

IT-TRIBUNAL DWAR SERVIZZI FINANZJARJI

Pierre Lofaro LL.D – Chairman
Mario Bonello ACIB – Membru
Frank Bonello FCIB – Membru

Illum, 11 ta' Jannar 2012

Bank of Valletta p.l.c

vs

L-Awtorità Għas-Servizzi
Finanzjarji ta' Malta

It-Tribunal,

Ra r-rikors ta' Bank of Valletta p.l.c. ('L-Appellanti') tal-24 ta' Ottubru 2011 li permezz tiegħu t-tribunal gie mitlub jikkonsidra:

“..... that there exist the necessary pre-requisites for the Tribunal to exercise its power under section 21(10) of the MFSA Act, and given the nature of the matter before it, to order:

- A. Provisionally and until such time as the Tribunal has had the opportunity to consider and finally decide on this application:
 - a. no notice is given of these proceedings on the Tribunal's website;
 - b. no publicity is given of the fact that the appeal has been filed;
 - c. that together with the notification of the appeal on the merits which the Tribunal is to issue to the Authority, the Tribunal orders that any written responses or other pleadings that are received by or from the Tribunal and any documents that may be annexed thereto are to be held under strict confidentiality by the Tribunal; and
- B. Furthermore, that these proceedings be held *in camera* and behind closed doors and that all documents forming part of the proceedings be kept confidential, both by the Tribunal as well as by all parties to the proceedings, until such time as a final decision of the separate appeal on the merits is issued by the Tribunal and by the Authority being notified of such appeal.”

Ra r-risposta ta' L-Awtorità Għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta ('L-Awtorità') li permezz tagħha opponiet l-imsemmija talbiet ta' l-Appellanti.

Ra l-atti l-oħra kollha rilevanti.

Ikkonsidra:

Illi t-talba ta' L-Appellanti hija bbażata fuq l-artikolu 21(10) tal-Kap. 330, liema artikolu jaqra hekk:

It-Tribunal għandu jzomm is-seduti tiegħu fil-pubbliku sakemm meta jikkonsidra n-natura tal-kwistjoni quddiemu, it-Tribunal ma jidhirlux sewwa u xieraq li jmexxi l-proċedimenti jew xi parti minnhom bil-magħluq; f'kull kaz bħal dak id-deċiżjoni tat-Tribunal għandha dejjem tinghata fil-pubbliku.

Għandu jkun manifestament evidenti li dak li qiegħed jintalab mill-Appellant taħt il-paragrafu A tar-rikors promotur tiegħu ma jinkwadrix ruħu fil-parametri ta' din id-disposizzjoni u għal din ir-raġuni t-tlett talbiet taħt l-istess paragrafu A qegħdin jiġu miċhuda.

Imiss li tiġi kkonsidrata t-talba fil-paragrafu B.

Fir-rikors promotur tiegħu L-Appellant jissottometti illi l-kwistjoni ta' La Vallette Multi Manager Property Fund ingħatat ħafna attenzjoni mill-media fix-xhur li għadew b' sensazzjonalizmu u b'allegazzjonijiet infondati li għamlu ħafna ħsara lir-reputazzjoni tal-Bank. Għalkemm l-Appellant laħaq ftehim ma ħafna mill-investituri, u dan wassal sabiex is-sitwazzjoni tiġi kkalmata u l-attenzjoni tal-media tmajna, l-kwistjoni ma nġalqitx ma kulhadd. Għalhekk l-Appellant ikompli jargumenta:

'Any publicity of the appealis likely to place this matter in the attention of the media, once more, with disproportionate adverse effects on the Appellant in terms of:

- i. reputation (needless to say a key element of the Appellant's business);
- ii. its ability to make its appeal on the merits before the Tribunal without concern about undue influence by the media possibly distorting the course of the proceedings;
- iii. its right to a fair trial and respect for due process in respect of proceedings which may be instituted before the Courts of Malta by investors in the Fund who have not accepted the aforesaid

offer made by Bank of Valletta p.l.c. and who accordingly remain entitled to seek recourse against the bank through litigation.’

Fil-fehma tat-tribunal dawn l-argumenti mhumiex sufficjentement sodi sabiex tiġi akkolta t-talba magħmula fil-paragrafu B tar-rikors promotur.

Il-prinċipju ġenerali li jirregola l-materja li qegħda tiġi ezaminata hu li l-proċeduri jinstemgħu fil-pubbliku. Dan il-prinċipju huwa saħansitra stabbilit bl-artikolu 39(3) tal-Kostituzzjoni ta’ Malta u tutelat bl-artikolu 6 tal-Konvenzjoni Ewropea.

