 51,00% del capitale sociale dell'Emittente (la “**Condizione Soglia**”);
- (iv) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non deliberino, non compiano, anche qualora deliberati prima della data della presente Comunicazione, né si impegnino a compiere o comunque procurino il compimento di (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni:
 - a) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e/o finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata);
 - b) che limitino la libera operatività dell'Emittente (anche attraverso il rinnovo, la proroga – anche per effetto di mancata disdetta – o la rinegoziazione di accordi distributivi in essere e/o in scadenza); o
 - c) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti o che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, fermo in ogni caso quanto previsto dalla condizione di cui al successivo punto (iv); quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti di capitale (anche ove realizzati in esecuzione delle deleghe conferite al consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ivi inclusa la delega conferita al consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 7 maggio 2025), riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari, utilizzi di fondi propri, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, annullamento o accorpamento di azioni, cessioni, acquisizioni, esercizio di diritti d'acquisto, o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di *asset*, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di contratti di fornitura di servizi, di contratti commerciali o di finanziamento, o assunzioni di indebitamento (compresa l'emissione di obbligazioni);
- (v) la circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento, (x) a livello nazionale o internazionale, non si siano verificati fatti, circostanze, eventi o situazioni non noti al mercato alla data della presente Comunicazione che comportino o possano comportare

significativi mutamenti negativi nella situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) quale risultante dall'ultima relazione finanziaria di TradeLab pubblicamente disponibile; e (y) non siano emersi fatti, circostanze, eventi o situazioni relativi all'Emittente (e/o alle sue società controllate e/o collegate), non noti al mercato alla data della presente Comunicazione, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate) quale risultante dalla relazione finanziaria annuale di TradeLab.

L'Offerente, nei limiti di legge, potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni dell'Offerta, ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla normativa applicabile, dandone comunicazione ai sensi della normativa applicabile.

L'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come *infra* definito) – e, comunque, entro le ore 7:29 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito) – e che dovrà essere confermato con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento;
- (ii) quanto a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non eserciti il suo diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le azioni TradeLab eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le azioni TradeLab ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3.4 Durata dell'Offerta

L'Offerente presenterà a CONSOB il Documento di Offerta nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) avrà inizio successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta e sarà concordato con CONSOB nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Si precisa che l'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini prevista dall'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

3.5 Delisting

Come anticipato al precedente Paragrafo 2.2, l'Offerente intende realizzare il Delisting.

Ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale di TradeLab, si applicano per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti.

Ai fini del computo delle soglie rilevanti ai sensi degli articoli 108 e 111 del TUF, le azioni proprie eventualmente detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessivamente detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore), senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente successivamente alla data della presente Comunicazione, ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni TradeLab.

Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente sarà tenuto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ad acquistare le restanti Azioni Oggetto dell'Offerta da ciascun azionista che ne faccia richiesta secondo quanto previsto dal suddetto articolo (**l'«Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF»**).

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente successivamente alla data della presente Comunicazione, ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarà tenuto ad acquistare le restanti Azioni Oggetto dell'Offerta da ciascun azionista che ne faccia richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (**l'«Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF»** e, congiuntamente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, gli **«Obblighi di Acquisto»**).

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta ovvero a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente successivamente alla data della presente Comunicazione, ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il **«Diritto di Acquisto»**).

Ove ricorrano i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per l'adempimento di uno degli Obblighi di Acquisto, l'Offerente darà corso, nei limiti e secondo le modalità applicabili, a un'unica procedura da concordarsi con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti (la **«Procedura Congiunta»**).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato e gli Obblighi di Acquisto saranno adempiuti secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB. Il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate nell'ambito della Procedura Congiunta e/o in adempimento degli Obblighi di Acquisto sarà determinato ai sensi dell'articolo 108 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'adempimento degli Obblighi di Acquisto e/o per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo

delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempierà agli Obblighi di Acquisto e/o eserciterà il Diritto di Acquisto, anche dando corso alla Procedura Congiunta, ove applicabile; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle azioni TradeLab e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.6 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualunque delle predette limitazioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

3.7 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a propria disposizione (*i.e.*, il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire prima che siano decorsi 3 (tre) giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, né l'Offerente né, per quanto noto all'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto detengono azioni dell'Emittente o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro,

sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.metriks.ai.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Metriks è assistita da Bonelli Erede Lombardi Pappalardo, in qualità di consulente legale per i profili inerenti all'Offerta.

*** * ***

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di TradeLab S.p.A. o Metriks AI S.p.A. Società Benefit in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta previa approvazione di CONSOB. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di TradeLab S.p.A. o Metriks AI S.p.A. Società Benefit in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.