

DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

EMITTENTE

Tweppy S.p.A.



TEAM | WORK | HAPPY

OFFERENTI

Oenne S.r.l.

Hodl S.r.l.

Bigiarini HDP S.r.l.

Strumenti finanziari oggetto dell'offerta

massime n. 883.400 azioni ordinarie di Tweppy S.p.A.

Corrispettivo unitario offerto

Euro 1,15 per ciascuna azione ordinaria di Tweppy S.p.A.

Durata del periodo di adesione all'offerta

dalle ore 8:30 (ora italiana) dell'11 novembre 2024 alle ore 17:30 (ora italiana) del
29 novembre 2024, estremi inclusi, salvo proroghe

Data di pagamento del corrispettivo

6 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione

Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni

MiT Sim S.p.A.

NÉ CONSOB NÉ BORSA ITALIANA S.P.A. HANNO ESAMINATO O APPROVATO IL
CONTENUTO DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

8 novembre 2024

PREMESSA	9
1 Caratteristiche dell'operazione	9
2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri	10
3 Corrispettivo dell'Offerta e controvalore massimo dell'Offerta	11
4 Soggetti partecipanti all'Offerta	11
5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta	12
6 Tabella dei principali eventi relativi all'Offerta	13
A AVVERTENZE	18
A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA	18
A.2 CRITICITÀ ATTINENTI ALLA SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE FINANZIARIA DEGLI OFFERENTI E DELL'EMITTENTE E AGLI ANDAMENTI NEGATIVI NELLA GESTIONE OVVERO CARATTERIZZATI DA RILEVANTI DISCONTINUITÀ RISPETTO AL PASSATO	18
A.3 RELAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE	19
A.4 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA	20
A.5 PARTI CORRELATE	21
A.6 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE	21
A.7 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI	21
A.8 RIAPERTURA DEI TERMINI	22
A.9 DICHIARAZIONE DEGLI OFFERENTI IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF E DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1 DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO PREVISTI DALLO STATUTO DELL'EMITTENTE	22
A.10 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'ESCLUSIONE DALLE NEGOZIAZIONI PER DELIBERA ASSEMBLEARE	24
A.11 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI	24
A.11.1 Adesione all'Offerta	24
A.11.2 Mancata adesione all'Offerta	25
A.12 CRITICITÀ CONNESSE AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE	27
A.12.1 Possibili impatti connessi all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19	27
A.12.2 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali (conflitto Israele e Palestina; conflitto Russia e Ucraina)	28
B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	29
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALGLI OFFERENTI	29
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	29

B.1.2	Costituzione e durata	29
B.1.3	Legislazione di riferimento e foro competente	29
B.1.4	Capitale sociale	29
B.1.5	Compagine sociale e patti parasociali	30
B.1.6	Organi di amministrazione e controllo	30
B.1.7	Descrizione del gruppo che fa capo agli Offerenti	31
B.1.8	Attività degli Offerenti	31
B.1.9	Principi contabili	32
B.1.10	Schemi contabili degli Offerenti	32
B.1.11	Andamento recente	34
B.2	SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	34
B.3	INTERMEDIARI	34
C	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	36
C.1	CATEGORIE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ	36
C.2	COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI	36
D	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAGLI OFFERENTI ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	37
D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI E STRUMENTI FINANZIARI CHE ATTRIBUISCONO IL DIRITTO DI VOTO	37
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI	37
E	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	38
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE	38
E.1.1	Corrispettivo dell'Offerta	38
E.2	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA	38
E.3	MEDIA MENSILE PONDERATA DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DEL COMUNICATO DEGLI OFFERENTI	39

E.4	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	40
E.5	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DEGLI OFFERENTI E DEI SOGGETTI CHE CON LO STESSO AGISCONO DI CONCERTO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI 40
F	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI 41
F.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE 41
F.1.1	Periodo di Adesione 41
F.1.2	Modalità e termini di adesione 41
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA 43
F.3	COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATO DELL'OFFERTA 44
F.4	MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA 45
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO 46
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO 46
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA GLI OFFERENTI E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE 47
F.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA O E/O DI RIPARTO 47
G	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI 48
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE 48
G.1.1	Modalità di finanziamento dell'Offerta 48
G.1.2	Garanzia di Esatto Adempimento 48

G.2	MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI	48
G.2.1	Motivazioni dell’Offerta	48
G.2.2	Programmi relativi alla gestione delle attività	49
G.2.3	Investimenti futuri e fonti di finanziamento	49
G.2.4	Eventuali operazioni straordinarie o riorganizzazioni	49
H	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA GLI OFFERENTI, I SOGGETTI CHE AGISONO DI CONCERTO CON ESSO E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE DEL MEDESIMO EMITTENTE	51
H.1	DESCRIZIONE DI ACCORDI TRA GLI OFFERENTI E GLI AZIONISTI RILEVANTI E I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE DELL’EMITTENTE CHE ABBIANO RILEVANZA IN RELAZIONE ALL’OFFERTA	51
H.2	DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE E/O ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, FRA GLI OFFERENTI E L’EMITTENTE CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL’ATTIVITA’ DELL’EMITTENTE	51
H.3	ACCORDI CONCERNENTI L’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE	51
I	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	52
J	IPOTESI DI RIPARTO	53
K	APPENDICI	54
K.1	COMUNICAZIONE DEGLI OFFERENTI DIFFUSA IN DATA 28 OTTOBRE 2024	54
L	DOCUMENTI CHE GLI OFFERENTI METTONO A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	55
L.1	DOCUMENTI RELATIVI AGLI OFFERENTI	55
L.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL’EMITTENTE	55

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del Documento di Offerta. Tali termini, 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.

Aderenti	Gli azionisti di Tweppy S.p.A. che abbiano conferito le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte degli Offerenti ovvero risulti in violazione di leggi o regolamenti.
Azione o Azioni	Ciascuna delle (ovvero, al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 2.327.400 azioni ordinarie di Tweppy S.p.A., prive del valore nominale, negoziate sull'Euronext Growth Milan, codice ISIN IT0005437113.
Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione	Le complessive n. 225.200 Azioni oggetto dell'Offerta, pari al 9,68% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, di titolarità di Algebris Investments (Ireland) Limited – Milan Branch e Teate Capital S.r.l., oggetto dell'Impegno di Adesione (come <i>infra</i> definito).
Azione Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero, al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 883.400 azioni ordinarie di Tweppy S.p.A. (incluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione), prive del valore nominale, negoziate sull'Euronext Growth Milan, rappresentanti, complessivamente considerate, il 37,96% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Azionista	Qualsiasi azionista dell'Emittente a cui è rivolta l'Offerta.
Bigiarini	Indica Bigiarini HDP S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Isonzo 11,

	iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena al n. 02491650517, con capitale sociale pari a Euro 10.000, interamente sottoscritto e versato.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e integrato.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura degli Offerenti prima della Data di Pagamento.
Comunicato sui Risultati Definitivi della Riapertura dei Termini dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi della Riapertura dei Termini dell'Offerta, ove applicabile, che sarà pubblicato a cura degli Offerenti prima della Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta che sarà pubblicato dagli Offerenti entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile o, comunque, entro le ore 7.29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile.
Comunicato sui Risultati Provvisori della Riapertura dei Termini dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta che sarà pubblicato dagli Offerenti entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, salvo proroga del Periodo di Adesione, e comunque entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, salvo proroga del Periodo di Adesione.
Comunicazione degli Offerenti	La comunicazione degli Offerenti avente ad oggetto la decisione di promuovere l'Offerta, pubblicata e diffusa in data 28 ottobre 2024, nonché allegata al Documento di Offerta quale Appendice K.1.
Condizione di Efficacia	Il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire agli Offerenti (come

infra definiti) di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definite) e le Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

CONSOB

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.

Corrispettivo

L'importo di Euro 1,15 *cum dividendo* per Azione Oggetto dell'Offerta che sarà pagato dagli Offerenti agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dagli Offerenti.

Data del Documento di Offerta

La data di pubblicazione del presente Documento di Offerta.

Data di Pagamento

La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore degli Offerenti, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 6 dicembre 2024 (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.

Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta

La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore degli Offerenti, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta e, quindi, il giorno 20 dicembre 2024 (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.

Delisting	L'esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto degli Offerenti di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, che richiama anche l'articolo 111, comma 1, del TUF. Come previsto dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto troverà applicazione nel caso in cui gli Offerenti vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa vigente durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta (come <i>infra</i> definita), una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Documento di Offerta	Il presente documento relativo all'Offerta.
Emittente o Tweppy o Società	Tweppy S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Foro Buonaparte, 59, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 04596370231, codice fiscale e partita IVA 04596370231, capitale sociale pari alla Data del Documento di Offerta ad Euro 465.480, suddiviso in complessive n. 2.327.400 azioni ordinarie, prive del valore nominale, negoziate sull'Euronext Growth Milan.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 1.015.910, calcolato sulla base del Corrispettivo, assumendo che tutte le Azioni siano portate in adesione all'Offerta.
Euronext Growth Milan o EGM	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni dell'Emittente.
Euronext Securities Milan	Monte Titoli S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Piazza Affari n. 6.
Garante dell'Esatto Adempimento	MiT Sim S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Venezia, 16, iscritta al Registro delle imprese di

Milano, Codice Fiscale e Partita IVA n. 10697450962.

Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, consistente in una lettera rilasciata dal Garante dell'Esatto Adempimento, ai sensi della quale quest'ultima si è impegnata irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento nell'ambito dell'Offerta, a corrispondere, in una o più volte, per il caso di inadempimento degli Offerenti all'obbligo di pagamento del Corrispettivo, una somma in denaro non eccedente l'Esborso Massimo e di utilizzare tale somma esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta fino all'Esborso Massimo.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Hodl	Indica Hodl S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Verona, Via Giuseppe Garibba 2, iscritta al Registro delle Imprese di Verona al n. 04580340232, con capitale sociale pari a Euro 20.000,00, interamente sottoscritto e versato.
Impegno di Adesione	Indica l'accordo sottoscritto in data 28 ottobre 2024 da Hodl e Oenne, da una parte, e i soci di Tweppy Algebris Investments (Ireland) Limited – Milan Branch, per conto del fondo "HI-Algebris Italian ELTIF", e Teate Capital S.r.l., dall'altra, ai sensi del quale i prefetti soci si sono impegnati a non trasferire nel corso del Periodo di Adesione la titolarità o il possesso di tutte o parte delle Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione, vincolandosi a aderire all'Offerta con tutte le predette Azioni.
Intermediari Depositari	Gli intermediari 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, nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta.

Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

MIT Sim S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Venezia, 16, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 10697450962.

Obbligazione Garantita

Le obbligazioni di pagamento degli Offerenti nell'ambito dell'Offerta (ivi incluso, ove si verificassero i presupposti, in sede di Riapertura dei Termini dell'Offerta ovvero di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e di esercizio del Diritto di Acquisto da parte degli Offerenti) garantite mediante la Garanzia di Esatto Adempimento.

Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF

L'obbligo degli Offerenti di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente che richiama l'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) vengano a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.

Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 2 dell'art. 108 TUF

L'obbligo degli Offerenti di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente che richiama l'articolo 108 del TUF, qualora gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) vengano a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o durante l'eventuale

Riapertura dei Termini dell'Offerta – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente e gli Offerenti dichiarino di non ripristinare entro novanta giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Oenne

Indica Oenne S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Della Fonte Veneziana 6, iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena al n. 02158650511, con capitale sociale pari a Euro 12.500, interamente sottoscritto e versato.

Offerenti

Indica complessivamente Oenne, Hodl e Bigiarini.

Offerta

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dagli Offerenti, come descritta nel Documento di Offerta.

Periodo di Adesione

Il periodo di adesione all'Offerta corrispondente a 15 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 11 novembre 2024 e avrà termine alle ore 17:30 del giorno 29 novembre 2024, estremi inclusi, salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile, come meglio descritto alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

Persone che Agiscono di Concerto

Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con gli Offerenti ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF.

Procedura Congiunta

La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (in quanto applicabili per richiamo ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente).

Regolamento Euronext Growth

Il regolamento emittenti Euronext Growth Milan in vigore alla Data del Documento di Offerta.

Regolamento Emittenti

Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14

maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

Regolamento Parti Correlate

Il regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.

Riapertura dei Termini dell'Offerta

L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 9, 10, 11, 12 e 13 dicembre 2024, salvo proroga del Periodo di Adesione), cui si darà corso al verificarsi dei presupposti previsti dall'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, come meglio specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

Scheda di Adesione

La scheda di adesione che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare ad un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.

Statuto

Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.

Testo Unico della Finanza o TUF

Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

La seguente Premessa descrive sinteticamente la struttura dell'operazione oggetto del presente documento di offerta ("**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura dell'intero Documento di Offerta e, in particolare, della successiva sezione A "Avvertenze".

1 Caratteristiche dell'operazione

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ("**Offerta**"), promossa in via volontaria da Oenne, Hodl e Bigiarini ("**Offerenti**") sulla totalità delle azioni ordinarie in circolazione alla Data del Documento di Offerta di Tweppy (anche "**Emittente**"), società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan (anche "**EGM**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte le n. 1.389.000 Azioni rappresentative del 59,68% del capitale sociale dell'Emittente che sono di titolarità di Oenne e Hodl e le n. 55.000 Azioni rappresentative del 2,36% capitale sociale dell'Emittente che sono di titolarità delle Persone che Agiscono di Concerto alla Data del Documento dell'Offerta (escluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione).

I soci dell'Emittente, Algebris Investments (Ireland) Limited – Milan Branch, per conto del fondo "HI-Algebris Italian ELTIF" ("**Algebris**"), e Teate Capital S.r.l. ("**Teate**"), hanno sottoscritto un accordo con Hodl e Oenne in data 28 ottobre 2024, ai sensi del quale si sono impegnati a non trasferire nel corso del Periodo di Adesione la titolarità o il possesso di tutte o parte delle Azioni detenute - pari a complessive n. 225.200 Azioni, corrispondenti al 9,68% circa del capitale sociale dell'Emittente - nonché ad aderire all'Offerta per tutte le predette Azioni ("**Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione**").

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 883.400 Azioni in circolazione alla data del Documento di Offerta (incluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione), pari al 37,96% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Il Corrispettivo offerto dagli Offerenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 1,15 e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (o, per le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione durante la Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

L'Esborso Massimo pagabile in relazione all'Offerta, in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, sarà quindi pari a Euro 1.015.910 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli artt. 100, comma 2, del TUF e 34-ter, comma 01

del Regolamento Emittenti. L'Offerta rientra dunque tra i casi di inapplicabilità della disciplina prevista dal TUF e dal Regolamento Emittenti in materia di offerta pubblica di acquisto e, quindi: (i) il presente Documento di Offerta è stato predisposto su base volontaria e non è stato sottoposto a istruttoria e approvazione da parte di CONSOB; (ii) l'Emittente non ha predisposto un comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, né il parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti.

In data 28 ottobre 2024 gli Offerenti, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, hanno comunicato al pubblico la propria decisione di promuovere l'Offerta, mediante la Comunicazione degli Offerenti.

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) dell'11 novembre 2024 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 29 novembre 2024 (estremi inclusi), salvo proroghe. L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta nel Periodo di Adesione indicato. Il 29 novembre 2024 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, la data di chiusura dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito alle modalità e ai termini di adesione dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata alla condizione consistente nel raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire agli Offerenti di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili ("**Condizione di Efficacia**").

L'obiettivo dell'Offerta, alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente, come descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2, del presente Documento di Offerta, è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, ottenere l'esclusione delle azioni ordinarie dell'Emittente dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan ("**Delisting**").

Gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, ottenere il Delisting delle Azioni da Euronext Growth Milan. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del

TUF – gli Offerenti non ripristineranno un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tale riguardo, gli Offerenti ritengono che l’Offerta sia strumentale al perseguimento dei programmi futuri di crescita e al rafforzamento dell’Emittente, nella misura in cui il Delisting consentirebbe a quest’ultimo di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione.

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell’Offerta e ai programmi futuri degli Offerenti si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del presente Documento di Offerta.

3 Corrispettivo dell’Offerta e controvalore massimo dell’Offerta

Il Corrispettivo offerto dagli Offerenti per ciascuna Azione Oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta è pari a Euro 1,15 *cum dividendo* e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (o, per le Azioni Oggetto dell’Offerta eventualmente portate in adesione durante la Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

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

L’Esborso Massimo pagabile in relazione all’Offerta, in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell’Offerta, sarà pari a Euro 1.015.910.

Per maggiori informazioni in merito al Corrispettivo e all’Esborso Massimo si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

4 Soggetti partecipanti all’Offerta

Gli Offerenti sono:

- Oenne S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Della Fonte Veneziana 6, iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena al n. 02158650511, con capitale sociale pari a Euro 12.500, interamente sottoscritto e versato, controllata da Omero Narducci;
- Hodl S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Verona, Via Giuseppe Garibba 2, iscritta al Registro delle Imprese di Verona al n. 04580340232, con capitale sociale pari a Euro 20.000,00, interamente sottoscritto e versato, controllata da Stefano Dallago;

- Bigiarini HDP S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Isonzo 11, iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena al n. 02491650517, con capitale sociale pari a Euro 10.000,00, interamente sottoscritto e versato, controllata da Carlo Bigiarini.

Si considerano, inoltre, persone che agiscono di concerto con gli Offerenti ai sensi dell'art. 101-*bis* del TUF:

- Omero Narducci, in qualità di socio di controllo di Oenne;
- Stefano Dallago, in qualità di socio di controllo di Hodl;
- Carlo Bigiarini, in qualità di socio di controllo di Bigiarini HDP S.r.l.;
- Lisa Quocchini, che detiene n. 35.000 Azioni pari all'1,5% del capitale sociale dell'Emittente, in forza di un accordo sottoscritto in data 28 ottobre 2024 con gli Offerenti ("**Accordo**"), ai sensi del quale la stessa ha assunto un impegno di *lock-up* sulle Azioni di cui è titolare della durata di 12 mesi, decorrenti dalla stipula dell'accordo, e un impegno a non aderire all'Offerta né a eventuali offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti;
- Valentina Manfioletti, che detiene n. 20.000 Azioni pari allo 0,86% del capitale sociale dell'Emittente, in forza dell'Accordo, ai sensi del quale la stessa ha assunto i medesimi impegni a carico di Lisa Quocchini, come sopra indicati;
- Algebris, che detiene n. 162.800 Azioni pari al 6,99% del capitale sociale dell'Emittente, in forza dell'Impegno di Adesione;
- Teate, che detiene n. 62.400 Azioni pari al 2,68% del capitale sociale dell'Emittente, in forza dell'Impegno di Adesione,

(complessivamente "**Persone che Agiscono di Concerto**").

