

# CONSOB

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Sede di ROMA

Telefax  
06/8416703  
06/8417707

## TRASMISSIONE DI FACSIMILE DI DOCUMENTI

Divisione/Ufficio <i>From</i> <b>DEM/OPA</b>	Numero pagine (inclusa la presente) <i>Number of pages (includes this sheet)</i> <b>3</b>
Destinatario <i>To</i> <b>AUAZAR SpA</b>	Attenzione <i>Attention</i>
Numero Fax <b>0522/470528</b>	
Trasmissione autorizzata da _____	
Trasmesso da _____	Data _____
	Numero tel. _____

Se la trasmissione è illeggibile o incompleta, telefonare a: ROMA 06/8477548

If the transmission is unreadable or incomplete, please call: ITALY ROME 06/8477548



# CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE  
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Roma, 28 GEN. 2004

[RACCOMANDATA A/R  
ANTICIPATA VIA FAX]

DIVISIONE EMITTENTI  
Ufficio OPA e Assetti proprietari

*(Riferimenti da citare nella risposta)*  
Protocollo: **4007550**  
*Nella risposta si prega riportare il  
codice destinatario sotto indicato*

Cod. destinatario: 266432

AVATAR S.P.A.  
Via Marconi, 10  
42049 SANT'ILARIO D'ENZA (RE)

Cod. destinatario: 266433

Al Collegio Sindacale della  
AVATAR S.P.A.  
Via Marconi, 10  
42049 SANT'ILARIO D'ENZA (RE)

Cod. destinatario: 249303

Egregio Signor  
Valerio Marusi Guareschi  
Via Argini Enza, 103  
43027 San Prospero P.se (Parma)

Egregio Signor  
Valerio Marusi Guareschi  
c/o AVATAR S.P.A.  
Via Marconi, 10  
42049 SANT'ILARIO D'ENZA (RE)

OGGETTO: Richiesta di informazioni ai sensi dell'art. 97, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Si fa seguito alle note di questo Istituto datate 29 settembre 2003, 16 dicembre 2003 e 2 gennaio 2004 trasmesse alla AVATAR S.p.A. e al collegio sindacale della medesima società. Con tali note sono state formulate alcune richieste di informazioni concernenti a) una serie di prestiti obbligazionari deliberati dall'assemblea straordinaria della AVATAR S.p.A. in data 25 giugno 2003; e b) la "moneta della Repubblica della Terra" denominata "dhana".

Si fa poi riferimento alle note della medesima AVATAR S.p.A. pervenute in data 24 settembre 2003, 29 settembre 2003, 3 ottobre 2003, 8 ottobre 2003, 15 dicembre 2003, 16 dicembre 2003 e 5 gennaio 2004. Si fa ugualmente riferimento alle note del collegio sindacale della AVATAR S.p.A. pervenute in data 18 dicembre 2003 e 8 gennaio 2004.

**CONSOB**

In particolare, avuto riguardo a quanto comunicato da codesta AVATAR S.p.A. con la nota datata 5 gennaio 2004, relativamente all'emissione dei richiamati prestiti obbligazionari, e alla luce del divieto all'offerta in Italia dei menzionati titoli comunicato dalla Banca d'Italia con nota del 29 dicembre u.s., si chiede di chiarire cosa debba intendersi per *"il collocamento di 50 milioni di euro in Italia e di 1 miliardo di euro all'estero sarà completato entro il 31 marzo 2004"*. Più precisamente si chiede di comunicare se ed in quale data detto collocamento abbia avuto inizio. Inoltre, si chiede di chiarire le modalità per il collocamento dei sopra indicati strumenti finanziari, stante l'affermazione che *"il collocamento è stato previsto senza intermediari finanziari"*. Detti chiarimenti dovranno pervenire a questa Commissione entro e non oltre 24 ore dal ricevimento della presente anticipata via *telex*.

Con riferimento alla nota del 16 dicembre di codesta AVATAR S.p.A., in riscontro alle richieste formulate in merito alla moneta "dhana", si osserva che la società stessa, pur sostenendo che *"non ha promosso né gestito l'emissione della moneta Dhana, né ha promosso la sua diffusione"*, afferma nel contempo che la *"Dhana...non è un prodotto finanziario ma un bene materiale che si vende per un certo prezzo"* e che *"pertanto, alla fattispecie specifica non appare, ..., in alcun modo applicabile il quarto comma dell'art. 97"* del D.lgs. n. 58/98.