Il-limitazzjonijiet għal dan il-prinċipju huma elenkati fl-artikolu 39(4) tal-Kostituzzjoni ta’ Malta, liema artikolu jaqra hekk:

Ebda haġa fis-subartikolu (3) ta’ dan l-artikolu ma għandha timpedixxi lil xi qorti jew awtorità bħalma hija imsemmija f’dak is-subartikolu milli teskludi mill-proċeduri persuni li ma jkunux il-partijiet tal-proċeduri u r-rappresentanti legali tagħhom –

- (a) fi proċeduri quddiem qorti ta’ ġurisdizzjoni volontarja u proċeduri oħra li, fil-prattika tal-Qrati f’Malta jiġu, deċiżi *in camera*;
- (b) fi proċeduri skond xi liġi dwar taxxa fuq l-*income*; jew
- (c) safejn il-qorti jew awtorità oħra –
 - (i) tista’ tqis meħtieġ jew espedjenti f’cirkostanzi li fihom il-pubblicità tista’ tippregudika l-interessi tal-gustizzja; jew
 - (ii) jista’ jkollha setgħa jew tkun meħtieġa b’liġi li tagħmel hekk fl-interess tad-difiża, sigurtà pubblika, ordni pubbliku, moralità jew deċenza pubblika, il-ġid ta’ persuni taħt l-età ta’ tmintax-il sena jew il-protezzjoni tal-ħajja privata ta’ persuni li jkollhom x’jaqsmu mal-proċeduri.

Fid-dawl ta’ dawn id-disposizzjonijiet – b’mod partikolari għall-limitazzjoni għall-prinċipju ġenerali imsemmija fl-artikolu 39(4)(c)(i) – it-tribunal ma jarax kif jista’ jingħad li r-raġunijiet miġjuba mill-Appellant jistgħu jwasslu għall-konkluzzjoni li l-pubblicità ta’ dan il-każ tista’ tippregudika l-interessi tal-gustizzja.

Fil-fatt ir-raġunijiet miġjuba mill-Appellant huma tali li jekk jiġu kkunsidrati validi jagħtu lok sabiex il-maġġoranza tal-kawżi jinstemgħu bil-maġhluq għaliex persuni bħal professjonisti, politiċi, nies magħrufa, istituzzjonijiet finanzjarji u kumpanniji li jinfethu kawżi kontribom jkunu jistgħu jitolbu b’suċċess li l-kawża tagħhom ma tingħatax pubblicità għaliex

- (a) hemm ir-reputazzjoni tagħhom fin-nofs;
- (b) il-pubblicità tista timpedihom milli jiddefendu ruħhom serenement; u
- (c) il-pubblicità tista taffettwa negattivament kawżi li ma jkunux għadhom ġew intavolati.

Fuq skala internazzjonali t-tribunal jagħmel referenza għall-isplużjoni li ġrat f'April 2010 fuq l-*oil rig* bl-isem ta' Deepwater Horizon u l-kwistjonijiet li nqagħlu u li għadhom pendenti bejn il-BP u s-subkuntratturi tagħha bħal Transocean, Halliburton u Anadarko u in-numru enormi ta' persuni li sofrew danni b'riżultat ta' l-istess incident. Huwa nkonċepibbli li BP jew xi wiehed mis-subkuntratturi tagħha jitolbu li l-każijiet li twieldu mill-istess incident jinstemgħu bil-magħluq għax hemm ir-reputazzjoni tagħhom fin-nofs jew għal xi waħda miż-żewġ raġunijiet l-oħra mogħtija mill-Appellant.

Aktar viċin l-kamp tas-servizzi finanzjarji ssir referenza għall-allegati rregolaritajiet li ġew komejti minn Barclays Bank fl-akkwist ta' l-*investment and trading divisions* u assi oħra ta' Lehman Brothers. Hu inkonċepibbli li l-qorti amerikana li semgħet il-kwistjoni semgħet l-istess kwistjoni *in camera*.

Fid-deċiżjoni tiegħu, min jiġġudika għandu jkun ferm xhih f'akkoljiment ta' talba sabiex proċeduri jinstemgħu bil-magħluq. Dan għaliex il-prinċipju tal-pubblicità huwa wiehed mill-pedamenti tad-Demokrazija. Qiegħed hemm għall-protezzjoni ta' kulhadd. Huwa minnu nnifsu deterrent għall-abbuż u aktar u aktar mal-kwistjoni tkun ta' interess pubbliku anqas u anqas m'għandu l-prinċipju ta' pubblicità jiġi ristrett.

Għal dawn il-motivi t-talbiet ta' L-Appellant qegħdin jiġu miċhuda.

Spejjeż riżervati għall-ġudizzju finali.