

UFFIĊĊJU TAT-TRIBUNAL GĦAL
SERVIZZI FINANZJARJI
ĊENTRU MALTI TA' L-ARBITRAĠĠ
33, TRIQ NOFSINHAR,
VALLETTA VLT 11



MALTA

OFFICE OF THE FINANCIAL
SERVICES TRIBUNAL
MALTA ARBITRATION CENTRE
33, SOUTH STREET,
VALLETTA VLT 11

Dr Ian Stafrace LL.D
Chairman

Dr. Nicholas Valenzia LL.D.
Member

Mr. Joseph Azzopardi FCCA, FIA,
CPA, MBA (Warwick) Member

FST 4/20

**Corporate & Commercial FX Services
C 50469**

Vs.

**Awtorita għas-Servizzi Finanzjarji ta'
Malta**

Illum, 30 ta' Lulju 2025,

It-Tribunal,

Ra l-appell interpost mis-Socjetà Appellanta liema appell għe intavolat fl-erbgha (4) ta' Settembru 2020 li fih is-Socjetà Appellanta ssostni s-segwentni:

Illi l-Awtorita Appellata ddecidiet permezz ta' ittra datata fis-7 ta' Awissu 2020 s-segwentni:

“Consequently, in view of the above breaches referred to in Sections 3 and 4, after considering the failures referred to in Section 5 above, and after due consideration of

the written representations submitted by the Institution, the Authority hereby notifies the Institution of its decision as follows:

- 1. The licence of the Institution is hereby being withdrawn in terms of article 6(1)(d) and (i) of the Act.*
- 2. In terms of article 7B of the Act, the Authority hereby directs the Institution to proceed with returning all clients' funds held by the Institution as at close of business today, by not later than 21 August 2020.*
- 3. In view of point 2 above, and in terms of article 7B of the Act, the Institution is hereby also directed to report to the Authority on an individual basis any client balances as at today, close of business. The Institution shall also provide supporting evidence (such as bank statements) showing where client balances are held. Thereafter, at the end of each working day, the Institution shall provide details to the Authority on the return of clients' funds. The information to be provided shall at least include payee details (name of the client, beneficiary account number and payee bank), payment amount and the respective date of transfer."*

Illi l-esponenti hassewhom aggravati id-decizzjoni imsemmija u qed jappellaw permezz ta' dan l-att mill-istess kapijiet imsemmija;

Illi l-aggravji tagħha huma cari u manifest u jikkonsistu fis-segwenti:

- 1. L-Awtorita Appellata allegat li s-Socjeta Appellanti ma kienetx konformi ma' l-Artikolu 5(1)(b) ta' l-Att dwar Istituzzjonijiet Finanzjarji (Kap 376). Dan l-Artikolu jitratta dwar hrug ta' licenzji. Stante li l-Awtorita Appellata kienet hareg licenzja lis-Socjeta Appellanti, b'hekk bil-fors kien hemm zewg diretturi kif rikjesti fil-ligi. Is-Socjeta Appellanti tixtieq tigbed l-attenzjoni l-proviso ta' l-istess Artikolu tal-ligi li tghid:*

"Izda l-kumpannija għandha, wara li tinħargilha licenza skont dan l-Att, tgħarraf lill-awtorità kompetentiminnufih b'kull bidla fiċ-ċirkostanzi li jirrigwardaw l-applikazzjoni u tkun ukoll meħtieġa li tipprovdi lill-awtoritàkompetenti l-informazzjoni meħtieġa biex tissorvelja l-konformità mal-kondizzjonijiet imsemmija f'dan is-subartikolufuq bazi kontinwa"

Bhala sfond ta' dak li gara s-Socjeta Appellanti dejjem informat lill-Awtorita Appellata kull darba li kien hemm rizenja ta' direttur, kif kien gie indikat fl-ittra tas-7 ta' Awissu 2020. Kienet l-Awtorita Appellati li damu fir-risposti taghhom u sabu diffikultajiet ma' l-individwi li gew mresqa sabiex jiehd u l-inkarigu ta' direttur tas-Socjeta Appellanti. Dan se jigi pprovat fil-mori ta' dan l-appell bil-korrespondenza bejn il-partijiet u x-Xhieda/affidavit tad-direttur prezenti tas-Socjeta Appellanti. Kien jikkombi fuq l-Awtorita Appellata sabiex tkun efficcijenti sabiex tassigura li l-Artikolu 5(1)(b) jigi osservat.

