

<p>Informazione Regolamentata n. 20079-3-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 29 Maggio 2026 20:59:37</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
---	---	------------------------------

Societa' : H-FARM

Utenza - referente : HFARMN04 - Franchin Giulia Anna

Tipologia : REGEM; 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Maggio 2026 20:59:37

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Maggio 2026 20:59:37

Oggetto : H-FARM APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 28 FEBBRAIO 2026 IL PROGETTO UNIVERSITARIO IN SOLI 9 ANNI RAGGIUNGE UN RISULTATO POSITIVO LA SOCIETÀ DELIBERA UN AUMENTO DI CAPITALE A SOSTEGNO DEGLI INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO DEL CAMPUS

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



**H-FARM APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 28 FEBBRAIO 2026  
IL PROGETTO UNIVERSITARIO IN SOLI 9 ANNI RAGGIUNGE UN RISULTATO POSITIVO  
LA SOCIETÀ DELIBERA UN AUMENTO DI CAPITALE A SOSTEGNO DEGLI INVESTIMENTI  
PER LO SVILUPPO DEL CAMPUS.**

Il Consiglio di Amministrazione esercita la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci del 11 novembre 2024  
per aumentare il capitale per massimi Euro 7.930.744.50

\* \* \*

Approvata la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 28 febbraio 2026:

- **H-FARM College raggiunge per la prima volta, dopo 9 anni, l'EBITDA positivo.** EBITDA di Euro 0,1 milioni e un Valore della Produzione di Euro 4,2 milioni; gli iscritti ai percorsi formativi superano i 1100 studenti, di cui oltre 200 in *boarding* su strutture gestite o direttamente possedute da H-FARM.
- **Avviato il nuovo Verticale di investimenti sulla Salute,** con focus sul mondo dell'assistenza all'anziano e sull'integrazione dell'intelligenza artificiale e della sensoristica nei processi di *medcare*.
- **Sensibile miglioramento del risultato consolidato di H-FARM Spa anche a parità di perimetro:** EBITDA gestionale negativo per Euro 0,7 milioni (rispetto a Euro 2,2 milioni del primo semestre 2024/2025) e perdita post imposte ridotta a Euro 2,2 milioni (rispetto a Euro 5,2 milioni).
- **Valore della Produzione gestionale consolidato** pari a Euro 11,8 milioni
- **Posizione Finanziaria Netta positiva per Euro 2,6 milioni,** dopo la distribuzione del primo dividendo straordinario della storia della Società, pari a Euro 12 milioni (Euro 0,06 lordi per azione), corrisposto agli azionisti il 4 febbraio 2026.
- **Patrimonio Netto consolidato** pari a Euro 27,5 milioni; **Patrimonio Netto di H-FARM S.p.A.** pari a Euro 55,1 milioni.
- **Avviata fase esecutiva dello sviluppo del Campus con acquisizione del compendio Marina di Portegrandi,** che porta in dotazione oltre 180 nuovi posti letto per studenti universitari, già completamente al servizio di H-FARM College.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea straordinaria della Società in data 12 novembre 2024 e, per l'effetto, di deliberare:

- **un aumento di capitale in opzione fino a massimi Euro 7,9 milioni** a sostegno dello sviluppo del Campus (nuovi spazi destinati a scuola, università, *boarding* e H-FARM Sports Academy);
- **ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 0,30 per azione;**
- **nel rapporto di opzione di 7 nuove azioni ogni 53 azioni possedute;**

**I soci di maggioranza (E-Farm Srl, Riccardo Donadon, CGN Futuro Srl e Education Srl) hanno già manifestato il loro impegno formale a sottoscrivere la quota in opzione di loro spettanze oltre all'eventuale inoptato.**

\* \* \*



# H-FARM®

**Ca' Tron, 29 maggio 2026.** Il Consiglio di Amministrazione di H-FARM S.p.A. (“**H-FARM**” o la “**Società**”), piattaforma di innovazione quotata su Euronext Growth Milan (FARM.MI), mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Riccardo Donadon, ha approvato la Relazione Finanziaria Consolidata chiusa al 28 febbraio 2026 e deliberato un aumento di capitale in opzione a sostegno della crescita e dello sviluppo immobiliare del Campus principalmente a sostegno della crescita universitaria.