5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, 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 porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che gli Offerenti emetteranno in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo

trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione che siano state 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 soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge 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 può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

6 Tabella dei principali eventi relativi all'Offerta

Si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva ed in ordine cronologico, gli avvenimenti principali in relazione all'Offerta:

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ	DI
		COMUNICAZIONE	
28 ottobre 2024	Comunicazione Offerenti	degli Comunicato Offerenti	degli
8 novembre 2024	Pubblicazione Documento di Offerta	del Comunicato Offerenti	degli
11 novembre 2024	Inizio del Periodo di Adesione		-
Almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione e, pertanto, il 22 novembre 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in	Eventuale comunicazione in merito al superamento delle soglie rilevanti preclusive ai fini della Riapertura dei Termini dell'Offerta	Comunicato Offerenti	degli

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
conformità alla normativa applicabile)		
29 novembre 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Fine del Periodo di Adesione	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovverosia il 29 novembre 2024) e comunque entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicazione (i) dei risultati dell'Offerta; (ii) dell'eventuale verificarsi della Condizione di Efficacia; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iv) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e del Diritto di Acquisto; (v) delle modalità e dei termini per l'eventuale Delisting.	Comunicato degli Offerenti
Entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo alle Azioni portate in adesione all'Offerta, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) entro il 5 dicembre 2024.	Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta; (iii) della conferma del verificarsi della Condizione di Efficacia; (iii) dell'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini dell'Offerta, o (iv) dell'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e per il Diritto di Acquisto; (v) della conferma delle modalità e	Comunicato degli Offerenti

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
	dei termini per l'eventuale Delisting.	
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il 6 dicembre 2024	Pagamento del Corrispettivo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione	-
9 dicembre 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta	-
13 dicembre 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta (ossia entro il 13 dicembre 2024, salvo proroga del Periodo di Adesione), comunque entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta (ossia il 16 dicembre 2024, salvo proroga del Periodo di Adesione)	Comunicazione (i) dei risultati provvisori dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e per il Diritto di Acquisto; (iii) delle modalità e dei termini per l'eventuale Delisting.	Comunicato degli Offerenti

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento all'esito della Riapertura dei Termini (ossia il 19 dicembre 2024, salvo proroga del Periodo di Adesione)	Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale conferma della Riapertura dei Termini dell'Offerta, (ii) dell'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e per il Diritto di Acquisto e (iii) della conferma delle modalità e dei termini per l'eventuale Delisting.	Comunicato degli Offerenti
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini dell'Offerta, (ossia il 20 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta	-
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e per il Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione della tempistica e	Comunicato degli Offerenti

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
	della modalità della revoca delle Azioni dell'Emittente dalle negoziazioni	

Nota: 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 dell'Emittente all'indirizzo www.tweppy.it.

A AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta è subordinata all'avveramento della condizione di efficacia consistente nel raggiungimento di una soglia di Adesioni tale da consentire agli Offerenti di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili ("**Condizione di Efficacia**").

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia, l'Offerta non si perfezionerà, salvo rinuncia da parte degli Offerenti.

Gli Offerenti daranno notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione di Efficacia ovvero, nel caso in cui la stessa non si sia verificata, dell'eventuale rinuncia alla stessa, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia, e di mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni 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 per la prima volta comunicato dagli Offerenti il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Fermo restando quanto indicato in dettaglio al successivo Paragrafo A.9, qualora, per effetto delle Adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi Offerenti considereranno l'opportunità, se ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel successivo Paragrafo G.2 e in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, che sia convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni dell'Emittente ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth e dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

A.2 CRITICITÀ ATTINENTI ALLA SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE FINANZIARIA DEGLI OFFERENTI E DELL'EMITTENTE E AGLI ANDAMENTI NEGATIVI NELLA GESTIONE OVVERO CARATTERIZZATI DA RILEVANTI DISCONTINUITÀ RISPETTO AL

PASSATO

Le avverse condizioni del mercato immobiliare in cui la Società ha operato nel 2022 e nel 2023 – caratterizzato principalmente da un importante aumento dei costi causato da (i) carenza di materie prime; (ii) utilizzo massiccio degli incentivi legati al cosiddetto 110% (iii) continue modifiche normative sui *bonus* – hanno impattato significativamente sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell’Emittente.

Al fine di mitigare l’impatto della ciclicità del settore immobiliare sui risultati della Società, la stessa ha fortemente ridimensionato la *business unit* relativa alla ristrutturazione immobiliare e ha perseguito una strategia di diversificazione dell’attività *software* in ambiti affini o correlati al settore immobiliare. L’Emittente ha così acquisito a inizio 2023 il 100% di Tweppy S.r.l., società attiva nello sviluppo e commercializzazione di una piattaforma SaaS (*Software as a Service*) per la fornitura di servizi di ottimizzazione e controllo dei processi aziendali delle imprese (“**Tweppy**”).

In data 16 giugno 2023 il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha esaminato e approvato il progetto di fusione per incorporazione di Tweppy nella Società. La fusione per incorporazione è stata approvata in data 27 giugno 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente e dall’assemblea dei soci di Tweppy. La fusione è divenuta efficace il 30 ottobre 2023. L’Emittente ha inoltre avviato nel mese di settembre 2023 la procedura di liquidazione volontaria delle controllate Casasold 1 S.r.l. e Casasold 84 S.r.l. chiuse in data, rispettivamente, 22 settembre 2023 e 25 settembre 2023.

Successivamente, in data 21 febbraio 2024 l’Emittente ha comunicato la sottoscrizione di un accordo non vincolante per l’acquisizione del 100% di Syncrogest S.r.l., attiva nello sviluppo e commercializzazione di una piattaforma *SaaS* per la fornitura di servizi di ottimizzazione e controllo dei processi aziendali delle imprese, così da diversificare i servizi e prodotti ad alto valore aggiunto di Tweppy destinati alla transizione digitale e alla consulenza gestionale e comunicativa per le PMI. La predetta acquisizione è stata perfezionata in data 13 maggio 2024.

Alla Data del Documento di Offerta, gli Offerenti non presentato criticità attinenti alla propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

A.3 RELAZIONI FINANZIARIE DELL’EMITTENTE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 1° marzo 2024 i dati preconsuntivi relativi all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, non sottoposti a revisione contabile. All’esito dell’approvazione è stato pubblicato un comunicato stampa a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Emittente (www.tweppy.it).

In data 28 marzo 2024, il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha approvato il progetto di bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre

2023. In data 29 aprile 2024, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, comprendente il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023, corredato degli allegati previsti per legge, è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* www.tweppy.it.

In data 27 settembre 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024. La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, corredata dei relativi allegati, è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* www.tweppy.it.

A.4 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

Modalità di finanziamento dell'Offerta

Gli Offerenti intendono far fronte all'Esborso Massimo facendo ricorso a mezzi propri.

Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo gli Offerenti hanno depositato l'importo di Euro 1.015.910 ("**Somma Vincolata**"), pari all'Esborso Massimo, in un apposito conto terzi intestato a MiT Sim S.p.A. per conto degli Offerenti ("**Conto Vincolato**"), aperto presso un intermediario, conferendo a MiT Sim S.p.A. istruzioni irrevocabili (in quanto conferite anche nell'interesse degli Aderenti all'Offerta) di effettuare, in nome e per conto degli Offerenti, alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'esito della Riapertura dei Termini, il pagamento dell'intero Corrispettivo di tutte le rispettive Azioni portate in adesione all'Offerta. La Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata all'esatto e puntuale pagamento, alla Data di Pagamento o, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'esito della Riapertura dei Termini,, ovvero alla data di pagamento all'esito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 e/o esercizio del Diritto di Acquisto, del Corrispettivo dovuto dagli Offerenti ai sensi dell'Offerta.

Mit Sim S.p.A., in data 31 ottobre 2024 si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento degli Offerenti nell'ambito dell'Offerta (incluse l'eventuale Riapertura dei Termini e le eventuali proroghe, a seconda dei casi, del Periodo di Adesione e della Riapertura dei Termini), a corrispondere su richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni l'importo necessario per l'integrale pagamento di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino all'Esborso Massimo prelevandolo dal Conto Vincolato, e ha confermato che tale somma deve ritenersi di immediata liquidità.

La Garanzia di Esatto Adempimento sarà efficace fino al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo al verificarsi delle seguenti date: (i) Data di Pagamento; o (ii) Data di Pagamento a seguito della Riapertura dei Termini.

A.5 PARTI CORRELATE

Si segnala che, ai sensi del regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (“**Regolamento Parti Correlate**”) e della procedura in materia di operazioni con parti correlate dell’Emittente, come modificata in data 29 giugno 2022, alcuni degli Offerenti sono parti correlate dell’Emittente in quanto: (i) Oenne è controllata da Omero Narducci, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente; (ii) Hodl è controllata da Stefano Dallago, Amministratore Delegato dell’Emittente.

Inoltre, i componenti degli organi di amministrazione e controllo degli Offerenti sono da considerarsi parti correlate dell’Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.6 del Documento di Offerta.

A.6 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE

L’Offerta è finalizzata ad acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e, in ogni caso, a ottenere il Delisting delle Azioni di Tweppy.

Il Delisting potrà conseguire nella circostanza che le Azioni portate in adesione all’Offerta – sommate alle Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e alle Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell’Offerta ai sensi della normativa applicabile – siano almeno pari al 90% del capitale sociale dell’Emittente.

Gli Offerenti si propongono attraverso il Delisting di assicurare all’Emittente la stabilità necessaria per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita per linee esterne nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

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

A.7 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell’Offerta si segnala, in particolare, quanto segue:

- (i) Omero Narducci è Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell’Emittente, nonché socio di controllo di Oenne;

- (ii) Stefano Dallago è Amministratore Delegato dell'Emittente e socio di controllo di Hodl;
- (iii) Carlo Bigiarini è socio di controllo di Bigiarini;
- (iv) Lisa Quocchini è amministratore dell'Emittente e socio che detiene n. 35.000 Azioni;
- (v) Valentina Manfioletti è amministratore dell'Emittente e socio che detiene n. 20.000 Azioni.

A.8 RIAPERTURA DEI TERMINI

Per richiamo volontario della relativa disciplina, si segnala che nel caso in cui si verifichi la Condizione di Efficacia o gli Offerenti rinuncino alla stessa avrà luogo la Riapertura dei Termini dell'Offerta ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti.