Al riguardo, a prescindere da ogni considerazione in merito alla possibilità per codesta società, che si afferma estranea alle vicende interessanti la moneta "dhana", di qualificarla comunque come bene diverso da un prodotto finanziario, rilevato peraltro che il sito internet [www.avatarspa.com](http://www.avatarspa.com), nonché il sito [www.dhana.it](http://www.dhana.it) ed altri al primo collegati risultano registrati dal Sig. Valerio Marusi Guareschi, presidente di codesta AVATAR S.p.A. e firmatario delle richiamate note di risposta, si chiede di fornire entro il termine perentorio sopra indicato le informazioni già richieste con la citata nota del 16 dicembre 2003.

Più precisamente, si chiede di fornire ogni elemento informativo e/o documentale utile a chiarire le caratteristiche dell'iniziativa in questione; le modalità di offerta della suddetta "moneta", i soggetti che l'avrebbero acquistata, nonché l'entità degli importi, a qualunque titolo corrisposti, necessari per l'acquisto della stessa; ed, infine, ogni elemento informativo relativo all'acquisto delle partecipazioni sociali che garantirebbero la "Dhana", con particolare riguardo alla ragione sociale delle società interessate, ai nominativi dei soggetti cui tali società fanno capo, nonché alle modalità secondo le quali le predette partecipazioni sarebbero state acquistate.

Stante quanto sopra, si rammenta che ove le caratteristiche dei sopra indicati prodotti, ovvero le modalità utilizzate per il loro collocamento, qualificano l'offerta degli stessi come rilevante ai sensi della normativa dettata dal citato decreto in materia di sollecitazione all'investimento, l'offerta stessa non può essere realizzata se non dopo aver assolto agli obblighi informativi previsti dalla normativa medesima.

Si richiama infine l'attenzione sul disposto dell'art. 2638 del codice civile, in materia di ostacolo all'esercizio delle funzioni di vigilanza.

IL PRESIDENTE



040070034  
YA  
ke

**CONSOB**

4007550

**Commissione Nazionale per le Società e la Borsa****Sede di ROMA**

**Telefax**  
**06/8416703**  
**06/8417707**

**TRASMISSIONE DI FACSIMILE DI DOCUMENTI**

Divisione/Ufficio <i>From</i> <b>DEM/OPA</b>	Numero pagine (inclusa la presente) <i>Number of pages (includes this sheet)</i> <b>3</b>
Destinatario <i>To</i> <b>Sig VAURO MARSIGLI GUARISCHI</b>	Attenzione <i>Attention</i>
Numero Fax <b>0522/470528</b>	
Trasmissione autorizzata da _____	
Trasmesso da _____	Data _____ Numero tel. _____

Se la trasmissione è illeggibile o incompleta, telefonare a: ROMA 06/8477548

If the transmission is unreadable or incomplete, please call: ITALY ROME 06/8477548



# CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE  
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

[RACCOMANDATA A/R  
ANTICIPATA VIA FAX]

Roma, 28 GEN. 2004

DIVISIONE EMITTENTI  
Ufficio OPA e Assetti proprietari

*(Riferimenti da citare nella risposta)*

Protocollo: **4007550**

*Nella risposta si prega riportare il  
codice destinatario sotto indicato*

Cod. destinatario: 266432

AVATAR S.P.A.  
Via Marconi, 10  
42049 SANT'ILARIO D'ENZA (RE)

Cod. destinatario: 266433

Al Collegio Sindacale della  
AVATAR S.P.A.  
Via Marconi, 10  
42049 SANT'ILARIO D'ENZA (RE)

Cod. destinatario: 249303

Egregio Signor  
Valerio Marusi Guareschi  
Via Argini Enza, 103  
43027 San Prospero P.se (Parma)

Egregio Signor  
Valerio Marusi Guareschi  
c/o AVATAR S.P.A.  
Via Marconi, 10  
42049 SANT'ILARIO D'ENZA (RE)

OGGETTO: Richiesta di informazioni ai sensi dell'art. 97, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Si fa seguito alle note di questo Istituto datate 29 settembre 2003, 16 dicembre 2003 e 2 gennaio 2004 trasmesse alla AVATAR S.p.A. e al collegio sindacale della medesima società. Con tali note sono state formulate alcune richieste di informazioni concernenti a) una serie di prestiti obbligazionari deliberati dall'assemblea straordinaria della AVATAR S.p.A. in data 25 giugno 2003; e b) la "moneta della Repubblica della Terra" denominata "dhana".

