

**CONSOB**COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

ROMA 13 FEB. 2004

[RACCOMANDATA A/R]

DIVISIONE EMITTENTI
Ufficio OPA e Assetti Proprietari

(Riferimenti da citare nella risposta)
Procedimento: 2004/195/1
Protocollo: 40.12763
Nella corrispondenza riportare il
codice destinatario sotto indicato

Cod. destinatario: 266432

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

OGGETTO: Provvedimento di sospensione cautelare, ai sensi dell'art. 99, comma 1, lett. a), del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza) dell'attività di sollecitazione all'investimento

Nell'ambito della propria attività di vigilanza, questa Commissione ha ravvisato elementi idonei a configurare il fondato sospetto di violazione da parte di codesta società della disciplina di cui agli artt. 94 e seguenti del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 98 in materia di sollecitazione all'investimento.

Al riguardo, si trasmette copia del provvedimento di sospensione cautelare dell'attività in oggetto, adottato ai sensi dell'art. 99, comma 1, lett. a), del citato Decreto.

In ordine a quanto indicato nella suddetta delibera, è facoltà di codesta società presentare le proprie deduzioni nel termine di 30 giorni dal ricevimento della presente nota.

IL PRESIDENTE

040370034
VA



LA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

SOSPENSIONE, AI SENSI DELL'ART. 99, COMMA 1, LETT. A), DEL D.LGS. N. 58/1998 DELL'ATTIVITÀ DI SOLLECITAZIONE ALL'INVESTIMENTO EFFETTUATA DALLA AVATAR S.P.A.

VISTA la legge 7 giugno 1974, n. 216 e le successive modificazioni ed integrazioni;

RILEVATO dagli accertamenti svolti sui contenuti dei siti Internet www.dhana.it, www.asmad.it, www.dhura.org, www.secure.alicom.com che su tali siti si parla dell'emissione di una "moneta" della "Repubblica della Terra", denominata "dhana";

RILEVATO inoltre da un comunicato datato 17 settembre 2002, che Holos Holding S.A. "è la società lussemburghese che sta promuovendo il Progetto Holos, trenta iniziative di carattere economico, politico e sociale, tra le quali la Repubblica della Terra e Dhana, la sua moneta";

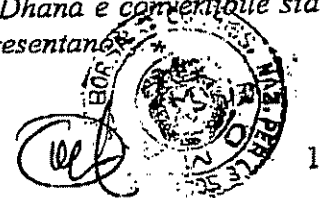
RILEVATO che la Holos Holding S.A. sarebbe azionista, della Avatar S.p.A. e che quest'ultima in data 25 giugno 2003 ha deliberato l'emissione di sette prestiti obbligazionari convertibili per un totale di 45 miliardi di euro, da collocare all'estero, e di un prestito obbligazionario convertibile di 50 milioni di euro da collocare in Italia, i cui ricavi è previsto siano impiegati per la realizzazione di alcuni progetti inseriti nel programma Holos Global System, tra i quali il finanziamento: "di 446 nuove unità produttive previste dal Progetto Economico Nazionale per l'occupazione, che prevede complessivamente oltre 19.000 nuove imprese italiane"; "del Progetto dell'Impresa Universale, che prevede gruppi di imprese operanti in diversi settori in 178 Paesi"; "del Progetto Stellar, un nuovo sistema informativo via etere"; "del progetto Eka, un sistema di sicurezza personale"; "di Air-X, un'auto volante a decollo verticale"; "del progetto Santi ... per la conversione dell'industria bellica"; "del Progetto Udaka, che prevede la soluzione del problema dell'acqua su tutto il pianeta"; ed infine, della nuova sede di Avatar in Italia;

RILEVATO che la Banca d'Italia ha comunicato, con nota del 29 dicembre 2003 "il proprio divieto all'offerta in Italia dei titoli" sopra menzionati ai sensi dell'art. 129, comma 4 del d.lgs. n. 385/93;

RITENUTO pertanto che l'offerta in Italia delle sopra menzionate obbligazioni convertibili della Avatar S.p.A. non può aver luogo;

RILEVATO altresì dal sito www.asmad.it che, la Dhana "è interamente garantita da quote di capitale di imprese. La base monetaria di Dhana è il capitale di imprese. Dhana rappresenta dunque capitali di imprese" e che "Dhana non rappresenta altre monete ma quote del valore reale dei beni delle imprese che la garantiscono";

RILEVATO inoltre, nel medesimo sito da ultimo citato, che, alla domanda se la Dhana "Viene assegnata gratis?" si risponde che "Sì, chi riceve Dhana rimborsa solo il costo di emissione" e che alla domanda "Dhana è convertibile?" si risponde "Sì. Dhana è convertibile sia con altre monete sia con le quote di capitale che la garantiscono e la rappresentano";



