

Operazione Brainspark 2003

"Egredi Azionisti

L'operazione di stacco del dividendo in natura di azioni Brainspark agli azionisti AISoftw@re avvenuta in data 23 giugno 2003 e che vedrà la consegna dei titoli agli azionisti il giorno 26 giugno p.v. è un punto di arrivo di una strategia impostata dal Consiglio di Amministrazione di AISoftw@re fin dal settembre del 2001.

Quali sono i vantaggi per la Società e per i suoi azionisti? AISoftw@re separa definitivamente l'anima degli investimenti di venture capital, e quindi a coefficiente di rischio più alto, dal core business dell'azienda, ossia lo sviluppo di software avanzato in settori di nicchia nei quali la Società è leader indiscussa di mercato a livello nazionale.

AISoftw@re non dovrà più consolidare nel proprio bilancio risultati delle attività di venture capital che hanno tempi di ritorno di anni e quindi non compatibili con le logiche industriali misurabili trimestralmente. Quindi un maggior focus sul core business e minori 'distrazioni' per operazioni i cui ritorni sono mediamente a tre-cinque anni.

Per quanto attiene agli azionisti, a Nostro avviso l'operazione di dividendo libera valore, attribuendo a due strumenti diversi (i titoli AISoftw@re e quelli di Brainspark) due diversi modelli di business, quello della produzione di software innovativo e quello dell'investimento di venture capital in aziende ad alto potenziale di crescita, ma anche di rischio.

Con l'operazione di stacco del dividendo la Società auspica pertanto un incremento del valore di AISoftw@re nell'ambito di una strategia che **vede il perseguimento di un modello di business industriale ben definito** con la produzione di software avanzato per due settori ad alto coefficiente di crescita: gestioni di immagini medicali (il digitale che sostituisce l'analogico delle pellicole in tutti gli ospedali italiani) e gestione globale del credito nelle banche (i nuovi standard europei di credito della Banca Centrale con Basilea2 a cui tutte le banche dovranno adeguarsi entro il 2006), pesanti riduzioni di costi effettuate, un aumento di capitale, la dismissioni di partecipazioni non strategiche e la ripresa di creazione di cassa dalle attività industriali già a partire dal 2003.

Per quanto riguarda **Brainspark, il titolo è quotato all'AIM di Londra** ed è, pertanto, trattabile tramite gli intermediari finanziari italiani. Brainspark ha in atto alcune operazioni straordinarie nell'ambito di un mutato modello di business individuato nell'ultimo anno di attività, che passa dall'incubatore al venture capital e management company in nicchie tecnologiche a cavallo tra la ricerca e le start-up ad altissimo potenziale di crescita, e quindi di rischio. I risultati del 2002 e le più importanti iniziative dei primi mesi del 2003 sono descritti nel Annual Report 2002 che verrà pubblicato alla fine di questa settimana e che sarà disponibile in quella data sul sito www.brainspark.com.

Infine, per quanto attiene alla revisione del prezzo del titolo, l'intervento doveroso, ed obbligatorio, di Borsa Italiana, di "rettifica" del prezzo applicato il 23 giugno all'apertura del Mercato è stato un atto dovuto, discusso con i responsabili di Borsa S.p.A. calcolato in base a criteri oggettivi resi pubblici nella giornata del 20 giugno (attraverso un avviso di Borsa). Operato questo aggiustamento teorico sarà poi il mercato a giudicare se la presenza della partecipazione Brainspark all'interno del Gruppo contribuiva al valore della Società o ne era penalizzata per le ragioni su esposte.

Con la conclusione di questa operazione riteniamo di aver contribuito ad aumentare il valore di AISoftw@re e, quindi, anche per i suoi azionisti.

Milano, 26 Giugno 2003

Prof. Francesco Gardin

FAQ

Giugno 2003

- **Quante azioni Brainspark mi spettano per ogni azione AISoftw@re che detengo?**

Per ogni azione AISoftw@re che detengo mi spettano 21.21 azioni Brainspark (al lordo degli arrotondamenti che verranno effettuati secondo la prassi in uso dai singoli intermediari).

- **Se ho comprato azioni AISoftw@re il giorno 20/6/2003 e le ho rivendute il giorno 25/6/2003 ho diritto alle azioni Brainspark?**

Sì, perché essendo la data dello stacco cedola il giorno lunedì 23 giugno 2003, l'assegnazione delle azioni Brainspark sarà effettuata sulla base del saldo degli acquisti al 20 giugno 2003 che sarà verificato da Monte Titoli il giorno 25 giugno 2003. La data di assegnazione dei titoli Brainspark avverrà a partire dal 26 giugno 2003.

- **Cosa devo fare per avere le Azioni Brainspark in portafoglio?**

L'intermediario è responsabile di accreditare automaticamente sul conto titoli dell'azionista AISoftw@re le nuove azioni Brainspark.

- **Cosa succede dal punto di vista fiscale se vendo le Azioni AISoftw@re?**

Il valore di carico sarà FISCALMENTE decurtato di Euro 1,452.

Se per esempio ho comprato a 2,810 Euro l'azione AISoftw@re e la rivendo a 3 Euro devo fare questo calcolo:

$2,810 - 1,452 = 1,358$ (prezzo di acquisto rettificato)

Capital Gain dal punto di vista fiscale = $3 - 1,358 = 1,642$

$1,642 * 12,5\% = 0,197$ Euro (detrazione fiscale)

- **Dove è quotata Brainspark e come posso avere informazioni sul titolo e sulla società?**

Brainspark è quotata all'AIM – London Stock Exchange di Londra. Per avere informazioni sul titolo è sufficiente collegarsi al sito www.londonstockexchange.com e digitare nel search "Brainspark" o alternativamente "BSP". Il codice ISIN di Brainspark è: GB0002996824. Per avere informazioni sulla società è possibile consultare anche il sito di Brainspark: www.brainspark.com.

- **Cosa devo fare per negoziare le azioni Brainspark?**

Potete avere informazioni dettagliate contattando i vostri intermediari abituali. Il titolo Brainspark è quotato all'AIM di Londra ed è, pertanto trattabile tramite gli intermediari finanziari italiani.