Illi l-anqas huwa minnu li s-Socjeta Appellanti ma hadetx mizuri ghar-riskji fin-negozju taghha. San huwa merit ta' appell li hemm pendent Corporate & Commercial FX Services Limited -v- Financial Ingelligence Analysis Unit (Rikors Nru: 1/2020). Bhala skond ta' dak li kien gara l-FAIU u l-Awtorita Appellata ghamlu spezzjoni fi Ottubru 2018 fejn indikaw xi nuqqasijiet. Is-Socjeta Appellanta sabiex tivverfika u tiehu mizuri adegwati suspendiet l-opperazzjonijiet taghha ghal certu zmien. Meta hadet dawn il-mizuri addizzjonali, regghet bdiet tiffunzjona. Dan sar b'mod volontarju u mhux b'xi direzzjoni la mill-Awtorita Appellata u l-anqas minn FAIU. B'hekk certament l-Artikolu 24A(b) tal-Kap 376 ma japplika. Is-Socjeta Appellanti dejjem tat l-informazzjoni kollha u korretta lill-Awtoritajiet kollha inkluz l-Awtorita Appellata.

2. Illi l-Awtorita Appellata ilmentat li ma inghatax ghar-rigward Punti 4 u 5 ta' l-Ittra tas-7 ta' Awissu 2020, s-Socjeta Appellanti tinnega li ma osservatx il-kundizzjonijiet tal-licenzja taghha u t-tardivita ta' xi dokumenti m'ghandu jirrizulta ghat-tnehhija tal-licenzja
3. Illi l-ittra tas-7 ta' Awissu 2020, giet wara ittra li s-Socjeta Appellanti baghtet tramite l-Avukat sottoffirmat data l-1 ta' Gunju 2020, fejn s-Socjeta Appellanti informat lill-Awtorita Appellata li kienet hi se tirtira l-licenzja taghha u mhux se jkun revokat. Is-Socjeta Appellanti thoss, li peress li hi socjeta zghira b'operazzjonijiet zghar, l-Awtoritajiet fosthom l-Awtorita Appellata, hadu decizjonijiet li jaghmlu l-hajja diffiqli ghaliha u ghal socjetajiet simili. B'hekk bhala strategija kummercjali tixtieq tohrog minn Malta. Huwa principju ben stabbili fid-dritt amministrattiv li l-Awtoritajiet pubblici bhal ma hi l-Awtorita Appellata ghandhom d-dmir li imbarra li jirregolaw is-suq m'ghandhomx jizdied pizijiet bla bzonn fuq l-operaturi tas-suq. Bid-decizzjoni ta' l-1 ta' Gunju 2020 li b'mod

volontarju qed jiccedi l-licenzja li inghatalu ma kienx hemm bzonn id-decizzjoni tas-7 ta' Awissu 2020. Il-meritu tal-proceduri biex l-Awtorita Appellata bl-ittra ta' l-1 ta' Gunju 2020 giet ezawrita u b'hekk id-decizzjoni ta' l-Awtorita Appellata hija frivola u vessatorja u hija intiza biss sabiex tohloq pregudizzju ghas-socjeta u l-ufficjali taghha fil-futur f' Malta jew fi jurisdizzjoni ohra. B'hekk tqis li d-decizzjoni tas-7 ta' Awissu 2020 hija nulla u bla effett

Ghaldaqstant, l-esponenti, waqt li jaghmlu referenza ghal atti kollha mizmuma mill-Awtorita Appellata titolbu li dan it-Tribunal a termini ta' l-Artikolu 21(13) tal-Kap 330 jaqleb u jivvarja d-decizzjoni tas-7 ta' Awissu 2020 u taghti d-direzzjoni li l-licenzja moghtija lis-Socjeta Appellanti giet irtirata permezz ta' l-ittra ta' l-1 ta' Gunju 2020."

Ra r-risposta mressqa mill-Awtorita Appellata li permezz taghha wiegbet ghar-rikors tas-Socjeta Appellanta bis-segwenti:

Illi d-decizzjoni u d-direttivi tal-Awtorita' li qed jigu appellati huma gusti u jimmeritaw konferma.

Illi l-aggravji tal-appellanti huma tlieta u l-Awtorita' sejra twiegeb ghalihom fl-istess ordni kronologiku li tqajmu.