CONSOB

RILEVATO altresì che nel sito www.secure.alicom.com è inserito un "Atto di partecipazione alla Repubblica della Terra - Passo 1" mediante il quale è possibile "accettare la moneta Dhana come mezzo di pagamento" chiedendo che "vengano assegnate 100 Dhana" e impegnandosi "a trovare altri tre partecipanti alla Repubblica della Terra";

RILEVATO poi che, nella lettera da ultimo inviata dalla Avatar S.p.A. in data 28 gennaio 2004 in risposta alle richieste di informazioni e chiarimenti formulate dalla Consob, il presidente di tale società, sig. Valerio Marusi Guareschi, afferma che la Dhana "è emessa dall'ente Dhura, che ha sede all'estero. I primi sei miliardi di Dhana sono stati emessi il 14 giugno 2001, garantiti da azioni emesse nel 2000 da Avatar S.p.A., per un valore nominale di 150 miliardi di euro, poste a pegno senza diritto di voto da Holos Holding, società detentrica di tale capitale. Dhana è diffusa da bocca ad orecchio. Chi dichiara liberamente di accettare Dhana in pagamento riceve l'assegnazione di cento Dhana solo dopo aver rimborsato il costo di emissione di cento Dhana ed avere segnalato a Dhura tre nuovi soggetti che abbiano dichiarato di accettare Dhana in pagamento. Il rimborso del costo di emissione...in Italia...è di 312 euro per cento Dhana. ...Dhana è convertibile con azioni o quote di capitale detenute dai soggetti che garantiscono Dhana, così come tali azioni o quote sono convertibili in Dhana."

RILEVATO altresì che il sig. Rodolfo Marusi Guareschi, con una nota datata 29 gennaio 2004, trasmessa per il "Comitato dei Rappresentanti della Repubblica della Terra", sostiene che "dhana è una moneta. E' garantita da capitale di imprese, dati in pegno dai detentori dei capitali stessi. Non ha e non avrà mai corso legale in alcuno stato. La sua accettazione in pagamento è e sarà sempre del tutto libera. Cento dhana sono assegnate a chi dichiara di volerla accettare in pagamento di crediti denominati in dhana. L'assegnazione avviene dietro rimborso del costo di emissione, diverso per ogni paese in proporzione alla ricchezza media pro capite dei suoi abitanti (in Italia, 312 euro)." "Dhana è convertibile, cioè scambiabile, con azioni o quote di capitale detenute da chi la garantisce, così come tali azioni o quote sono convertibili, cioè scambiabili in dhana." "Alla emissione, dhana è garantita da azioni o quote poste a pegno dai detentori (come ha fatto Holos Holding S.A. quando il 14 giugno 2001 ha garantito la emissione dei primi sei miliardi di dhana con azioni del valore nominale di 150 miliardi di euro emesse da Avatar S.p.A. e detenute dalla stessa Holos Holding S.A.); la conversione avviene mediante richiesta dei detentori di dhana rivolta all'ente di emissione, il quale accetta e riceve dhana consegnando al richiedente azioni o quote detenute dai soggetti che hanno posto a pegno le azioni o quote all'atto dell'emissione, diverse da quelle con le quali l'emissione stessa è stata garantita, sia che si trovi in possesso dell'ente di emissione, sia che si trovi in possesso dell'assegnatario."

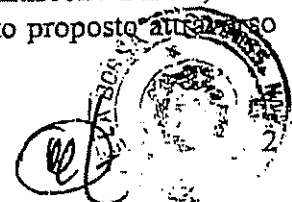
RITENUTO che, sulla base delle sopra descritte caratteristiche, la moneta "Dhana" sia riconducibile alla categoria dei "prodotti finanziari", definiti dall'art. 1, comma 1, lett. u), del Decreto legislativo n. 58 del 1998, come "gli strumenti finanziari e ogni altra forma di investimento di natura finanziaria", ciò in quanto presenta le caratteristiche tipiche dell'investimento di natura finanziaria quali l'impiego di capitale, l'aspettativa di un rendimento e il rischio connesso.