Si fa poi riferimento alle note della medesima AVATAR S.p.A. pervenute in data 24 settembre 2003, 29 settembre 2003, 3 ottobre 2003, 8 ottobre 2003, 15 dicembre 2003, 16 dicembre 2003 e 5 gennaio 2004. Si fa ugualmente riferimento alle note del collegio sindacale della AVATAR S.p.A. pervenute in data 18 dicembre 2003 e 8 gennaio 2004.

**CONSOB**

In particolare, avuto riguardo a quanto comunicato da codesta AVATAR S.p.A. con la nota datata 5 gennaio 2004, relativamente all'emissione dei richiamati prestiti obbligazionari, e alla luce del divieto all'offerta in Italia dei menzionati titoli comunicato dalla Banca d'Italia con nota del 29 dicembre u.s., si chiede di chiarire cosa debba intendersi per *"il collocamento di 50 milioni di euro in Italia e di 1 miliardo di euro all'estero sarà completato entro il 31 marzo 2004"*. Più precisamente si chiede di comunicare se ed in quale data detto collocamento abbia avuto inizio. Inoltre, si chiede di chiarire le modalità per il collocamento dei sopra indicati strumenti finanziari, stante l'affermazione che *"il collocamento è stato previsto senza intermediari finanziari"*. Detti chiarimenti dovranno pervenire a questa Commissione entro e non oltre 24 ore dal ricevimento della presente anticipata via *telex*.

Con riferimento alla nota del 16 dicembre di codesta AVATAR S.p.A., in riscontro alle richieste formulate in merito alla moneta "dhana", si osserva che la società stessa, pur sostenendo che *"non ha promosso né gestito l'emissione della moneta Dhana, né ha promosso la sua diffusione"*, afferma nel contempo che la *"Dhana...non è un prodotto finanziario ma un bene materiale che si vende per un certo prezzo"* e che *"pertanto, alla fattispecie specifica non appare, ..., in alcun modo applicabile il quarto comma dell'art. 97" del D.lgs. n. 58/98.*

Al riguardo, a prescindere da ogni considerazione in merito alla possibilità per codesta società, che si afferma estranea alle vicende interessanti la moneta "dhana", di qualificarla comunque come bene diverso da un prodotto finanziario, rilevato peraltro che il sito internet [www.avatarspa.com](http://www.avatarspa.com), nonché il sito [www.dhana.it](http://www.dhana.it) ed altri al primo collegati risultano registrati dal Sig. Valerio Marusi Guareschi, presidente di codesta AVATAR S.p.A. e firmatario delle richiamate note di risposta, si chiede di fornire entro il termine perentorio sopra indicato le informazioni già richieste con la citata nota del 16 dicembre 2003.

Più precisamente, si chiede di fornire ogni elemento informativo e/o documentale utile a chiarire le caratteristiche dell'iniziativa in questione; le modalità di offerta della suddetta "moneta", i soggetti che l'avrebbero acquistata, nonché l'entità degli importi, a qualunque titolo corrisposti, necessari per l'acquisto della stessa; ed, infine, ogni elemento informativo relativo all'acquisto delle partecipazioni sociali che garantirebbero la "Dhana", con particolare riguardo alla ragione sociale delle società interessate, ai nominativi dei soggetti cui tali società fanno capo, nonché alle modalità secondo le quali le predette partecipazioni sarebbero state acquistate.

Stante quanto sopra, si rammenta che ove le caratteristiche dei sopra indicati prodotti, ovvero le modalità utilizzate per il loro collocamento, qualificano l'offerta degli stessi come rilevante ai sensi della normativa dettata dal citato decreto in materia di sollecitazione all'investimento, l'offerta stessa non può essere realizzata se non dopo aver assolto agli obblighi informativi previsti dalla normativa medesima.

Si richiama infine l'attenzione sul disposto dell'art. 2638 del codice civile, in materia di ostacolo all'esercizio delle funzioni di vigilanza.

IL PRESIDENTE



040070034  
YA  
VE