Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Metriks AI S.p.A. Società Benefit predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, codice civile e relativa:

- **all'aumento del capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., fino ad un ammontare massimo di nominali Euro 5.600,10 (cinquemilaseicento virgola dieci), oltre sovrapprezzo, mediante emissione anche in più tranche, di massime n. 300.000 (trecentomila) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, a servizio del piano di *stock option* denominato "Piano di Stock Option 2026-2030" destinato ai componenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione di Metriks AI S.p.A. Società Benefit; e**
- **all'aumento del capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., fino ad un ammontare massimo di nominali Euro 3.145,39 (tremilacentoquarantacinque virgola trentanove), oltre sovrapprezzo, mediante emissione anche in più tranche, di massime n. 168.500 (centosessantotto mila cinquecento) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, a servizio di *work for equity* destinati a consulenti della Società di particolare interesse strategico.**

La presente relazione illustrativa (la "**Relazione**"), approvata dal Consiglio di Amministrazione di Metriks AI S.p.A. Società Benefit ("**Metriks**" o la "**Società**") nella riunione del 19 ottobre 2026 e redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, illustra i termini, le condizioni e le motivazioni dei due aumenti di capitale, previsti rispettivamente al secondo e al terzo punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria.

1 DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI E MOTIVAZIONI DEGLI AUMENTI DI CAPITALE E CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 5, DEL CODICE CIVILE

Il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria della Società, due proposte di aumento del capitale sociale a pagamento e con esclusione del diritto di opzione, funzionali a dotare la Società della provvista di azioni necessaria a servire strumenti di incentivazione e di remunerazione basati su azioni.

In primo luogo, si propone un aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile e anche in più tranche, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un ammontare massimo di nominali Euro 5.600,10 (cinquemilaseicento virgola dieci), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 300.000 (trecentomila) nuove azioni ordinarie della Società, a servizio del piano di *stock option* denominato "Piano di Stock Option 2026-2030", destinato ai componenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione (rispettivamente, l'"**Aumento di Capitale Stock Option**" e il "**Piano di Stock Option 2026-2030**").

In secondo luogo, si propone un aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile e anche in più tranche, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un ammontare massimo di nominali Euro 3.145,39 (tremilacentoquarantacinque virgola trentanove), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 168.500 (centosessantottomilacinquecento) nuove azioni ordinarie della Società, a servizio di accordi di *work for equity* destinati a consulenti di interesse strategico per la Società (rispettivamente, l'"**Aumento di Capitale Work for Equity**" e gli "**Accordi di Work for Equity**" e, unitamente all'Aumento di Capitale Stock Option, gli "**Aumenti di Capitale**").

Le azioni di nuova emissione rivenienti dagli Aumenti di Capitale saranno azioni ordinarie Metriks, prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione.

Gli Aumenti di Capitale sono destinati a servire strumenti di incentivazione e di remunerazione rivolti, rispettivamente ai componenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione (Piano di Stock Option 2026-2030) e a consulenti di interesse strategico per la Società (Accordi di Work for Equity). In data 19 ottobre 2026, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, per quanto di propria competenza, il Piano di Stock Option 2026-2030. La presente Relazione illustra, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione con riferimento agli Aumenti di Capitale.

2 GLI AUMENTI DI CAPITALE

Gli Aumenti di Capitale hanno a oggetto, complessivamente, l'emissione di massime n. 468.500 azioni ordinarie della Società, per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 8.745,49, oltre sovrapprezzo, di cui (i) massime n. 300.000 azioni, per massimi nominali Euro 5.600,10, a servizio del Piano di Stock Option 2026-2030 e (ii) massime n. 168.500 azioni, per massimi nominali Euro 3.145,39, a servizio degli Accordi di Work for Equity.

Il Piano di Stock Option 2026-2030 prevede l'attribuzione ai beneficiari, individuati tra i componenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione, di massime n. 300.000 opzioni, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società di nuova emissione nel rapporto di n. 1 azione per ciascuna opzione esercitata, nei termini e alle condizioni previsti dal relativo regolamento.

Le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Work for Equity saranno offerte in sottoscrizione a consulenti di interesse strategico per la Società che abbiano sottoscritto con la stessa Accordi di Work for Equity, subordinatamente alla verifica, da parte del Consiglio di Amministrazione, del verificarsi delle condizioni previste nei relativi accordi e secondo le modalità di liberazione ivi previste.