RIMBORSO

CONSIDERATO infatti che, come affermato dalla Avatar nella nota del 28 gennaio u.s., la "dhana":

- non è gratuita e per ottenerla è necessario versare 312 euro ogni 100 Dhana;

- è convertibile con azioni o quote di capitale detenute dai soggetti che garantiscono Dhana, così come tali azioni o quote sono convertibili in "Dhana e pertanto l'investimento proposto"



CONSOB

l'offerta della Dhana riguarda, sia pure indirettamente, azioni o quote di partecipazione al capitale di società;

CONSIDERATO che l'art. 1, comma 1, lett. t), del citato decreto n. 58/98, definisce come "sollecitazione all'investimento" ogni offerta, in qualsiasi forma rivolta al pubblico, finalizzata alla vendita o alla sottoscrizione di prodotti finanziari e che l'art. 94 del medesimo decreto stabilisce che coloro che intendono effettuare una sollecitazione all'investimento ne danno preventiva comunicazione alla Consob, allegando il prospetto destinato alla pubblicazione;

RITENUTO che, la promozione della Dhana sui siti www.dhana.it, www.asmad.it, www.dhura.org, www.secure.alicom.com costituisca "un'offerta, invito ad offrire, o messaggio promozionale in qualsiasi forma rivolti al pubblico finalizzati alla vendita o sottoscrizione" del prodotto finanziario in argomento, in quanto:

- le offerte effettuate mediante internet sono per loro stessa natura, offerte al pubblico, in quanto rivolte ad una pluralità indeterminata di soggetti costituita da tutti coloro che hanno accesso alla rete; e

- nel sito www.secure.alicom.com è indicata, quale condizione per l'acquisto della Dhana, l'assunzione dell'impegno a "trovare altri tre partecipanti alla Repubblica della Terra" con ciò avviando un meccanismo di diffusione del prodotto mediante l'utilizzo degli strumenti tipici della c.d. "catena di S. Antonio";

RITENUTO pertanto che, l'iniziativa in argomento avente ad oggetto la "dhana" sia idonea a configurare una fattispecie di "sollecitazione all'investimento", rilevante ai sensi del richiamato art. 1, comma 1, lett. t) del d.lgs. n. 58/98;

VISTO che l'art. 94, comma 1, del d.lgs. n. 58/98 dispone che "coloro che intendono effettuare una sollecitazione all'investimento ne danno preventiva comunicazione alla Consob, allegando il prospetto destinato alla pubblicazione";

RILEVATO che, in relazione all'attività posta in essere dalla Avatar S.p.A., non risulta essere stata effettuata la preventiva comunicazione alla Consob, né risulta essere stato trasmesso il prospetto informativo destinato alla pubblicazione;

CONSIDERATO pertanto che sussiste il fondato sospetto circa l'effettuazione di una sollecitazione all'investimento in violazione delle disposizioni normative e regolamentari in materia;

RILEVATO che, contrariamente al collocamento delle sopra menzionate obbligazioni che, stante il divieto della Banca d'Italia ai sensi dell'art. 129, comma 4, del d.lgs. n. 385/93, non può avere luogo, l'offerta al pubblico del prodotto finanziario "Dhana" risulterebbe in corso di svolgimento;

VISTO l'art. 99, lett. a) del citato decreto in base al quale la Consob "può sospendere in via cautelare, per un periodo non superiore a novanta giorni la sollecitazione all'investimento in caso di fondato sospetto di violazione delle disposizioni del presente capo o delle relative norme regolamentari";



CONSOB

RILEVATO inoltre che le registrazioni dei siti sopra menzionati sono state effettuate da parte del signor Valerio Marusi Guareschi, presidente della Avatar o da società allo stesso riconducibili;

RILEVATO altresì che la Avatar S.p.A., nella persona del suo Presidente, signor Valerio Marusi Guareschi, ha comunicato ad alcune banche l'emissione della "Dhana" nell'ambito dei progetti di "Holos Global System" indicando inoltre i siti internet sui quali acquisire maggiori informazioni;

RILEVATO che la Avatar S.p.A., nella nota datata 16 dicembre 2003 e trasmessa alla Consob in riscontro ad alcune richieste da quest'ultima formulate, ha dichiarato di "riportare comunicati e documenti relativi a questa moneta";

RITENUTO pertanto, sulla base delle sopra esposte argomentazioni, che l'attività di sollecitazione all'investimento avente ad oggetto la moneta "Dhana" sia riconducibile alla Avatar S.p.A.

DELIBERA:

E' sospesa in via cautelare, per il periodo di novanta giorni la sollecitazione all'investimento avente ad oggetto la moneta "Dhana", effettuata dalla Avatar S.p.A..

La presente delibera verrà portata a conoscenza degli interessati e pubblicata nel Bollettino della Consob.

Avverso il presente provvedimento è ammesso ricorso al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio entro sessanta giorni dalla data di comunicazione.

Roma, 13 febbraio 2004

IL PRESIDENTE



040360111
VA

COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA
Ufficio di Segreteria e L. Commissione

La presente copia, composta da 4 pagine
è conforme all'originale esposto presso questo Istituto

Roma, 13 FEB. 2004

Dott. Damiano Daniela Tripi
DI