*"Siamo veramente molto contenti. Il progetto sta crescendo e le prospettive che si aprono su vari fronti sono entusiasmanti per quello che potremo offrire ai giovani e al territorio che ci ospita. L'integrazione delle scuole con le potenzialità offerte da Nord Anglia Education sta avvenendo in modo perfetto, e oggi festeggiamo il nostro College e la sua Business School: in soli 9 anni (molto complessi a livello internazionale) abbiamo creato un'università moderna, fortemente internazionale, molto legata al mercato, proiettata a formare i giovani sulle nuove professioni, e ad aiutare le aziende a formare le loro persone. E l'abbiamo portata a profitto. Non è stato per nulla semplice e questo per noi è un risultato straordinario." Dichiara Riccardo Donadon fondatore e Amministratore Delegato di H-FARM. " Ringrazio tutto il nostro fantastico team. Il semestre che presentiamo oggi conferma quello che diciamo da tempo: il modello di H-FARM funziona e funziona nei tempi che sono propri di un soggetto che fa investimenti. La cessione delle scuole a Nord Anglia Education ci ha permesso, per la prima volta nella nostra storia, di distribuire un dividendo straordinario agli azionisti. Il progetto Universitario sta entrando nella fase di scale-up e ci stiamo guardando attorno. Allo stesso tempo, stiamo costruendo e investendo nei prossimi capitoli, dal verticale sullo Sport con H-FARM Sports Academy al verticale sulla Salute con H-EALTH. L'aumento di capitale che lanciamo oggi serve a molte cose, ma soprattutto ad accelerare un progetto entrato, vent'anni dopo la sua nascita, nella sua fase di scale-up. Ringrazio il mio socio Giancarlo per la fiducia e la visione: il fatto che noi soci di maggioranza ci siamo impegnati a sottoscrivere la nostra quota e l'eventuale inoptato è la conferma più evidente di una convinzione condivisa: il valore di H-FARM si costruisce nel tempo, investimento dopo investimento. "*

\* \* \*

## **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CHIUSA AL 28 FEBBRAIO 2026**

H-FARM è un ecosistema di innovazione e formazione situato di fronte alla laguna di Venezia, fondato nel 2005 e quotato su Euronext Growth Milan dal 2015. Il gruppo opera attraverso un campus di oltre cinquanta ettari tra Roncade e Ca' Tron, esteso dal 2025 alla marina di Portegrandi.

La nostra missione è costruire, anno dopo anno, un luogo che riunisca giovani, imprese e capitale attorno ai temi della trasformazione digitale e dell'innovazione. Lo facciamo con la convinzione che ogni azienda abbia una responsabilità sociale e che il modo più efficace di onorarla sia creare infrastrutture concrete (educative, imprenditoriali, immobiliari) capaci di lasciare un segno duraturo sul territorio.

H-FARM S.p.A. è il veicolo centrale dell'ecosistema. Il suo ruolo è generare valore per gli azionisti finanziando e sviluppando, attraverso le proprie controllate, iniziative imprenditoriali guidate dalla trasformazione digitale.



# H-FARM®

Ciascuna iniziativa attraversa una fase di investimento, una di consolidamento e infine una di scale-up che la porta ad essere valorizzata attraverso un'operazione di cessione.

Si tratta di un modello che richiede orizzonti temporali lunghi e che non si presta a una lettura attraverso un Conto Economico tradizionale. Il valore di H-FARM si forma nel tempo all'interno degli asset (campus, partecipazioni, capitale umano, brand) e si manifesta in modo discontinuo nei momenti di exit, che alimentano poi sia la distribuzione di valore agli azionisti sia la successiva fase di reinvestimento.

Il modello è stato validato da tre cicli completi di investimento e disinvestimento:

- Depop, startup-unicorn del portafoglio venture, ceduta a Etsy per circa 1,6 miliardi di Euro;
- il comparto di consulenza alla Digital Transformation, ceduto a Jakala per circa 45 milioni di Euro;
- le tre H-FARM International Schools (Rosà, Vicenza e Venezia), cedute a Nord Anglia Education il 1° agosto 2025 per un corrispettivo iniziale di 46 milioni di Euro più un earn-out di 5 milioni entro ottobre 2027.