Il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dagli Aumenti di Capitale è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in Euro 3,20 per azione, di cui Euro 0,018667 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 3,181333 da imputarsi a riserva sovrapprezzo, secondo i criteri illustrati nel successivo Paragrafo 2.3.

2.1 Numero, categoria e data di godimento delle azioni di nuova emissione

Gli Aumenti di Capitale avranno a oggetto complessivamente massime n. 468.500 azioni ordinarie di Metriks, di cui massime n. 300.000 azioni a servizio del Piano di Stock Option 2026-2030 e massime n. 168.500 azioni a servizio degli Accordi di Work for Equity.

Gli Aumenti di Capitale sono scindibili: qualora non integralmente sottoscritti entro il relativo termine finale, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettivamente raccolte. Il numero di azioni che saranno effettivamente emesse dipenderà, pertanto, dal numero di opzioni esercitate ai sensi del Piano di Stock Option 2026-2030 e dal numero di azioni effettivamente sottoscritte in esecuzione degli Accordi di Work for Equity.

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare, apparterranno alla stessa categoria e attribuiranno ai relativi titolari gli stessi diritti delle azioni ordinarie di Metriks in circolazione alla data della loro emissione e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Growth Milan**"), al pari delle azioni ordinarie della Società in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

2.2 Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'articolo 2441, comma 5, del codice civile consente di escludere il diritto di opzione quando l'interesse della società lo esige. Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, l'esclusione del diritto di opzione con riferimento agli Aumenti di Capitale risponde all'interesse sociale per le ragioni di seguito illustrate.

Aumento di Capitale Stock Option

L'Aumento di Capitale Stock Option è funzionale a dotare la Società della provvista di azioni necessaria a servire il Piano di Stock Option 2026-2030, destinato ai componenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione. Il Piano di Stock Option 2026-2030 si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dalla Società per integrare la componente fissa della remunerazione delle figure strategiche con componenti variabili di lungo periodo, che svolgono una funzione incentivante e fidelizzante, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato. Il collegamento tra la remunerazione dei beneficiari e l'andamento del valore del titolo consente di allineare gli interessi del *management* esecutivo a quelli degli azionisti, nell'ottica della creazione di valore nel medio-lungo periodo.

La riserva delle azioni di nuova emissione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2026-2030 è connaturata alla funzione stessa del piano e non potrebbe essere conseguita mediante un aumento di capitale offerto in opzione agli azionisti.

Aumento di Capitale Work for Equity

L'Aumento di Capitale Work for Equity è funzionale a dotare la Società della provvista di azioni necessaria a dare esecuzione agli Accordi di Work for Equity, in forza dei quali i consulenti ritenuti di particolare interesse strategico per la Società, sono remunerati, in tutto o in parte, mediante l'attribuzione di azioni della Società. Tale strumento consente alla Società di accedere a competenze professionali qualificate preservando le proprie risorse finanziarie e, al contempo, di legare la remunerazione dei consulenti al potenziale di crescita futura della Società, rafforzandone l'impegno nel perseguimento degli obiettivi aziendali.

Anche in tale caso, la riserva delle azioni di nuova emissione ai professionisti parti degli Accordi di Work for Equity costituisce il presupposto necessario dell'operazione.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'esclusione del diritto di opzione relativamente agli Aumenti di Capitale sia giustificata dall'interesse sociale, anche tenuto conto dell'entità contenuta degli Aumenti di Capitale rispetto al capitale sociale della Società e del prezzo di emissione, determinato secondo i criteri illustrati nel successivo Paragrafo 2.3.

2.3 Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione

Come anticipato, gli Aumenti di Capitale prevedono l'emissione di complessive massime n. 468.500 azioni ordinarie di Metriks, per un ammontare massimo di capitale sociale pari a complessivi nominali Euro 8.745,49, oltre sovrapprezzo.

Ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, in caso di esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 del medesimo articolo, il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Il prezzo di emissione unitario delle azioni di nuova emissione rivenienti dagli Aumenti di Capitale è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in Euro 3,20 (il "**Prezzo di Emissione**"), con conseguente emissione di complessive massime n. 468.500 azioni ordinarie Metriks per un controvalore complessivo massimo pari a Euro 1.499.200,00, di cui Euro 8.745,49 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 1.490.454,51 da imputarsi a riserva sovrapprezzo, in caso di integrale sottoscrizione. In particolare: (i) l'Aumento di Capitale Stock Option presenta un controvalore

complessivo massimo pari a Euro 960.000,00, di cui Euro 5.600,10 a capitale sociale ed Euro 954.399,90 a sovrapprezzo; e (ii) l'Aumento di Capitale Work for Equity presenta un controvalore complessivo massimo pari a Euro 539.200,00, di cui Euro 3.145,39 a capitale sociale ed Euro 536.054,61 a sovrapprezzo.

Il Prezzo di Emissione sarà imputato per Euro 0,018667 a capitale sociale e per Euro 3,181333 a sovrapprezzo. L'importo imputato a capitale sociale per ciascuna azione di nuova emissione corrisponde alla parità contabile implicita delle azioni di Metriks in circolazione alla data della presente Relazione (pari a circa Euro 0,018667, risultante dal rapporto tra il capitale sociale di Euro 185.131,70 e le n. 9.917.750 azioni in cui lo stesso è suddiviso), mentre la differenza rispetto al Prezzo di Emissione sarà imputata a sovrapprezzo.

Si rileva che il patrimonio netto della Società risultante dalla situazione patrimoniale individuale al 30 giugno 2026, contenuta nella relazione finanziaria semestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2026, è pari a Euro 6.632.232,56. Considerato che le azioni in circolazione alla data della presente Relazione sono pari a n. 9.917.750 (di cui n. 8.917.750 azioni ordinarie e n. 1.000.000 azioni a voto plurimo), il patrimonio netto per azione risulta quindi pari a circa Euro 0,67. Inoltre, il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo Metriks alla medesima data, risultante dal bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2026, è pari a Euro 6.835.012, corrispondente a circa Euro 0,69 per azione. Il Prezzo di Emissione risulta, pertanto, significativamente superiore al valore del patrimonio netto per azione, sia su base individuale sia su base consolidata, esprimendo un multiplo pari, rispettivamente, a circa 4,8 volte e 4,6 volte il medesimo.

Pur non essendo le azioni della Società quotate su un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto inoltre opportuno verificare la coerenza del Prezzo di Emissione con l'andamento delle quotazioni del titolo Metriks su Euronext Growth Milan, con particolare riferimento all'ultimo semestre, nonché con gli sconti applicati in operazioni comparabili, secondo la prassi generalmente seguita in questo tipo di operazioni.

Andamento delle quotazioni del titolo Metriks

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato l'andamento del titolo Metriks su Euronext Growth Milan, prendendo in considerazione il prezzo ufficiale puntuale e le medie ponderate per i volumi dei prezzi registrati nei periodi di 1, 3, 6 e 12 mesi antecedenti il 13 ottobre 2026 (incluso), assunto quale ultimo giorno di osservazione ai fini della presente analisi.

I risultati dell'analisi e il relativo premio (sconto) implicito nel Prezzo di Emissione sono riportati nella seguente tabella:

Periodo di riferimento	*Inizio periodo (incluso)*	*Prezzo al 13 ottobre 2026 (Euro)*	*Volumi scambiati (n. azioni)*	*Premio / (sconto) del Prezzo di Emissione*
Prezzo ufficiale puntuale	*13/10/2026*	*3,24*	*3.000*	*(1,2%)*
Media ponderata 1 mese	*13/09/2026*	*3,31*	*168.000*	*(3,2%)*
Media ponderata 3 mesi	*13/07/2026*	*3,42*	*362.000*	*(6,5%)*
Media ponderata 6 mesi	*13/04/2026*	*3,42*	*471.000*	*(6,6%)*
Media ponderata 12 mesi	*13/10/2025*	*3,52*	*853.000*	*(9,0%)*

Fonte: elaborazioni su prezzi ufficiali e volumi Borsa Italiana. Medie ponderate per i volumi scambiati nel periodo.

Al 13 ottobre 2026, il Prezzo di Emissione esprime uno sconto dell'1,2% rispetto al prezzo ufficiale del titolo, pari a Euro 3,24, e sconti compresi tra il 3,2% e il 9,0% rispetto alle medie ponderate dei periodi considerati, con uno sconto del 6,6% rispetto alla media ponderata dell'ultimo semestre, pari a Euro 3,42.