La Riapertura dei Termini dell'Offerta non avrà luogo nel caso in cui:

- (i) gli Offerenti, almeno cinque giorni prima della fine del Periodo di Adesione, rendano noto al mercato il verificarsi della Condizione di Efficacia ovvero la rinuncia alla stessa;
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, gli Offerenti vengano a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 del TUF come previsti dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente; ovvero
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

A.9 DICHIARAZIONE DEGLI OFFERENTI IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF E DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1 DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO PREVISTI DALLO STATUTO DELL'EMITTENTE

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire la totalità delle Azioni nei termini sopra indicati e, in ogni caso, ottenere il Delisting. Conseguentemente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Tweepy.

L'art. 10 dello Statuto dell'Emittente dispone l'applicazione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF con soglia ridotta al 90%. Pertanto, nel caso in cui all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, agli stessi si applicherà l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF.

Qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi dichiarano sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente ("**Diritto di Acquisto**").

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che ove gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempiranno all'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF delle Azioni, dando pertanto corso ad un'unica procedura ("**Procedura Congiunta**").

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF e dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dagli Offerenti riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

In ogni caso si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi dichiarano sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Tweppy, con conseguente applicazione in capo agli Offerenti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 2 dell'art. 108 TUF.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF, e, in ogni caso, del Diritto di Acquisto, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto dell'Emittente, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta.

A.10 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'ESCLUSIONE DALLE NEGOZIAZIONI PER DELIBERA ASSEMBLEARE

Fermo restando quanto indicato in dettaglio al successivo Paragrafo A.11, qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto non venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi considereranno l'opportunità, qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel successivo Paragrafo G.2 e in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, che sia convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni dell'Emittente.

A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth e dall'art. 11 dello Statuto dell'Emittente, l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan dovrà essere approvata da almeno il 90% dei presenti. Si ricorda che agli azionisti dell'Emittente non sarà riconosciuto il diritto di recesso ex art. 2437-*quinquies* del Codice Civile.

Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari). I voti potranno essere espressi in assemblea sia dagli azionisti che votano di persona ovvero tramite delega.

A.11 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI

Ai fini di chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

A.11.1 Adesione all'Offerta

Le Azioni Oggetto dell'Offerta possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta (in merito alla quale si rinvia alla Sezione A.8).

In caso di adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo pari ad Euro 1,15 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e, dunque, il 6 dicembre 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

In caso di adesione all'Offerta durante l'eventuale Riapertura dei Termini, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta e, quindi, il giorno 20 dicembre 2024, fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

A.11.2 Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

A.11.2.I Raggiungimento da parte degli Offerenti (e delle Persone che Agiscono di Concerto), sia mediante Adesioni, che per acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, di una partecipazione inferiore al 66% del capitale sociale dell'Emittente

In caso di mancato raggiungimento da parte degli Offerenti di una soglia di Adesioni tale da consentire agli stessi di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili:

- in caso di rinuncia alla Condizione di Efficacia, per richiamo volontario della relativa disciplina avrà luogo la Riapertura dei Termini dell'Offerta (per maggiori dettagli si rinvia alla Sezione A.8);
- in caso di mancata rinuncia alla Condizione di Efficacia, l'Offerta non si perfezionerà e si intenderà venuta meno.

In tal caso, le Azioni 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 verrà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Di conseguenza, in tale ipotesi, le Azioni continueranno ad essere negoziate su Euronext Growth Milan.

A.11.2.II Raggiungimento da parte degli Offerenti (e delle Persone che Agiscono di Concerto), sia mediante Adesioni, che per acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, di una partecipazione almeno pari al 66% e inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Nel caso in cui si verifichi la Condizione di Efficacia e le adesioni all'Offerta non abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta tali

da consentire agli Offerenti di venire a detenere al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini, computando anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dagli stessi al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti considereranno l'opportunità, qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel successivo Paragrafo G.2 e in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, di richiedere al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente di convocare un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni dell'Emittente, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth.

A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth e dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente, l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan dovrà essere approvata da almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea. Si precisa che agli azionisti dell'Emittente non sarà riconosciuto il diritto di recesso ex art. 2437-*quinquies* del Codice Civile (non essendo le Azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato).

Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari). I voti potranno essere espressi in assemblea sia dagli azionisti che votano di persona ovvero tramite delega.

In tal caso, gli azionisti dell'Emittente non aderenti all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.11.2.III Raggiungimento da parte degli Offerenti (e delle Persone che Agiscono di Concerto), sia mediante Adesioni, che per acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto previsto dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente che richiama l'articolo 111 del TUF. In tal caso, gli azionisti di Tweppy che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a

trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute agli Offerenti e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che ove gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, in conformità alla normativa applicabile, una partecipazione complessiva pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempiranno all'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF delle Azioni, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

A seguito del verificarsi dei presupposti sopra indicati, Borsa Italiana disporrà la sospensione e l'esclusione delle Azioni di Tweepy dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni.

Infine, si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Tweepy.

A.12 CRITICITÀ CONNESSE AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE

A.12.1 Possibili impatti connessi all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico nazionale e internazionale è ancora, seppur in misura sempre minore rispetto al recente passato, condizionato dagli effetti derivanti dalla pandemia da Covid-19. Permangono, pertanto, incertezze circa la possibile evoluzione e gli effetti di tale pandemia, la possibile adozione di provvedimenti delle autorità in caso di peggioramento del quadro epidemiologico e i potenziali impatti economico-finanziari che ne potrebbero derivare. Tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta e anche in considerazione della tipologia di attività svolta dell'Emittente stesso, non si prevedono impatti sull'Emittente causati dalle conseguenze della pandemia da Covid-19.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nella Sezione G, del Documento di Offerta), gli Offerenti, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevedono variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da Covid-19.

A.12.2 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali (conflitto Israele e Palestina; conflitto Russia e Ucraina)

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato dai seguenti conflitti.

Conflitto Israele e Palestina

Il conflitto tra Israele e Palestina è un conflitto a lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche, religiose e culturali. Esso è caratterizzato da violenze cicliche, tensioni e controversie tra gli israeliani e i palestinesi nei territori che includono Israele, la Cisgiordania, la Striscia di Gaza e il Libano. Il conflitto ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale che 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.

Gli Offerenti ritengono, in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate 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 è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie degli Offerenti e/o dell'Emittente.

Conflitto Russia e Ucraina

Con riferimento specifico alle crescenti tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni di natura economica applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere, gli Offerenti, allo stato, ritengono che le attività dell'Emittente così come le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate dall'attuale contesto.

B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI OFFERENTI

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale degli Offerenti è Oenne S.r.l., Hodl S.r.l., Bigiarini HDP S.r.l.

Oenne è una società costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Arezzo, via della Fonte Veneziana 6, iscritta presso il Registro delle Imprese di Arezzo-Siena, codice fiscale e P. IVA n. 02158650511.

Hodl è una società costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Verona, via Giuseppe Garibba, iscritta presso il Registro delle Imprese di Verona, codice fiscale e P. IVA n. 04580340232.

Bigiarini è società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Isonzo 11, iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena, codice fiscale e P. IVA al n. 02491650517.

B.1.2 Costituzione e durata

Oenne è stata costituita in data 24 luglio 2013 per una durata fissata, ai sensi dello statuto sociale, sino al 31 dicembre 2050.

Hodl è stata costituita in data 31 luglio 2018 per una durata fissata, ai sensi dello statuto sociale, sino al 31 dicembre 2050.

Bigiarini è stata costituita in data 8 ottobre 2024 per una durata fissata, ai sensi dello statuto sociale, sino al 31 dicembre 2050.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Gli Offerenti sono società di diritto italiano e operano in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra gli Offerenti ed i suoi soci spetta alla giurisdizione del giudice del luogo ove hanno sede gli Offerenti, in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

B.1.4 Capitale sociale

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale di Oenne, alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale di Oenne, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 12.500.

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale di Hodl, alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale di Oenne, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 20.000.

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale di Bigiarini, alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale di Bigiarini, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 10.000.

B.1.5 Compagine sociale e patti parasociali

Compagine sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Oenne è detenuto come di seguito: (i) Euro 10.000,00, pari all'80% del capitale sociale, da Omero Narducci; (ii) Euro 2.500, pari al 20% del capitale sociale, da Anna Donata Serritella.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Hodl è detenuto come di seguito: (i) Euro 16.000, pari all'80% del capitale sociale, da Stefano Dallago; (ii) Euro 4.000, pari al 20% del capitale sociale, da Anna Campregher.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Bigiarini è detenuto come di seguito: Euro 10.000, pari al 100% del capitale sociale, da Carlo Bigiarini.

Negli ultimi 12 mesi gli Offerenti non hanno effettuato né deliberato operazioni sul capitale.

Patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta Oenne e Hodl hanno sottoscritto in data 28 ottobre 2024 un accordo con Lisa Quocchini, che detiene n. 35.000 Azioni, e Valentina Manfioletti, che detiene n. 20.000 Azioni, ai sensi del quale queste ultime hanno assunto un impegno di *lock-up* sulle Azioni di cui sono titolari della durata di 12 mesi, decorrenti dalla stipula dell'accordo, e un impegno a non aderire all'Offerta né a eventuali offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

In data 28 ottobre 2024 Oenne e Hodl, da una parte, e i soci dell'Emittente Algebris e Teate, dall'altra, hanno sottoscritto un accordo, ai sensi del quale questi ultimi si sono impegnati a non trasferire nel corso del Periodo di Adesione la titolarità o il possesso di tutte o parte delle Azioni detenute - pari a complessive n. 225.200 Azioni, corrispondenti al 9,68% circa del capitale sociale dell'Emittente - nonché ad aderire all'Offerta per tutte le predette Azioni.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione degli Offerenti

Alla Data del Documento di Offerta gli amministratori di Oenne sono i seguenti:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Durata

Presidente del Consiglio di Amministrazione	Omero Narducci	2 novembre 2021	Fino a revoca
Amministratore	Anna Donata Serritella	2 novembre 2021	Fino a revoca

Alla Data del Documento di Offerta gli amministratori di Hodl sono i seguenti:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Durata
Amministratore Unico	Stefano Dallago	31 luglio 2018	A tempo indeterminato

Si segnala che Omero Narducci (Presidente del Consiglio di Amministrazione di Oenne) e Stefano Dallago (Amministratore Unico di Hodl) sono membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta gli amministratori di Bigiarini sono i seguenti:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Durata
Amministratore Unico	Carlo Bigiarini	8 ottobre 2024	Fino a revoca

Collegio sindacale degli Offerenti

Alla Data del Documento di Offerta, gli Offerenti non hanno nominato il Collegio Sindacale, non sussistendone i requisiti di legge.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

Alla Data del Documento di Offerta, Oenne ha nominato un revisore unico. Hodl e Bigiarini non hanno invece nominato un revisore unico non essendo obbligate per legge.