La cessione delle scuole a Nord Anglia Education rappresenta la terza grande exit del Gruppo e la consacrazione operativa del modello *venture builder*. Ha inoltre consentito la distribuzione del primo dividendo straordinario nella storia della Società: 12 milioni di Euro complessivi, pari a 0,06 Euro lordi per azione, deliberato dall'Assemblea del 26 gennaio 2026 e corrisposto agli azionisti il 4 febbraio 2026. Questa distribuzione va letta come un primo esempio del *modus operandi* che si intende consolidare: a ogni ciclo investimento-exit corrisponde, ove possibile, una remunerazione esplicita degli azionisti.

La cessione del comparto scolastico ha dato il via a nuovi investimenti in H-FARM. Il Gruppo è oggi concentrato sulla valorizzazione di tre linee:

- Higher Education, con i percorsi di laurea triennale e magistrale di H-FARM College, i programmi executive di H-FARM Business School e i percorsi di formazione professionale di BigRock nelle aree Computer Graphics, Coding e Digital Creative;
- il nuovo verticale sullo Sport con la H-FARM Sports Academy, dedicata alla formazione integrata di giovani sportivi tra i 14 e i 23 anni;
- il nuovo verticale sulla Salute con H-EALTH, dedicata all'innovazione nei servizi alla salute con *focus* iniziale sulla popolazione senior e sull'utilizzo dell'AI e della sensoristica per la prevenzione.

Il nuovo piano industriale incorpora inoltre gli investimenti immobiliari necessari a sostenere la crescita di H-FARM College, l'ulteriore spazio per le scuole oggi gestite da Nord Anglia Education e l'infrastruttura sportiva richiesta da H-FARM Sports Academy.

Il **primo semestre 2025/2026** registra un miglioramento sensibile dell'EBITDA consolidato, che resta negativo, ma si riduce significativamente rispetto al periodo precedente, anche se confrontato a parità di perimetro. Il semestre è stato inoltre caratterizzato da investimenti immobiliari significativi, realizzati sia da società interne al perimetro di consolidato sia da società controllate esterne ad esso. Tra questi, si segnala in particolare l'acquisto dell'intero compendio denominato "Marina di Portegrandi", che oltre a una darsena da diporto, dispone di oltre 180 posti letto già completamente utilizzati dagli studenti di H-FARM College.


**H-FARM®**
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

 Il Conto Economico **riclassificato su criteri gestionali** al 28 febbraio 2026, è come sotto schematizzabile:

	<b>1H 2026</b>	<b>1H 2025</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>11.829</b>	<b>20.865</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(12.545)</b>	<b>(23.095)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(716)</b>	<b>(2.230)</b>
<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>1.311</b>	<b>1.921</b>
<b>EBIT</b>	<b>(2.027)</b>	<b>(4.151)</b>
Proventi (oneri) non gestionali e\o non ricorrenti <sup>1</sup>	(97)	(269)
Proventi (oneri) finanziari netti	(3)	(212)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(116)	(513)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(5.145)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	36
<b>UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(5.181)</b>

Valori in €'000

Si ricorda che i dati economici tra il presente e il precedente esercizio **non sono direttamente comparabili** in quanto, nel rispetto dei principi contabili OIC, i dati del primo semestre 2024/2025 includono i risultati delle società H-International School S.r.l., H-International School Vicenza S.r.l. e H-International School Rosà S.r.l. cedute a Nord Anglia Education il 1 ° agosto 2025.

Pur in presenza di un perimetro non comparabile e nonostante la cessione dell'asset più maturo (le scuole), il risultato di periodo migliora sensibilmente rispetto all'anno precedente.

Anche le altre poste economiche risultano di minor impatto in conseguenza della riduzione del perimetro di consolidamento.

**H-FARM HOLDING & PORTFOLIO**

Sono proseguite con continuità le attività di gestione degli eventi e di monitoraggio del portafoglio startup. Nel semestre si segnalano due operazioni rilevanti: la cessione delle azioni in Almawave e l'investimento di una parte dei proventi dell'exit nel fondo proprietario di Nord Anglia Education, che consente al gruppo di mantenere un'esposizione indiretta al progetto scolastico.