Il Consiglio di Amministrazione ha tenuto altresì in considerazione l'andamento del prezzo e dei volumi scambiati del titolo Metriks negli ultimi mesi, rappresentato nel grafico che segue:



Andamento del prezzo ufficiale e dei volumi giornalieri scambiati del titolo Metriks (13 ottobre 2025 – 13 ottobre 2026). Fonte: elaborazioni su dati Borsa Italiana.

Dall'analisi emerge che, nel semestre antecedente il 13 ottobre 2026, il prezzo ufficiale del titolo Metriks ha oscillato in un intervallo compreso tra Euro 3,00 ed Euro 3,98 per azione e che, nel mese immediatamente precedente, il prezzo ufficiale si è mantenuto tra Euro 3,24 ed Euro 3,45. Nello stesso semestre sono state scambiate complessivamente circa 471.000 azioni, per un controvalore di circa Euro 1,61 milioni, con scambi registrati in 76 delle 132 sedute di borsa aperta e una media di circa 3.570 azioni scambiate per seduta.

Ragioni dello sconto rispetto alle quotazioni correnti e alle medie storiche

Il Prezzo di Emissione esprime uno sconto contenuto rispetto al prezzo ufficiale del titolo al 13 ottobre 2026 e rispetto alle medie ponderate dei periodi considerati. Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, tale sconto risulta giustificato dalle seguenti considerazioni:

(i) finalità incentivante e fidelizzante dei piani: il Prezzo di Emissione costituisce, per il Piano di Stock Option 2026-2030, il prezzo di esercizio delle opzioni (c.d. *strike price*) e, per gli Accordi di Work for Equity, il parametro di valorizzazione delle azioni attribuite a fronte delle prestazioni rese. La fissazione di un prezzo prossimo alle quotazioni correnti, con uno sconto contenuto, fa sì che il beneficio economico per i beneficiari dipenda in misura prevalente dall'incremento di valore del titolo successivo all'assegnazione, in coerenza con la finalità di allineamento degli interessi dei beneficiari a quelli degli azionisti;

(ii) liquidità del titolo: il titolo Metriks presenta una liquidità limitata, tipica del mercato Euronext Growth Milan; nel semestre antecedente il 13 ottobre 2026 sono state scambiate circa 471.000 azioni, con scambi registrati in 76 delle 132 sedute di borsa aperta e una media di circa 3.570 azioni per seduta. Il numero massimo di azioni rivenienti dagli Aumenti di Capitale, pari a n. 468.500, corrisponde sostanzialmente al volume complessivamente scambiato nell'intero semestre; lo sconto compensa, pertanto, la difficoltà per i beneficiari di liquidare sul mercato le azioni sottoscritte in tempi contenuti e senza incidere sulle quotazioni;

(iii) stabilità del prezzo per la durata dei piani: il Prezzo di Emissione è fissato alla data della deliberazione assembleare e resterà invariato per l'intera durata del Piano di Stock Option 2026-2030 e degli Accordi di Work for Equity, che si sviluppano lungo un orizzonte temporale pluriennale; la determinazione di un prezzo fisso, in luogo di un prezzo da determinarsi di volta in volta sulla base delle quotazioni correnti, assicura certezza ai beneficiari e alla Società in merito ai termini economici degli strumenti di incentivazione.

La determinazione dello sconto è influenzata, inoltre, da ulteriori fattori, quali le dimensioni della Società, il mercato di negoziazione, la liquidità del titolo, il contesto generale del mercato dei capitali e le finalità dell'operazione. Nel caso di specie, gli Aumenti di Capitale non sono finalizzati alla raccolta di risorse finanziarie sul mercato, bensì a servire strumenti di incentivazione e di remunerazione basati su azioni, e presentano dimensioni contenute rispetto al capitale sociale della Società.

Confronto con operazioni comparabili

Al fine di verificare la congruità del Prezzo di Emissione, sono stati analizzati, sulla base di informazioni pubblicamente disponibili (comunicati stampa e relazioni illustrative degli emittenti), gli sconti applicati ai prezzi di emissione nelle operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione realizzate su Euronext Growth Milan ed Euronext Milan nel periodo compreso tra il 2023 e il 2025. Al fine di assicurare la comparabilità e la coerenza delle valutazioni, si riporta di seguito la medesima analisi delle operazioni comparabili già illustrata nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2026 relativa all'aumento di capitale a servizio dell'offerta pubblica di scambio sulle azioni di TradeLab S.p.A., i cui sconti sono stati applicati alle quotazioni del titolo Metriks al 13 ottobre 2026.