B.1.7 Descrizione del gruppo che fa capo agli Offerenti

Alla Data del Documento di Offerta, Oenne è controllata ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile da Omero Narducci, Hodl è controllata da Stefano Dallago, mentre Bigiarini è controllata da Carlo Bigiarini.

Per una descrizione della catena di controllo degli Offerenti si rinvia al precedente Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

B.1.8 Attività degli Offerenti

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, Hodl ha per oggetto: (i) l'assunzione, la detenzione, la gestione ed il coordinamento di partecipazioni e di interessenza sia direttamente che indirettamente, in società e/o enti, in Italia e/o all'estero finalizzate a scopo di stabile investimento e non di collocamento sul mercato e non nei confronti del pubblico; (ii) la

compravendita, il possesso, il godimento di titoli azionari ed obbligazionari, diritti reali e/o opzioni in genere, sugli stessi, siano essi emessi e/o circolanti in Italia o all'estero, non nei confronti del pubblico o del mercato ma a scopo di stabile investimento. La società potrà inoltre svolgere anche attività di consulenza, nei limiti consentiti dalla legge, alla prestazione di servizi ed al coordinamento tecnico, finanziario, amministrativo, contabile, commerciale.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, Oenne ha per oggetto: (i) la realizzazione, erogazione, commercializzazione e consulenza di servizi di comunicazione, pubblicitari e promozionali, su e attraverso mezzi di comunicazione anche multimediali, provvedendo nel contempo alla acquisizione di spazi pubblicitari, alla promozione, gestione e verifica di campagne pubblicitarie e/o promozionali, alle ricerche di mercato pubblicitario per conto di terzi, nonché alla produzione di grafica pubblicitaria; (ii) l'acquisto di beni immobili in genere, nonché l'assunzione in proprio di partecipazioni in società ed enti costituiti o da costituire.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, Bigiarini ha per oggetto le seguenti attività: (i) l'assunzione di partecipazioni, non nei confronti del pubblico, in altre società o imprese di qualunque tipo e qualsiasi oggetto, italiane e straniere; (ii) la pianificazione, l'organizzazione ed il controllo strategico ed operativo delle imprese nelle quali partecipa; (iii) la prestazione di servizi finanziari, commerciali, mobiliari e immobiliari, amministrativi, contabili e tecnici a favore delle imprese partecipate; (iv) acquisto, vendita, permuta e amministrazione di beni immobili, mobili registrati, costruzione, sia in proprio che con concessione di appalti a terzi, e gestione di fabbricati, impianti e terreni di qualsiasi natura, loro conduzione e gestione anche mediante affitto, locazione, anche finanziaria o sotto forma di *leasing* immobiliare o comodato o acquisizione in concessione dal Demanio; con precisazione che, per il caso di locazione finanziaria o di *leasing*, la società potrà assumere unicamente la veste di parte locataria; la società potrà, pertanto, compiere qualsiasi operazione relativa ad investimenti immobiliari, loro gestione ed amministrazione, con facoltà di acquistare, vendere e permutare nel più lato senso e compiere tutti gli atti le operazioni relative all'attività di cui sopra. Al solo fine del conseguimento dell'oggetto sociale e non nei confronti del pubblico, la Società può compiere, inoltre, le operazioni industriali, commerciali, finanziarie, mobiliari e immobiliari che sono ritenute necessarie o utili. A tale fine, la Società può concedere occasionalmente finanziamenti a favore delle imprese partecipate, nonché rilasciare, sempre occasionalmente, garanzie nel loro esclusivo interesse e a favore di banche o di intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 107 TUB.

B.1.9 Principi contabili

I bilanci degli Offerenti sono redatti secondo i Principi Contabili Italiani.

B.1.10 Schemi contabili degli Offerenti

Si riportano di seguito gli schemi contabili riclassificati di Oenne al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ricavi netti	314	8.578	(8.264)
Costi esterni	60.387	129.114	(68.727)
Valore Aggiunto	(60.073)	(120.536)	60.463
Costo del lavoro	14.904	29.438	(14.534)
Margine Operativo Lordo	(74.977)	(149.974)	74.997
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	0	0	0
Risultato Operativo	(74.977)	(149.974)	74.997
Proventi e oneri finanziari	39.856	5.988.628	(5.948.772)
Risultato Ordinario	(35.121)	5.838.654	(5.873.775)
Rivalutazioni e svalutazioni	0	(1.779.000)	1.779.000
Risultato prima delle imposte	(35.121)	4.059.654	(4.094.775)
Imposte sul reddito	(7.685)	34.345	(42.030)
Risultato netto	(27.436)	4.025.309	(4.052.745)

Stato Patrimoniale	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Attivo fisso	4.441.500	4.256.500	185.000
Capitale Circolante Commerciale	37.777	-8.829	46.606
Capitale Circolante Netto	37.777	-8.829	46.606
Fondi rischi ed oneri per il personale	0	(13.573)	13.573
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.479.277	4.234.098	245.179
Posizione Finanziaria netta	(7.441.388)	(7.714.004)	272.616
Patrimonio Netto	11.920.665	11.948.102	(27.437)
FONTI DI FINANZIAMENTO	4.479.277	4.234.098	245.179

Si riportano di seguito gli schemi contabili riclassificati di Hodl al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ricavi netti	0	22	(22)
Costi esterni	3.825	9.494	(5.669)
Valore Aggiunto	(3.825)	(9.472)	5.647
Costo del lavoro	0	0	0
Margine Operativo Lordo	(3.825)	(9.472)	5.647
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	429	429	0
Risultato Operativo	(4.254)	(9.901)	5.647

Proventi e oneri finanziari	0	(105.197)	105.197
Risultato Ordinario	(4.254)	(115.098)	110.844
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0
Risultato prima delle imposte	(4.254)	(115.098)	110.844
Imposte sul reddito	0	0	0
Risultato netto	(4.254)	(115.098)	110.844

Stato Patrimoniale	31/12/2022	31/12/2022	Variazione
Attivo fisso	144.900	145.329	-429
Capitale Circolante Commerciale	9.471	6.861	2.610
Capitale Circolante Netto	9.471	6.861	2.610
Fondi rischi ed oneri per il personale	0	0	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	154.371	152.190	2.181
Posizione Finanziaria netta	124.457	118.025	6.432
Patrimonio Netto	29.914	34.165	(4.251)
FONTI DI FINANZIAMENTO	154.371	152.190	2.181

Bigiarini, in considerazione della sua recente costituzione (avvenuta in data 8 ottobre 2024) e dell'assenza di attività operativa non ha redatto alcun bilancio. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta non sono disponibili dati relativi al bilancio di tale Offerente.

B.1.11 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra la Comunicazione degli Offerenti e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria degli Offerenti, fatte salve le attività connesse alla promozione dell'Offerta.

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

La denominazione sociale dell'Emittente è Tweppy S.p.A.. L'Emittente è una società per azioni, con sede legale in Milano, Foro Buonaparte, 59 iscritta al registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi al n. IT04596370231.

I documenti relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito *internet* www.tweppy.it. Per maggiori informazioni in relazione all'Emittente si rinvia pertanto a quanto messo a disposizione sul sito *internet* www.tweppy.it.

B.3 INTERMEDIARI

MiT Sim S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Venezia, n. 16, società di intermediazione mobiliare, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 10697450962, è stata nominata dagli Offerenti intermediario incaricato

di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta ("**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

Le Schede di Adesione potrà pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche attraverso qualsiasi intermediario depositario (quali banche, SIM, società d'investimento, agenti di cambio) autorizzati a prestare servizi finanziari e membri del sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ("**Intermediari Depositari**"), nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.6, del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione all'Offerta, verificheranno la regolarità e conformità di ciascuna Scheda di Adesione raccolta e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta, terranno in deposito le Azioni portate in adesione all'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo dovuto agli aderenti secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento ovvero, ove applicabile, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta ovvero ancora, ove applicabile, alla data di pagamento della procedura per la Procedura Congiunta, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni Oggetto dell'Offerta consegnate in adesione in un conto titoli intestato agli Offerenti.

Il Documento di Offerta ed i relativi allegati, la Scheda di Adesione ed i documenti elencati nella Sezione L del Documento di Offerta sono disponibili presso le sedi legali dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, degli Offerenti e dell'Emittente.

C CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

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

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle Azioni, dedotte le n. 1.389.000 Azioni rappresentative del 59,68% del capitale sociale dell'Emittente che sono di titolarità degli Offerenti, le n. 55.000 Azioni rappresentative del 2,36% del capitale sociale dell'Emittente che sono di titolarità delle Persone che Agiscono di Concerto alla Data del Documento dell'Offerta (escluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione) - e pertanto complessive massime n. 883.400 Azioni Tweppy (incluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione), rappresentative del 37,96% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta è soggetta alla Condizione di Efficacia consistente nel raggiungimento di una soglia di Adesioni tale da consentire agli Offerenti di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. 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 ordinarie dell'Emittente o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

C.2 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI

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

D NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAGLI OFFERENTI ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI E STRUMENTI FINANZIARI CHE ATTRIBUISCONO IL DIRITTO DI VOTO

Alla Data del Documento di Offerta, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente n. 1.444.000 Azioni dell'Emittente (escluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione), pari al 62,04% del capitale sociale dell'Emittente alla medesima data. In relazione a tali Azioni, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto esercitano i corrispondenti diritti di voto.