Parallelamente, sono proseguiti gli investimenti nei due nuovi verticali Salute (H-EALTH) e Sport (H-FARM Sports Academy).

Sul fronte delle facilities immobiliari, la gestione si è concentrata su tre fronti principali: l'ampliamento della capacità ricettiva, con la finalizzazione dell'operazione di acquisto della darsena di Portegrandi (H-FARM Campus Marina); la conclusione della negoziazione per la rimodulazione del canone di locazione del Campus; l'avvio e la prosecuzione delle interlocuzioni amministrative con Regione e Comuni, finalizzate allo sviluppo dei nuovi spazi necessari a sostenere la crescita di H-FARM College e delle scuole.

<sup>1</sup> Sono qui ricompresi i costi ed i ricavi di natura non gestionale e\o non ricorrente quali ad esempio sopravvenienze attive o passive.



H-FARM Holding (comprensiva di Ca' Tron Servizi e Shado) ha chiuso il semestre con un Valore della Produzione gestionale di Euro 5,9 milioni e un EBITDA negativo di Euro 0,4 milioni.

### H-FARM COLLEGE & H-FARM BUSINESS SCHOOL

L'anno accademico 2025/2026 ha registrato un'ulteriore crescita degli iscritti ai percorsi di laurea triennale e magistrale erogati in partnership con l'Università di Chichester, passati da 381 a 493, mentre resta pressoché costante il numero degli iscritti al corso erogato con Ca' Foscari. Da segnalare la crescita del numero di studenti universitari in boarding, che ha raggiunto superato le 200 persone nelle strutture direttamente gestite da H-FARM.

**H-FARM College** ha chiuso il semestre con un Valore della Produzione di Euro 4,2 milioni e, per la prima volta, un EBITDA positivo di Euro 0,1 milioni.

**H-FARM Business School** ha invece risentito di un temporaneo slittamento di alcuni progetti rilevanti, che ha determinato una leggera flessione dei ricavi (passati a 1,3 Milioni) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e un risultato di periodo negativo (Ebitda negativo di 0,1 Milioni) che si conta di recuperare nel secondo semestre.

### H-FARM VOCATIONAL SCHOOL (BigRock)

L'edizione di settembre 2025 dei corsi di 10 mesi è partita con un sensibile decremento degli iscritti. Il calo riflette la fase di ridisegno del percorso formativo, resa necessaria dall'accelerazione dell'Intelligenza Artificiale negli ambiti Computer Graphics e Coding e dal conseguente cambio delle richieste di mercato, fenomeno che sta investendo anche i principali competitor. A questa dinamica si è aggiunto, nel semestre, il trasferimento dell'intera attività all'interno del Campus per ragioni riconducibili al precedente locatore, con un ulteriore aggravio di costi nel breve periodo.

H-FARM Vocational ha chiuso il semestre con un Valore della Produzione di Euro 0,4 milioni e un EBITDA negativo di Euro 0,3 milioni.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE

Lo **Stato Patrimoniale al 28 febbraio 2026** predisposto ai sensi dell'art. 2424 Codice Civile, è di seguito schematizzato:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>31 agosto 2025</b>
Immobilizzazioni immateriali	4.922	4.279
Immobilizzazioni materiali	8.528	8.900
Immobilizzazioni finanziarie	10.867	11.089
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>24.317</b>	<b>24.268</b>
Rimanenze di magazzino	332	151
Crediti commerciali verso controllate e colle	13.225	13.192
Attività finanziarie che non costi. Immob.ni	656	651
Disponibilità liquide	4.517	20.814

**H-FARM®**

Ratei e risconti attivi	1.425	1.108
<b>Attività di esercizio a breve</b>	<b>20.155</b>	<b>35.917</b>
<b>Attività dell'esercizio</b>	<b>44.472</b>	<b>60.185</b>
Debiti	11.476	9.786
Ratei e risconti passivi	3.937	7.087
Fondi rischi e oneri	110	68
<b>Passività di esercizio a breve</b>	<b>15.523</b>	<b>16.940</b>
Trattamento di fine rapporto	1.375	1.372
<b>Patrimonio netto</b>	<b>27.574</b>	<b>41.872</b>

Valori in €'000

Il **Patrimonio Netto non consolidato di H-FARM S.p.A. al 28 febbraio 2026** risulta pari ad **Euro 55,1 milioni** rispetto ad Euro 42,3 milioni del 31 agosto 2025. L'incremento nel bilancio civilistico recepisce il dividendo distribuito dalla controllata e consolidata H-FARM College titolare delle società cedute a Nord Anglia Education.