Le operazioni prese a riferimento sono state suddivise in due cluster: (i) operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione realizzate su Euronext Growth Milan, mediante *accelerated book-building* o riservate a specifici investitori ("**Cluster 1**"), e (ii) operazioni di *accelerated book-building* effettuate sia su Euronext Growth Milan sia su Euronext Milan ("**Cluster 2**"). Rispetto a tali operazioni, sono stati rilevati gli sconti applicati rispetto al prezzo delle azioni dell'emittente il giorno precedente il lancio dell'operazione (il prezzo *spot*) e rispetto ai prezzi medi a 1, 3 e 6 mesi, ove resi noti dagli emittenti, come riportato nella seguente tabella:

Sconto rispetto a	*Cluster 1 – Media*	*Cluster 1 – Mediana*	*Cluster 1 – Min / Max*	*Cluster 2 – Media*	*Cluster 2 – Mediana*	*Cluster 2 – Min / Max*
Prezzo spot (n. oss. 6 / 9)	*(16,5%)*	*(10,8%)*	*(2,6%) / (45,5%)*	*(12,5%)*	*(7,0%)*	*(2,1%) / (45,5%)*
Media 1 mese (n. oss. 2 / 2)	*(5,0%)*	*(5,0%)*	*+11,0% / (21,0%)*	*(5,0%)*	*(5,0%)*	*+11,0% / (21,0%)*
Media 3 mesi (n. oss. 4 / 2)	*(5,7%)*	*(5,2%)*	*0,0% / (12,6%)*	*(6,3%)*	*(6,3%)*	*0,0% / (12,6%)*
Media 6 mesi (n. oss. 2 / 1)	*(11,4%)*	*(11,4%)*	*(10,7%) / (12,0%)*	*(10,7%)*	*(10,7%)*	*(10,7%) / (10,7%)*

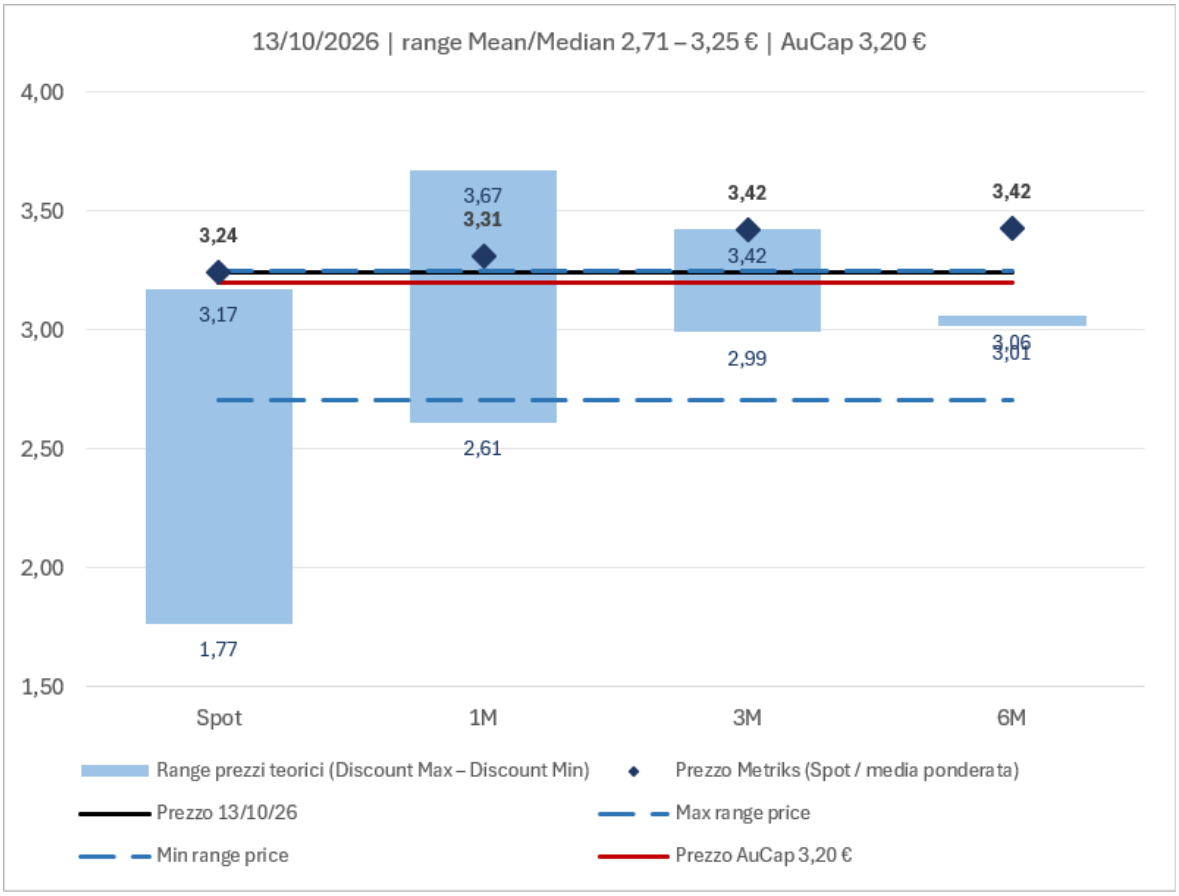
Fonte: elaborazioni su comunicati stampa e relazioni illustrative degli emittenti. Numero di osservazioni indicato per Cluster 1 / Cluster 2.