Né gli Offerenti, né, per quanto a conoscenza degli Offerenti, le Persone che Agiscono di Concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI

Alla Data del Documento di Offerta, gli Offerenti e (per quanto a conoscenza degli Offerenti) le Persone che Agiscono di Concerto, non hanno stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno ovvero assunto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni dell'Emittente (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), 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

E.1.1 Corrispettivo dell'Offerta

Gli Offerenti pagheranno a ciascun Aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 1,15 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* ed è, pertanto, stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve entro la Data di Pagamento (ovvero, ove applicabile, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta). Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto, per ciascuna Azione, di un importo pari a quello di tale dividendo. Si precisa, inoltre, che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o di dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, ove applicabile, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta).

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico degli Offerenti, mentre l'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto della situazione finanziaria ed economica dell'Emittente, nonché l'andamento registrato dalle Azioni nel corso dei 12 mesi antecedenti il 28 ottobre 2024.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 33,72% rispetto al prezzo ufficiale per i volumi scambiati delle Azioni di Tweppy al 28 ottobre 2024 e un premio pari al 50,33% rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo ufficiale di ciascuna Azione degli ultimi 3 mesi antecedenti il 28 ottobre 2024.

Si precisa inoltre che, nella 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 infine che, a eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, 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 dell'Offerta.

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 1,15 e del numero massimo complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari ad Euro 1.015.910.

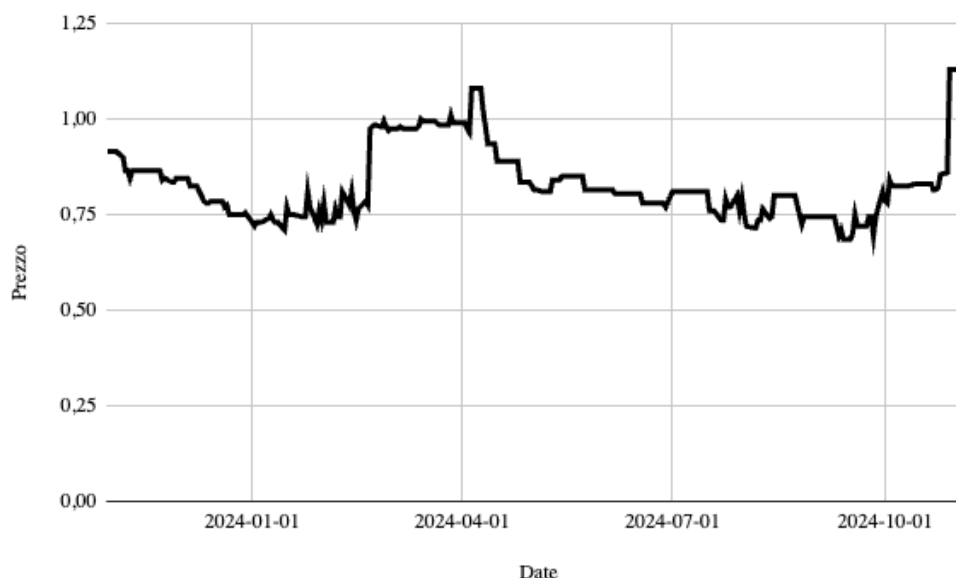
E.3 MEDIA MENSILE PONDERATA DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DEL COMUNICATO DEGLI OFFERENTI

Vengono di seguito riportate le medie ponderate mensili per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrati in ciascuno dei dodici mesi antecedenti l'ultima rilevazione precedente la data di annuncio del Comunicato degli Offerenti (*i.e.* 28 ottobre 2024).

Periodo di riferimento	Volumi Totali (migliaia di azioni)	Prezzo medio ponderato Azioni Ordinarie (EURO)	Controvalori totali (migliaia di Euro)
Ott-23	69	0,92	64
Nov-23	46	0,84	39
Dic-23	51	0,77	39
Gen-24	132	0,75	99
Feb-24	216	0,87	189
Mar-24	258	0,99	256
Apr-24	82	0,93	77
Mag-24	8	0,83	6
Giu-24	6	0,80	5
Lug-24	124	0,75	94
Ago-24	37	0,74	27
Set-24	66	0,73	48
1-28 ottobre 24	62	0,81	77

Il prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente rilevato il giorno antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta (*i.e.* 7 novembre 2024) è stato pari ad Euro 1,13.

Il grafico riportato di seguito presenta l'andamento dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi precedenti il 28 ottobre 2024 e successivamente a tale data fino alla data del 7 novembre 2024.



E.4 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Ad eccezione dell'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Oenne e Hodl e resa nota in data 20 febbraio 2024, avente ad oggetto la totalità delle Azioni a un prezzo offerto pari a Euro 1,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'offerta, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle Azioni dell'Emittente, né, per quanto a conoscenza degli Offerenti, si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni dell'Emittente.

E.5 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DEGLI OFFERENTI E DEI SOGGETTI CHE CON LO STESSO AGISCONO DI CONCERTO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla data della Comunicazione degli Offerenti, gli Offerenti e (per quanto a conoscenza degli Offerenti) le Persone che Agiscono di Concerto con gli stessi non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni dell'Emittente.

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

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) dell'11 novembre 2024 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 29 novembre 2024 (estremi inclusi), salvo proroghe.

Il giorno 29 novembre 2024 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, la data di chiusura dell'Offerta.

Gli Offerenti comunicheranno eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, primo comma, lettera a), del Regolamento Emittenti, applicato su base volontaria, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta consecutivi, e precisamente per le sedute del 9, 10, 11, 12 e 13 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione, qualora gli Offerenti, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda il Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), confermino che si è verificata la Condizione di Efficacia o la rinuncia alla stessa.

Gli Offerenti, anche in tal caso, pagheranno a ciascun Aderente che porti in adesione le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta un Corrispettivo in denaro pari ad Euro 1,15 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Tale Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta e dunque il 20 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

- (i) Si segnala che la Riapertura dei Termini dell'Offerta non avrà luogo nel caso in cui: gli Offerenti, almeno cinque giorni prima della fine del Periodo di Adesione, rendano noto al mercato il verificarsi della Condizione di Efficacia ovvero la rinuncia alla stessa;
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, gli Offerenti vengano a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 del TUF come previsti dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente; ovvero
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato , ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle o sulle Azioni Oggetto dell'Offerta stesse, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta, salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad eventuali offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione ("**Scheda di Adesione**") debitamente compilata in ogni sua parte, ad uno degli Intermediari Incaricati, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso tali Intermediari Incaricati.

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 Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), come eventualmente prorogato ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché del Provvedimento unico sul *post-trading* della CONSOB e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta 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 o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni Oggetto dell'Offerta presso detti intermediari, a favore degli Offerenti.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, 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 gli Intermediari Incaricati

entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (ovvero dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), come eventualmente prorogato ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta.

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 e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle relative Azioni Oggetto dell'Offerta agli Offerenti, a carico del quale sarà il relativo costo.

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

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

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, eventualmente prorogato (nonché, ove applicabile, durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) 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 cautelare, 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 avvenuta.

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 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.

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 durante il Periodo di Adesione, eventualmente prorogato, o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta, saranno trasferite agli Offerenti alla Data di Pagamento

(ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta).

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta), gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta, non potranno trasferire le loro Azioni Oggetto dell'Offerta, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATO DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e durante l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti comunicheranno su base settimanale al mercato i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Inoltre, qualora, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti o le Persone che Agiscono di Concerto, acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta stessa, gli Offerenti ne daranno comunicazione entro la giornata al mercato.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dagli Offerenti entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, gli Offerenti renderanno noti, oltre ai risultati provvisori dell'Offerta, (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e del Diritto di Acquisto; (iii) il verificarsi della Condizione di Efficacia; (iv) le modalità e i termini per l'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti agli Offerenti entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, gli Offerenti renderanno noto, oltre i risultati definitivi dell'Offerta, (i) l'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini dell'Offerta, (ii) l'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e per il Diritto di Acquisto; (iii)

la conferma del verificarsi della Condizione di Efficacia; (iv) la conferma delle modalità e dei termini per l'eventuale Delisting.

In caso di eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente provvederà a comunicare i risultati provvisori della Riapertura dei Termini, entro le ore 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori della Riapertura dei Termini dell'Offerta che indicherà (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini, (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e del Diritto di Acquisto e (iii) le modalità e i termini per l'eventuale Delisting. I risultati definitivi dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini saranno resi noti entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Riapertura dei Termini dell'Offerta che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini, (ii) l'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF e per il Diritto di Acquisto; (iii) la conferma delle modalità e dei termini per l'eventuale Delisting.

F.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono negoziate esclusivamente sull'Euronext Growth Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, come definiti ai sensi del Regolamento S dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni, in Canada, Giappone e Australia, nonché 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 degli Offerenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, "**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. Inoltre, l'Offerta non potrà essere accettata mediante gli strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale sopra citati o dall'interno del territorio degli Stati Uniti.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che gli Offerenti emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o

spedirli (né a mezzo di 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 e qualsiasi documento che gli Offerenti emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può 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.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni Oggetto dell'Offerta agli Offerenti, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 6 dicembre 2024 ("**Data di Pagamento**").

In caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni Oggetto dell'Offerta agli Offerenti, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini dell'Offerta, ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 20 dicembre 2024 ("**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta**").

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta).

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in denaro.

Il Corrispettivo verrà messo a disposizione dagli Offerenti all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Incaricati che trasferiranno i fondi agli Intermediari

Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti all'Offerta sulla Scheda di Adesione.