Ai fini di una migliore comprensione delle voci dello Stato Patrimoniale Consolidato si riporta di seguito la relativa riclassificazione:

	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>31 agosto 2025</b>
CAPITALE IMMOBILIZZATO	24.317	24.268
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.021	640
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO</b>	<b>26.338</b>	<b>24.909</b>
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(2.611)	(18.336)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.375	1.372
PATRIMONIO NETTO	27.574	41.872
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>26.338</b>	<b>24.909</b>

Valori in €'000

Il Capitale Investito risulta aumentato principalmente per effetto del maggior capitale circolante netto derivante dal minor volume dei ratei e risconti passivi funzionali al trascorrere dell'anno accademico in corso.

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>31 agosto 2025</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>(4.517)</b>	<b>(20.814)</b>
Crediti finanziari a breve	(2.814)	(323)
Passività finanziaria a breve	288	-
Attività finanziarie a breve	(6)	-

**H-FARM®**

Debiti verso soci a breve	2.500	-
Debiti verso banche a breve termine	1.012	1.810
Debiti verso altri a breve termine	133	131
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>(3.404)</b>	<b>(19.197)</b>
Debiti verso banche a m/l termine	-	-
Debiti verso altri a m/l termine	793	860
<b>Indebitamento finanziario netto a m/l termine</b>	<b>793</b>	<b>860</b>
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(2.611)</b>	<b>(18.336)</b>

Valori in €'000

Il decremento delle disponibilità liquide deriva principalmente dalla distribuzione del dividendo di Euro 12 milioni e dalle attività di investimento.

Il decremento dei debiti verso banche deriva dal rimborso delle rate dei mutui in scadenza.

Il debito verso soci deriva da un finanziamento del socio Education Srl erogato a fine periodo con scadenza entro 12 mesi.

<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>31 agosto 2025</b>
Capitale sociale	20.016	20.016
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	10.025	10.025
Riserva per azioni in portafoglio	-	-
Riserva statutaria	-	-
Riserva legale	2.573	2.573
Altre riserve	(90)	15.757
Riserva per oper. cop. flussi finanziari attesi	6	18
Utili (perdite) a nuovo	(2.715)	(40.895)
Utili (perdite) d'esercizio	(2.241)	34.375
Riserva negativa per azioni proprie in portaf.	-	-
Patrimonio netto di terzi	-	2
<b>TOTALE MEZZI PROPRI</b>	<b>27.574</b>	<b>41.872</b>

Valori in €'000

Il capitale sociale è pari ad Euro 20.015.692,50 i. v. pari a n. 200.156.925 azioni.

Le azioni sono prive di valore nominale e con un valore di parità contabile implicito pari ad Euro 0,10.

Al 28.02.2026 la Società non detiene azioni proprie.



## CONTINUITA' AZIENDALE

Il bilancio semestrale è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività in applicazione dell'art. 2423 c.c. e del principio contabile nazionale OIC 11.

Gli amministratori, nella valutazione di sussistenza di tale presupposto hanno considerato:

- la perdita del primo semestre del gruppo pari ad Euro 2.240.592 ed un patrimonio netto di gruppo al 28/02/2026 pari ad Euro 27.574.288;
- le disponibilità liquide a fine periodo pari ad Euro 4.517 mila che ritengono risultino adeguate a sostenere il debito finanziario residuo verso istituti di credito, pari ad Euro 1.012 mila, nonché a coprire eventuali fabbisogni di capitale circolante del Gruppo, anche sulla base delle previsioni mensili di cassa a tutto agosto 2027;
- il nuovo Piano Industriale per il periodo 2025/2026 – 2027/2028, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2025, il quale conferma un equilibrio economico-finanziario di Gruppo sostenibile nel prevedibile futuro ed in particolare per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di predisposizione del presente bilancio;
- il piano di investimenti cui dare seguito per garantire lo sviluppo e la crescita del progetto, investimenti in parte già iniziati nel corso del semestre;
- la convocazione in data odierna di un Consiglio di Amministrazione, volto a dare mandato al Presidente dello stesso affinché dia seguito ad un aumento di capitale in opzione di massimi Euro 7,9 milioni, avendo peraltro già ricevuto formale impegno dei soci di maggioranza di sottoscrivere la quota ad essi in opzione nonché l'eventuale inoptato;
- le incertezze relative alla situazione macroeconomica generale e le circostanze esistenti.