Dall'analisi emerge che gli sconti applicati rispetto al prezzo *spot* si attestano, per il Cluster 1, su un valore medio del 16,5% e mediano del 10,8% e, per il Cluster 2, su un valore medio del 12,5% e mediano del 7,0%, con sconti massimi superiori al 45%. Rispetto alla media dei prezzi dell'ultimo semestre, gli sconti rilevati sono compresi tra il 10,7% e il 12,0%. Si evidenzia, peraltro, che le statistiche relative ai prezzi medi a 1, 3 e 6 mesi si basano su un numero limitato di osservazioni (da una a quattro per cluster), in quanto solo una parte degli emittenti rende noto il riferimento ai prezzi medi.

Gli sconti medi e mediani evidenziati dall'analisi sono stati applicati al prezzo delle azioni di Metriks nei medesimi periodi temporali presi in considerazione nell'analisi, calcolati con riferimento al 13 ottobre 2026, quale ultimo giorno di osservazione. I risultati sono riportati nella seguente tabella e nel grafico che segue:

Periodo – 13/10/2026	*Prezzo Metriks (€)*	*Cluster 1 – Media (€)*	*Cluster 1 – Mediana (€)*	*Cluster 2 – Media (€)*	*Cluster 2 – Mediana (€)*	*Sconto implicito Prezzo di Emissione*
Prezzo spot	*3,24*	*2,71*	*2,89*	*2,83*	*3,01*	*(1,2%)*
Media 1 mese	*3,31*	*3,14*	*3,14*	*3,14*	*3,14*	*(3,2%)*
Media 3 mesi	*3,42*	*3,23*	*3,25*	*3,21*	*3,21*	*(6,5%)*
Media 6 mesi	*3,42*	*3,04*	*3,04*	*3,06*	*3,06*	*(6,6%)*

Fonte: elaborazioni su prezzi ufficiali e volumi Borsa Italiana; medie ponderate per i volumi scambiati nel periodo (VWAP giornaliero). Prezzi teorici = prezzo Metriks × (1 + sconto del cluster).



Intervallo dei prezzi teorici delle azioni Metriks al 13 ottobre 2026 (sconti minimi e massimi e intervallo degli sconti medi e mediani dei Cluster 1 e 2) e Prezzo di Emissione.

Al 13 ottobre 2026, l'applicazione degli sconti medi e mediani dei due cluster individua un intervallo di prezzi teorici compreso tra Euro 2,71 ed Euro 3,25. Il Prezzo di Emissione, pari a Euro 3,20, si colloca all'interno di tale intervallo, in prossimità del relativo limite superiore, e incorpora pertanto uno sconto inferiore a quello mediamente applicato nelle operazioni comparabili. Per completezza, l'applicazione degli sconti minimi e massimi rilevati individuerebbe un intervallo più ampio, compreso tra Euro 1,77 ed Euro 3,67.

