



**RELAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI
LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA 28 – 29 APRILE 2003**

***(AI SENSI DELL'ART. 3 DEL DECRETO MINISTERIALE 5 NOVEMBRE
1998, N. 437)***

La presente relazione è volta ad illustrare ai signori azionisti le proposte concernenti le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria della società AISoftw@re S.p.A., convocata in Via C. Esterle 11 per il giorno 28 aprile 2003 ore 9.00 in prima convocazione ed, occorrendo, per il giorno 29 aprile 2003 ore 12.30, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del Giorno

1. Integrazione della riserva legale, sino al limite minimo di legge, mediante utilizzo di parte delle somme costituenti la riserva da sovrapprezzo azioni e riduzione in misura corrispondente della riserva da sovrapprezzo azioni;
2. Distribuzione ai soci di parte delle rimanenti somme costituite nella riserva da sovrapprezzo azioni, per un importo pari al valore della partecipazione detenuta in Brainspark plc, mediante assegnazione delle azioni di Brainspark plc. e riduzione in misura corrispondente della riserva da sovrapprezzo azioni; deliberazioni conseguenti e connesse;
3. Presentazione ed approvazione del Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 e presentazione della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione; deliberazioni conseguenti;
4. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 e presentazione della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione; deliberazioni conseguenti;

Proposte concernenti le materie poste all'Ordine del Giorno

1. Integrazione della riserva legale, sino al limite minimo di legge, mediante utilizzo di parte delle somme costituenti la riserva da sovrapprezzo azioni e riduzione in misura corrispondente della riserva da sovrapprezzo azioni.

Sarà richiesto ai signori azionisti di deliberare l'integrazione della riserva legale fino al quinto del capitale sociale, e quindi fino ad € 710.426,28, riducendo in misura corrispondente la riserva da sovrapprezzo azioni. Tale deliberazione è condizione necessaria, ai sensi dell'art. 2431 del Codice civile, per la distribuzione di parte delle somme costituite nella riserva da sovrapprezzo azioni di cui al punto seguente dell'ordine del giorno dell'Assemblea.

2. Distribuzione ai soci di parte delle rimanenti somme costituite nella riserva da sovrapprezzo azioni, per un importo pari al valore della partecipazione detenuta in Brainspark plc, mediante assegnazione delle azioni di Brainspark plc. e riduzione in misura corrispondente della riserva da sovrapprezzo azioni; deliberazioni conseguenti e connesse;

Sarà richiesto ai signori azionisti di deliberare l'assegnazione gratuita ai soci di AISoftw@re dell'intera partecipazione di Brainspark detenuta da AISoftw@re stessa, rappresentante il 77,3% del capitale di Brainspark Plc.

L'assegnazione gratuita ai soci di AISoftw@re delle azioni di Brainspark rappresenta il raggiungimento di un altro obiettivo del piano strategico del Gruppo AISoftw@re come annunciato nel corso del 2001.

Il primo obiettivo del piano riguardava la razionalizzazione delle attività industriali (core

business), ed è stato perseguito con la costituzione e il raggiungimento della piena operatività sul mercato di tutte le società operanti nel settore del software medicale (Medical Solutions) e nel settore della gestione di progetti complessi (Technologies & Solutions e Professional Services). Tale processo sarà completato con la trasformazione dell'attuale Business Area Financial Solutions (software per il mercato bancario e finanziario), nella quarta società industriale del Gruppo.

Il secondo obiettivo del piano strategico mirava alla finalizzazione delle iniziative di investimento e sviluppo (incubator) di partecipazioni in aziende non direttamente appartenenti al core business, ma con interessanti opportunità di crescita. Attraverso l'OPA lanciata su Brainspark plc all'inizio del 2002, che ha consentito di acquisire una società già quotata all'AIM di Londra, e il successivo trasferimento delle partecipazioni da Infusion SpA a Brainspark plc (attraverso il veicolo finanziario inglese Infusion 2002 Ltd -cfr. comunicato stampa del 29 ottobre 2002) si sono costruite le condizioni per procedere alla separazione dei due ambiti (core business e incubator).

Il nuovo assetto permetterà di comprendere meglio l'andamento di due attività profondamente diverse per tipologia del business, modalità e tempistiche di ritorno degli investimenti, valutandole nel contesto di realtà del mercato direttamente confrontabili.

Gli azionisti di AISoftw@re avranno a disposizione due distinti strumenti finanziari (rispettivamente le azioni di AISoftw@re quotate in Italia al Nuovo Mercato e a Bruxelles al Nasdaq Europe e di Brainspark quotate a Londra all'AIM) entrambi negoziabili sui mercati finanziari regolamentati, potendo quindi gestire le proprie strategie di portafoglio in modo più diretto e mirato.

Sostanzialmente, l'operazione si configura come assegnazione gratuita di 21,21 (al lordo di eventuali arrotondamenti che saranno effettuati dagli intermediari finanziari secondo la prassi in uso) azioni di Brainspark per ogni azione di AISoftw@re posseduta mediante l'utilizzo parziale della riserva sovrapprezzo azioni, per un importo pari ad € 9.918.502,29. La data di assegnazione sarà comunicata in sede assembleare.

L'operazione si dovrebbe perfezionare entro il primo semestre 2003.

La distribuzione delle riserve ai soci non costituisce utile dal punto di vista fiscale (art. 44 DPR 917/86), e quindi non costituisce reddito per i soci che riceveranno le azioni Brainspark plc.

Pertanto, l'assegnazione di azioni Brainspark non sarà soggetta ad alcuna ritenuta fiscale in capo ai soci beneficiari.

Sempre dal punto di vista esclusivamente fiscale, l'assegnazione delle azioni Brainspark plc ai soci di AISoftw@re andrà ad incidere sul costo fiscalmente riconosciuto per le azioni AISoftw@re stesse, riducendolo di Euro 1,452 per azione. Ne consegue che l'eventuale capital gain realizzabile dalla vendita in futuro delle azioni AISoftw@re possedute alla data dell'assegnazione delle azioni Brainspark plc, andrà calcolato partendo dal prezzo di acquisto sottratto il suddetto importo di Euro 1,452 per azione. Si precisa inoltre che, al fine di rendere eseguibile l'operazione sopra descritta, Infusion S.p.A. ha recentemente ceduto le azioni della Brainspark Plc in suo possesso alla capogruppo AISoftw@re S.p.A.

3. Presentazione ed approvazione del Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 e presentazione della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione; deliberazioni conseguenti;

4. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 e presentazione della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione; deliberazioni conseguenti;

In considerazione del fatto che sono tuttora in corso le finalizzazioni degli interventi di natura straordinaria già definiti in precedenza ed annunciati al mercato, tra cui l'ingresso di un nuovo socio nel capitale azionario di AISoftw@re e la cessione di rami d'azienda non ritenuti strategici con i settori di business dell'Area Industriale e,

conseguentemente, dell'impossibilità materiale per la Società di fornire ai revisori i chiarimenti e le delucidazioni richieste, in tempo utile ai fini dell'informativa societaria il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato il rinvio dell'approvazione del bilancio, ai sensi dell'art. 7 dello statuto sociale e dell'art. 2364, secondo comma, del Codice civile.

Milano, lì 14 aprile 2003

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Francesco Gardin

Allegato: testo di convocazione pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 73 del 28 marzo 2003 S-4918.

La presente Relazione è disponibile presso la sede sociale in Milano, Via C. Esterle 9 e presso Borsa Italiana S.p.A. in Piazza Affari 6, a Milano.

E', inoltre, disponibile sul sito della Società all'indirizzo: <http://www.ais.it/>