Alla luce degli elementi considerati, gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo potrà continuare la sua operatività in un futuro prevedibile, così come previsto dai principi contabili di riferimento, senza rilevare significative incertezze riguardo a tale assunto.

Ne consegue che gli Amministratori hanno ritenuto appropriato redigere la relazione Finanziaria semestrale al 28 febbraio 2026 sulla base del presupposto della continuità aziendale e confermano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile è adeguato alla natura ed alle dimensioni del Gruppo, in funzione degli obblighi di cui all'art. 2086 comma 2 c.c..

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 28 FEBBRAIO 2026 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

È proseguita in continuità la gestione ordinaria della Società senza fatti di rilievo degni di menzione.

Sono proseguite le attività di investimento che hanno portato tra l'altro alla realizzazione di una passerella ciclopedonale sul fiume Sile che permette un più agevole collegamento del Campus con le facilities immobiliari presenti (Marina di Portegrandi) e future. In tale ultimo ambito sono inoltre proseguite le interlocuzioni con gli enti locali per addivenire allo sviluppo immobiliare del Campus.



### **Aumento di Capitale in Opzione**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, in seduta notarile, di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea straordinaria della Società in data 12 novembre 2024, e, per l'effetto, di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per massimi **Euro 7.930.744,50**, comprensivi di sovrapprezzo, mediante **emissione di massime n. 26.435.815 nuove azioni** ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c. (l' "**Aumento di Capitale in Opzione**"), con termine finale di sottoscrizione al 31 luglio 2026.

Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni è stato stabilito in **Euro 0,30** (che incorpora un premio di oltre il 50% rispetto al prezzo di chiusura odierno), di cui Euro 0,10 a liberazione della parità contabile implicita ed Euro 0,20 a titolo di sovrapprezzo. Il prezzo è stato determinato tenendo conto sia del patrimonio netto contabile della Società, che al 28 febbraio 2026 ammonta a complessivi Euro 55.137.698,33, sia del valore delle partecipazioni detenute, in particolare delle partecipazioni controllate "H-FARM College Srl" ed "H-FARM Business School" e più in generale di tutte le immobilizzazioni finanziarie, il cui valore di mercato si ritiene essere superiore al valore contabile; inoltre si ritiene che la valorizzazione corrente del titolo sul mercato Euronext Growth Milan, considerata anche la volatilità del titolo rilevata da inizio anno, non sia rappresentativa del valore della Società, il cui modello di business non ne permette un corretto apprezzamento nei prezzi di Borsa.

L'Aumento di Capitale in Opzione è finalizzato a reperire le risorse finanziarie necessarie per il soddisfacimento delle attuali esigenze finanziarie di breve periodo e a sostenere il piano di sviluppo della Società, in particolare con riferimento allo sviluppo del Campus (nuovi spazi destinati a scuola, università, *boarding* e H-FARM Sports Academy).

**Il rapporto di esercizio dei diritti di opzione è stato stabilito in 7 azioni di nuova emissione ogni 53 diritti di opzione posseduti.** Si segnala che, ai fini della quadratura dell'operazione, l'azionista Riccardo Donadon ha comunicato di rinunciare ai propri diritti d'opzione con riferimento a numero 40 diritti.

La tempistica e le modalità operative di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, e in particolare la durata del periodo di offerta in opzione e dell'offerta dei diritti di opzione non esercitati su Euronext Growth Milan, saranno successivamente determinati dall'Amministratore Delegato, con avvio previsto comunque nel prossimo mese di giugno, sulla base dei poteri conferiti dall'organo amministrativo in data odierna, e conseguentemente comunicati al pubblico nel rispetto delle modalità e delle tempistiche previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e applicabili.