Conclusioni

Sulla base delle analisi che precedono, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Prezzo di Emissione, pari a Euro 3,20 per azione: (i) risulti significativamente superiore al valore del patrimonio netto per azione della Società, sia su base individuale sia su base consolidata; (ii) incorpori uno sconto contenuto rispetto alle quotazioni del titolo Metriks, pari all'1,2% rispetto al prezzo ufficiale del 13 ottobre 2026 e compreso tra il 3,2% e il 9,0% rispetto alle medie ponderate a 1, 3, 6 e 12 mesi; (iii)

rientri nell'intervallo dei prezzi teorici individuato sulla base degli sconti medi e mediani applicati nelle operazioni comparabili, compreso tra Euro 2,71 ed Euro 3,25; e (iv) sia coerente con la finalità incentivante del Piano di Stock Option 2026-2030 e degli Accordi di Work for Equity e con la limitata liquidità del titolo. Il Consiglio di Amministrazione ritiene, pertanto, che il Prezzo di Emissione sia stato determinato in conformità ai criteri di cui all'articolo 2441, comma 6, del codice civile.

Si ricorda, infine, che il Collegio Sindacale di Metriks è chiamato a esprimere il proprio parere sulla congruità del Prezzo di Emissione ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, che sarà messo a disposizione degli azionisti nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

3 PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DEGLI AUMENTI DI CAPITALE

L'Aumento di Capitale Stock Option potrà essere sottoscritto, in una o più tranche, entro il termine finale del 30 giugno 2030. L'Aumento di Capitale Work for Equity potrà essere sottoscritto, in una o più *tranche*, entro il termine finale del 30 giugno 2030, nei tempi previsti dagli Accordi di Work for Equity.

Trattandosi di aumenti di capitale scindibili, qualora gli stessi non risultassero integralmente eseguiti entro i rispettivi termini finali, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tali termini, con efficacia, per ciascuna tranche, dalla data della relativa sottoscrizione o assegnazione.

4 EFFETTI DILUITIVI E COMPAGINE AZIONARIA DI METRIKS A SEGUITO DEGLI AUMENTI DI CAPITALE

Gli Aumenti di Capitale comportano, per gli attuali azionisti della Società, una diluizione della relativa partecipazione al capitale sociale, la cui entità dipenderà dal numero di azioni effettivamente emesse in esecuzione del Piano di Stock Option 2026-2030 e degli Accordi di Work for Equity.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società è suddiviso in n. 9.917.750 azioni, di cui n. 8.917.750 azioni ordinarie e n. 1.000.000 azioni a voto plurimo. Assumendo l'integrale esecuzione degli Aumenti di Capitale, e senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della presente Relazione (ivi incluse quelle derivanti dall'eventuale esecuzione dell'aumento di capitale a servizio dell'offerta pubblica di scambio sulle azioni di TradeLab S.p.A.), le azioni di nuova emissione sarebbero complessivamente pari a n. 468.500 e rappresenterebbero circa il 4,51% del capitale sociale post-aumento (pari a n. 10.386.250 azioni), con una corrispondente diluizione massima degli attuali azionisti.

Singolarmente considerati, e sempre nell'ipotesi di integrale esecuzione: (i) l'Aumento di Capitale Stock Option (n. 300.000 azioni) rappresenterebbe circa il 2,94% del capitale sociale post-aumento; e (ii) l'Aumento di Capitale Work for Equity (n. 168.500 azioni) circa l'1,67%.

Alla data della presente Relazione, sulla base delle informazioni a disposizione della Società, Rewind S.r.l. ("**Rewind**") detiene n. 1.000.000 azioni a voto plurimo e n. 3.352.682 azioni ordinarie di 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. In caso di integrale esecuzione degli Aumenti di Capitale, e assumendo che Rewind non sottoscriva né riceva azioni di nuova emissione, Rewind sarebbe titolare di una partecipazione pari a circa il 41,91% del capitale sociale e al 68,88% dei diritti di voto e continuerebbe, pertanto, a esercitare il controllo su Metriks ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

Le percentuali che precedono hanno carattere meramente indicativo; la composizione della compagine azionaria all'esito degli Aumenti di Capitale dipenderà, tra l'altro, dal numero di azioni effettivamente emesse e da eventuali ulteriori operazioni sul capitale sociale della Società.