L'obbligazione degli Offerenti di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non trasferiscano tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA GLI OFFERENTI 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 O E/O DI RIPARTO

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e mancato esercizio da parte degli Offerenti della facoltà di rinunziarvi, qualora prevista, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà per la prima volta comunicato il mancato avveramento della stessa; le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli Aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

G MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

Gli Offerenti intendono far fronte all'Esborso Massimo facendo ricorso a mezzi propri.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo gli Offerenti hanno depositato l'importo di Euro 1.015.910 ("**Somma Vincolata**"), pari all'Esborso Massimo, in un apposito conto terzi intestato a MiT Sim S.p.A. per conto degli Offerenti ("**Conto Vincolato**"), aperto presso un intermediario, conferendo a MiT Sim S.p.A. istruzioni irrevocabili (in quanto conferite anche nell'interesse degli Aderenti all'Offerta) di effettuare, in nome e per conto degli Offerenti, alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta il pagamento dell'intero Corrispettivo di tutte le rispettive Azioni portate in adesione all'Offerta. La Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata all'esatto e puntuale pagamento, alla Data di Pagamento o, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a esito della Riapertura dei Termini, del Corrispettivo dovuto dagli Offerenti ai sensi dell'Offerta.

Mit Sim S.p.A., in data 31 ottobre 2024 si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento degli Offerenti nell'ambito dell'Offerta (incluse l'eventuale Riapertura dei Termini e le eventuali proroghe, a seconda dei casi, del Periodo di Adesione e della Riapertura dei Termini), a corrispondere l'importo necessario per l'integrale pagamento di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino all'Esborso Massimo prelevandolo dal Conto Vincolato, e ha confermato che tale somma deve ritenersi di immediata liquidità.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'obiettivo dell'Offerta è l'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente nonché la esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni.

A tale riguardo, gli Offerenti ritengono che l'Offerta sia strumentale al perseguimento dei programmi futuri di crescita e al rafforzamento dell'Emittente, nella misura in cui il Delisting consentirebbe a quest'ultimo di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica

caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione.

Si precisa, inoltre, che qualora, per effetto delle Adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e dell'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi valuteranno l'opportunità di perseguire il Delisting con modalità tecniche da definirsi, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato oltre il Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale pari o superiore al 90% del capitale sociale e procedere con il Delisting, ovvero (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento Euronext Growth Milan.

In tale ipotesi, ai sensi delle previsioni regolamentari e statutarie sopra richiamate, la proposta di Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere il voto favorevole del 90% dei partecipanti all'assemblea. Si precisa che agli azionisti dell'Emittente non sarà riconosciuto il diritto di recesso ex art. 2437-*quinquies* del Codice Civile (non essendo le Azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato).

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

Attraverso la promozione dell'Offerta gli Offerenti intendono proseguire nel percorso di crescita dell'Emittente e di rafforzamento del suo posizionamento competitivo. In tale contesto gli Offerenti si propongono, a seguito del perfezionamento dell'Offerta, di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, gli Offerenti non hanno formulato alcuna proposta al consiglio di amministrazione dell'Emittente in merito a investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore industriale in cui opera l'Emittente.

G.2.4 Eventuali operazioni straordinarie o riorganizzazioni

Gli Offerenti si riservano di valutare in futuro, a propria discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di

riorganizzazione societaria e aziendale che dovessero essere ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento dell'Emittente. Si precisa che alla Data del Documento di Offerta, gli Offerenti non hanno ancora programmato operazioni societarie di tale natura.

H EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA GLI OFFERENTI, I SOGGETTI CHE AGISONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 DESCRIZIONE DI ACCORDI TRA GLI OFFERENTI E GLI AZIONISTI RILEVANTI E I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE CHE ABBIANO RILEVANZA IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

In data 28 ottobre 2024 Oenne e Hodl hanno stipulato un accordo con Lisa Quocchini e Valentina Manfioletti, amministratori dell'Emittente, ai sensi del quale le stesse hanno assunto un impegno di *lock-up* sulle Azioni di cui sono titolari della durata di 12 mesi, decorrenti dalla stipula dell'accordo, e un impegno a non aderire all'Offerta né a eventuali offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

In data 28 ottobre 2024 Oenne e Hodl, da una parte, e i soci dell'Emittente Algebris e Teate, dall'altra, hanno sottoscritto un accordo, ai sensi del quale questi ultimi si sono impegnati a non trasferire nel corso del Periodo di Adesione la titolarità o il possesso di tutte o parte delle Azioni detenute - pari a complessive n. 225.200 Azioni, corrispondenti al 9,68% circa del capitale sociale dell'Emittente - nonché ad aderire all'Offerta per tutte le predette Azioni.

H.2 DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE E/O ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, FRA GLI OFFERENTI E L'EMITTENTE CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE

Gli Offerenti non sono parti di accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

H.3 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Salvo quanto indicato al Paragrafo H.1, alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi di cui gli Offerenti siano parti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

In considerazione dei servizi resi in relazione all'Offerta, gli Offerenti riconosceranno all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione pari a Euro 10.000 (euro diecimila) per il coordinamento e la raccolta delle adesioni. A tale compenso andrà sommata l'IVA, ove dovuta.

J IPOTESI DI RIPARTO

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

K APPENDICI

K.1 COMUNICAZIONE DEGLI OFFERENTI DIFFUSA IN DATA 28 OTTOBRE 2024

Spettabile

Borsa Italiana S.p.A.

Via PEC agli indirizzi
lcs@pec.borsaitaliana.it e
borsa@pec.borsaitaliana.it

Spettabile

Tweppy S.p.A.

Via PEC all'indirizzo: *legal.tweppy@pec.it***COMUNICAZIONE AVENTE A OGGETTO L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA OENNE S.R.L., HODL S.R.L. E BIGIARINI HDP S.R.L. SULLE AZIONI ORDINARIE DI TWEPPY S.P.A. ("COMUNICAZIONE")**

Milano, 28 ottobre 2024

Con la presente comunicazione ("**Comunicazione**"), Oenne S.r.l. ("**Oenne**"), Hodl S.r.l. ("**Hodl**") e Bigiarini HDP S.r.l. ("**Bigiarini**") e, assieme a Oenne e Hodl, ("**Offerenti**") rendono noto di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ("**Offerta**"):

- (i) avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie ("**Azioni**") di Tweppy S.p.A. ("**Tweppy**" o "**Emittente**") - società operante nel settore dei servizi e prodotti ad alto valore aggiunto, nonché dei servizi di ristrutturazione immobiliare - ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Growth Milan**"), dedotte le n. 1.444.000 Azioni (rappresentative del 62,04% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione) che sono di titolarità di Oenne e Hodl e delle Persone che Agiscono di Concerto con gli Offerenti (ad esclusione delle Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione, il tutto come *infra* definito) e pertanto complessive n. 883.400 Azioni Tweppy, rappresentative del 37,96% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**");
- (ii) finalizzata a ottenere l'esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan ("**Delisting**").

Gli Offerenti riconosceranno, qualora si verificasse (o venisse rinunciata) la Condizione di Efficacia (come *infra* definita), un corrispettivo pari a Euro 1,15 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**").

Si rende noto che i soci di Tweppy, Algebris Investments (Ireland) Limited e Teate Capital S.r.l., hanno sottoscritto in data odierna con Hodl e Oenne un accordo di adesione ("**Impegno di Adesione**") ai sensi del quale gli stessi si sono impegnati a portare in adesione all'Offerta la totalità delle Azioni da loro detenute alla data odierna, pari a complessive n. 225.200 Azioni, rappresentative del 9,68% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione**").

Di seguito sono indicati i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto e reso disponibile con le modalità e nei

tempi prescritti dalla normativa applicabile ("**Documento di Offerta**").

In ragione del fatto che il controvalore massimo complessivo dell'Offerta – calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta – è pari a Euro 1.015.910 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli artt. 100, comma 2, del D. Lgs. 58/1998 ("**TUF**") e 34-ter, comma 01 del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971/1999 ("**Regolamento Emittenti**"), il Documento di Offerta non sarà sottoposto all'approvazione da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**"), così come non sarà approvato da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Si precisa infine che il Documento di Offerta sarà predisposto su base volontaria.

*** **

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1. Offerenti e soggetti controllanti

Gli Offerenti sono:

- Oenne S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Della Fonte Veneziana 6, iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena al n. 02158650511, con capitale sociale pari a Euro 12.500, interamente sottoscritto e versato, controllata da Omero Narducci ("**Oenne**");
- Hodl S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Verona, Via Giuseppe Garibba 2, iscritta al Registro delle Imprese di Verona al n. 04580340232, con capitale sociale pari a Euro 20.000,00, interamente sottoscritto e versato, controllata da Stefano Dallago ("**Hodl**");
- Bigiarini HDP S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Arezzo, Via Isonzo 11, iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena al n. 02491650517, con capitale sociale pari a Euro 10.000, interamente sottoscritto e versato, controllata da Carlo Bigiarini ("**Bigiarini**").

Alla data della presente Comunicazione, gli Offerenti Oenne e Hodl sono complessivamente titolari di una partecipazione pari al 59,68% del capitale sociale dell'Emittente. Bigiarini non detiene alcuna partecipazione nel capitale sociale di Tweppy.