L'Aumento di Capitale in Opzione rientra in uno dei casi di esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto di offerta ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, dell'articolo 100 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 34-ter, comma 01, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999. La Società precisa che gli azionisti di maggioranza (E-Farm Srl, Riccardo Donadon, CGN Futuro Srl e Education Srl) hanno assunto l'impegno a sottoscrivere la loro quota parte dell'Aumento di Capitale e Education Srl anche la totalità dell'eventuale inoptato.



\* \* \*

Si informa che il presente comunicato e la documentazione saranno resi disponibili presso la sede sociale e sul sito [www.h-farm.com](http://www.h-farm.com), alla sezione Investors e sul sito di Borsa Italiana, ai sensi e nei termini regolamentari.

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>28 febbraio 2025</b>
Valore della produzione	11.944	20.997
Costi della produzione	(14.068)	(25.417)
<b>Differenza tra Valore e Costi della produzione</b>	<b>(2.124)</b>	<b>(4.420)</b>
Proventi e Oneri finanziari	(3)	(212)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(116)	(513)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(5.145)</b>
Imposte dell'esercizio	1	(36)
<b>Utile \ perdita dell'esercizio</b>	<b>(2.242)</b>	<b>(5.181)</b>
Risultato di pertinenza di terzi	(2)	(1)
<b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>	<b>(2.240)</b>	<b>(5.180)</b>

Valori in Euro'000

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>31 agosto 2025</b>
Immobilizzazioni immateriali	4.922	4.279
Immobilizzazioni materiali	8.528	8.900
Immobilizzazioni finanziarie	10.867	11.089
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>24.317</b>	<b>24.268</b>
Rimanenze di magazzino	332	151
Crediti comm., verso controllate e collegate	13.225	13.192
Attività finanziarie che non costi. Immob.ni	656	651
Disponibilità liquide	4.517	20.814
Ratei e risconti attivi	1.425	1.108
<b>Attività di esercizio a breve</b>	<b>20.155</b>	<b>35.917</b>
<b>Attività dell'esercizio</b>	<b>44.472</b>	<b>60.185</b>
Debiti	11.476	9.786
Ratei e risconti passivi	3.937	7.087
Fondi rischi e oneri	110	68
<b>Passività di esercizio a breve</b>	<b>15.523</b>	<b>16.940</b>
Trattamento di fine rapporto	1.375	1.372
<b>Patrimonio netto</b>	<b>27.574</b>	<b>41.872</b>

Valori in Euro'000



<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>28 febbraio 2026</b>	<b>28 febbraio 2025</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(2.243)	(5.181)
Rettifiche per imposte, interessi, dividendi e (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(14)	198
Rettifiche elementi non monetari	1.630	2.965
Variazioni del capitale circolante netto	381	(3.210)
Altre rettifiche	(176)	(626)
<b>Flussi finanziari dalla gestione operativa (A)</b>	<b>(422)</b>	<b>(5.854)</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(5.490)</b>	<b>(1.651)</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(10.385)</b>	<b>2.881</b>
<b>Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(16.297)</b>	<b>(4.624)</b>
Disponibilità liquide a inizio periodo 1° settembre	20.814	7.991
Disponibilità liquide a fine periodo 28 febbraio	4.517	3.367

Valori in Euro'000

\*\*\*

**H-FARM** nasce nel 2005 con la forte convinzione che tutte le imprese debbano avere una responsabilità sociale. Da allora, con la sua attività di investitore e costruttore di piccole e grandi aziende che abilitano la trasformazione digitale, si è impegnata a diffondere la cultura dell'innovazione con l'obiettivo ultimo di sviluppare un ecosistema di innovazione capace di formare nuove competenze ed attrarre talento.

Per maggiori informazioni: **H-FARM S.p.A. Investor Relator:** Luca Valerio: investor@h-farm.com **Ufficio Stampa** Giulia Anna Franchin: giulia.franchin@h-farm.com

**Euronext Growth Advisor:** EnVent Italia SIM S.p.A. Via degli Omenoni 2 Milano 20121, Franco Gaudenti - ega@envent.it

Fine Comunicato n.20079-3-2026

Numero di Pagine: 13