1.2. Persone che agiscono di concerto con gli Offerenti in relazione all'Offerta

Si considerano persone che agiscono di concerto con gli Offerenti ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4 e 4-bis, del TUF:

- Omero Narducci, in qualità di socio di controllo di Oenne;
- Stefano Dallago, in qualità di socio di controllo di Hodl;
- Carlo Bigiarini, in qualità di socio di controllo di Bigiarini;
- Lisa Quocchini, che detiene n. 35.000 Azioni pari all'1,5% del capitale sociale dell'Emittente, in forza di un accordo sottoscritto in data 28 ottobre 2024 con gli Offerenti Oenne e Hodl ("**Accordo**"), ai sensi del quale la stessa ha assunto un impegno di *lock-up* sulle Azioni di cui è titolare della durata di 12 mesi, decorrenti dalla stipula

dell'Accordo, e un impegno a non aderire all'Offerta né a eventuali offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti;

- Valentina Manfioletti, che detiene n. 20.000 Azioni pari allo 0,86% del capitale sociale dell'Emittente, in forza dell'Accordo, ai sensi del quale la stessa ha assunto i medesimi impegni a carico di Lisa Quocchini, come sopra indicati;
- Algebris Investments (Ireland) Limited – Milan Branch, che detiene n. 162.800 Azioni pari al 6,99% del capitale sociale dell'Emittente, in forza dell'Impegno di Adesione, ai sensi del quale la stessa si è impegnata a aderire all'Offerta per tutte le Azioni di cui è titolare;
- Teate Capital S.r.l., che detiene n. 62.400 Azioni pari al 2,68% del capitale sociale dell'Emittente, in forza dell'Impegno di Adesione, ai sensi del quale la stessa si è impegnata a aderire all'Offerta per tutte le Azioni di cui è titolare,

(complessivamente "**Persone che Agiscono di Concerto**").

Gli Offerenti saranno in ogni caso i soli soggetti a promuovere l'Offerta e a rendersi acquirenti delle Azioni apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

1.3. Emittente

L'Emittente è Tweppy S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Foro Buonaparte, Milano (MI), codice fiscale e partita IVA n. 04596370231, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza degli Offerenti sulla base di informazioni pubbliche, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 465.480,00 ed è diviso in numero 2.327.400 Azioni. Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana con codice ISIN IT0005437113 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

Alla data della presente Comunicazione, non risulta che l'Emittente abbia 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 dell'Emittente o diritti di voto anche limitati.

La tabella che segue – sulla base delle informazioni pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente e ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – riporta la suddivisione del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione:

Azionisti Significativi	N. Azioni Tweppy	% del capitale sociale di Tweppy
Oenne S.r.l.	694.500	29,84%
Hodl S.r.l.	694.500	29,84%
Algebris Investments	162.800	6,99%

Mercato	775.600	33,32%
---------	---------	--------

Si precisa che le informazioni sopra riportate, tratte dal sito *www.tweppy.it*, potrebbero non risultare aggiornate e/o in linea con i dati elaborati e resi pubblici da altre fonti, qualora successive variazioni della partecipazione non avessero comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

2. TERMINI PRINCIPALI DELL'OFFERTA

2.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 883.400 Azioni in circolazione alla data della presente Comunicazione, pari al 37,96% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Più in particolare, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione alla data della presente Comunicazione, pari a n. 2.327.400 Azioni (che rappresentano il 100% del capitale sociale dell'Emittente) dedotte le n. 1.444.000 Azioni che sono di titolarità degli Offerenti e delle Persone che Agiscono di Concerto alla data della presente Comunicazione (escluse le Azioni Oggetto dell'Impegno di Adesione).

Gli Offerenti potranno acquistare anche altre Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili agli Offerenti, nonché libere da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali.

2.2. Corrispettivo dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta

Qualora si verificasse (o venisse rinunciata) la Condizione di Efficacia (come *infra* definita) e l'Offerta quindi si perfezionasse, gli Offerenti riconosceranno un Corrispettivo pari a Euro 1,15 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

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

Il prezzo ufficiale per Azione alla chiusura del 28 ottobre 2024 era pari a Euro 0,86. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 33,72% rispetto al prezzo ufficiale al 28 ottobre 2024.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo e: (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato il 28 ottobre 2024, e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti il 28 ottobre 2024 (data della presente Comunicazione).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato nel periodo (Euro)	Premio dell'Offerta
------------------------	---	---------------------

28 ottobre 2024	0,860	+33,72%
1 mese	0,786	+46,31%
3 mesi	0,765	+50,33%
6 mesi	0,763	+50,72%
12 mesi	0,852	+34,98%

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le n. 883.400 Azioni Oggetto dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo, sarebbe pari a Euro 1.015.910 ("**Esborso Massimo**").

Gli Offerenti dichiarano, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essere in condizione di poter far fronte pienamente al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo.

Gli Offerenti intendono far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo mediante mezzi propri.

2.3. Periodo di Adesione all'Offerta

Gli Offerenti pubblicheranno il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione.

Il periodo di adesione all'Offerta ("**Periodo di Adesione**") avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga. Il Periodo di Adesione sarà reso noto nel Documento di Offerta e avrà inizio successivamente alla sua pubblicazione.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta saranno descritti nel Documento di Offerta.

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento, come *infra* definita, e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte degli Offerenti interessi sul Corrispettivo.

2.4. Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento agli Offerenti della titolarità di dette Azioni, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

2.5. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile gli Offerenti si riservano la facoltà, in qualsiasi momento e a proprio insindacabile giudizio, di modificare, in tutto o in parte, i termini e le condizioni dell'Offerta, nonché di prorogare il Periodo di Adesione, entro il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

3. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, il cui controvalore massimo complessivo – calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta è pari a Euro 1.015.910 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli artt. 100, comma 2, del TUF e 34-ter, comma 01 del Regolamento Emittenti, il Documento di Offerta non sarà sottoposto all'approvazione da parte della CONSOB.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione di Efficacia di cui alla Sezione 6.

4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI

L'obiettivo dell'Offerta è l'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente nonché il Delisting.

Gli Offerenti ritengono che l'Offerta sia strumentale al perseguimento dei programmi futuri di crescita e al rafforzamento dell'Emittente, nella misura in cui il Delisting consentirebbe a quest'ultimo di perseguire i propri obiettivi in una cornice giuridica semplificata con una riduzione dei costi di gestione.

Si precisa, inoltre, che qualora, per effetto delle Adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato, gli Offerenti, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi valuteranno l'opportunità di perseguire il Delisting con modalità tecniche da definirsi, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato oltre il Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale pari o superiore al 90% del capitale sociale e procedere con il Delisting, ovvero (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento Euronext Growth Milan.

In tale ipotesi, ai sensi delle previsioni regolamentari e statutarie sopra richiamate, la proposta di *Delisting*, per poter essere approvata, dovrà ottenere il voto favorevole del 90% dei partecipanti all'assemblea. Si precisa che agli azionisti dell'Emittente non sarà riconosciuto il diritto di recesso *ex art. 2437-quinquies* del Codice Civile (non essendo le Azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato).

Si precisa infine che gli Offerenti si riservano di chiedere al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al *Delisting*, ai sensi delle linee guida di cui all'art. 41 del Regolamento Euronext Growth Milan, anche nel caso in cui gli stessi, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente.

5. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni in quanto negoziati su Euronext Growth Milan e soggetti agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "**Paesi Esclusi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva 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 legali e altri *advisor*.

Gli Offerenti non accettano alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

6. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta è subordinata al verificarsi (o alla rinuncia secondo quanto *infra* previsto) della seguente condizione di efficacia:

- (a) raggiungimento di una soglia di Adesioni tale da consentire agli Offerenti di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili ("**Condizione di Efficacia**").

Gli Offerenti daranno notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione di Efficacia ovvero, nel caso in cui quest'ultima non si sia verificata, dell'eventuale rinuncia alla stessa, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Fermo quanto indicato *supra* al par. 4, in caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e di mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni 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 il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno pertanto nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico. Per le comunicazioni e le autorizzazioni necessarie per l'Offerta si veda *infra* al par. 8.

7. ESCLUSIONE DELLE AZIONI DALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN. DIRITTO DI ACQUISTO. OBBLIGO DI ACQUISTO.

Gli Offerenti dichiarano sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad

assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Tweppy.

L'art. 10 dello Statuto dell'Emittente dispone l'applicazione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF con soglia ridotta al 90%. Pertanto, nel caso in cui all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, agli stessi si applicherà l'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF.

Qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli stessi dichiarano sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente ("**Diritto di Acquisto**").

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che ove gli Offerenti venissero a detenere all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato, una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempiranno all'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF delle Azioni, dando pertanto corso ad un'unica procedura ("**Procedura Congiunta**").

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF e dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dagli Offerenti riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

In ogni caso si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Tweppy, con conseguente applicazione in capo agli Offerenti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 2 dell'art. 108 TUF.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi del comma 1 dell'art. 108 TUF, e, in ogni caso, del Diritto di Acquisto, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto dell'Emittente, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta.

8. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

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

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

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente www.tweppy.it.

10. CONSULENTI

In relazione all'Offerta, gli Offerenti sono assistiti da ADVANT Nctm in qualità di consulente legale.

* * *

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI ESCLUSI, COME DI SEGUITO DEFINITI)

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada Giappone e Australia, nonché 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 degli Offerenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente i "Paesi Esclusi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che gli Offerenti emetteranno in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio nei Paesi Esclusi).

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

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. Gli Offerenti non potranno essere ritenuti responsabili della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

Comunicato emesso da Oenne S.r.l., Hodl S.r.l. e Bigiarini HDP S.r.l., anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, e diffuso da Tweppy S.p.A. su richiesta degli Offerenti.

L DOCUMENTI CHE GLI OFFERENTI METTONO A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella presente Sezione L, Paragrafi L.1 e L.2, sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- la sede legale dell'Emittente in Foro Buonaparte, n. 58, Milano;
- la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Corso Venezia, n. 16, Milano;
- presso la sede degli Offerenti.

L.1 DOCUMENTI RELATIVI AGLI OFFERENTI

Lo statuto e l'atto costitutivo degli Offerenti.

L.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, comprendente il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023, corredata dagli allegati previsti per legge, e relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, corredata dagli allegati previsti per legge.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento d'Offerta è in capo agli Offerenti.

Gli Offerenti dichiarano che, per quanto a loro conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Oepne S.r.l.



Nome: Omero Narducci

Carica: Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato

Hodl S.r.l.



Nome: Stefano Dallago

Carica: Amministratore Unico

Bigiarini HDP S.r.l.



Nome: Carlo Bigiarini

Carica: Amministratore Unico