L-Ewwel Aggravju:

Illi l-ewwel aggravju jaghmel is-segwenti argumenti:

- i. Una volta l-appellanti giet licenzjata mill-Awtorita' meta giet imwaqqfa, allura bilfors li l-appellanti kienet konformi mal-artikolu 5(1) (b) tal- Att dwar Istituzzjonijiet Finanzjarji (Kap 376).
- ii. L-appellanti dejjem gharrfet lill-Awtorita b'kull tibdil.
- iii. L-appellanti kienet qed tirrispetta l-artikolu 24A tal-Kap. 376.

Illi l-Awtorita' appellata ma taqbilx ma dan, kif ser jigi spjegat.

1. Illi l-artikolu 5(1) (b) tal-Kap. 376 ighid hekk:

5.(1) No company shall be granted a licence in terms of this Act unless:

(b) there are at least two individuals, or any other number of individuals as may be otherwise determined by the competent authority, who will effectively direct the business of the financial institution from Malta.

Illi l-appellanti targumenta li una volta fil-mument li giet licenzjata kellha zewg individwi bhala diretturi, allura l-fatt li sussegwentement spicca biex kien hemm direttur wiehed mhux problema, u l-Awtorita' ma setghet tghid xejn dwar dan.

Illi naturalment dan l-argument huwa fazull. Il-kuncett tal-*four eyes principle* huwa pilastru li fuqu huwa bbazat is-settur tas-servizzi finanzjari. L-obbligu li jkollok minimu ta' zewg diretturi huwa obbligu li jipersisti ghad-durata kollha tal-hajja tal-appellanti, u mhux ghall-ewwel minuta biss sakemm giet illicenzjata. Jekk ma tosservax dan l-obbligu ma tkunx tista' tibqa' licenzjata.

Illi fil-fatt mill-istess proviso tal-artikolu 5 (1) tal-Kap. 376 johrog car illi kumpanija ghandha, wara li tinhargilha licenzja that il-Kap. 376, tkun konformi mal-kondizzjonijiet imsemmija fl-istess subartikolu fuq bazi kontinwa:

Provided that the company shall, after being licensed under this Act, inform the competent authority forthwith of any change in circumstances concerning the application and shall be further required to provide the competent authority with information necessary to monitor compliance with the conditions referred to in this sub-article on a continuous basis.

Barra minn hekk l-artikolu 6(1) (d) tal-istess Kap. 376 jaghti bhala bazi sabiex l-awtorita' kompetenti tkun tista tirtira licenzja il-fatt li l-kondizzjonijiet tal-licenzja m'ghadhomx qed jigu osservati:

6.(1) The competent authority may withdraw, suspend or restrict a licence or registration issued to a financial institution where:

(d) the financial institution no longer fulfils the conditions required for the granting of the licence or registration, or any conditions stipulated in any Financial Institutions Rule, or fails to inform the competent authority on major developments in this respect;

Illi bhala stat ta' fatt l-appellanti spiccat ghal zmien twil b' direttur wiehed biss, u kollox kien dipendenti fuq din il-persuna biss.

2. Illi l-appellanti tkompli tipprova tiggustifika il-posizzjoni taghha billi tghid li una volta hija kienet infurmat lill-Awtorita' li kienet spiccat b' direttur wiehed biss, allura b' daqshekk kienet ghamlet dak kollu li l-ligi tippretendi minnha.

Illi naturalment il-fatt li inti tgharraf lill-Awtorita' li qieghed karenti f'xi aspett ma jfissirx li inti inghatajt l-att tal-assoluzzjoni u dik il-karenza tinhafirlek. Altru minn hekk. L-obbligu li tigi informata l-Awtorita' b'karenza qieghed hemm sabiex l-Awtorita' tassigura ruhha li dik il-karenza tigi rimedjata immedjatament u ma jkunx hemm nuqqasijiet.

3. Illi l-appellanti jargumentaw ukoll li baqghu minghajr diretturi stante li, skond huma, l-Awtorita' damet biex tat risposti dwar l-eligibilita', ommeno, tal-persuni li kienu qed jigu proposti mill-appellanti bhala diretturi.

Illi dan assolutament mhux minnu. L-Awtorita' ghamlet xoghol estensiv in konnessjoni ma' kull persuna li giet rakkomandata mill-appellanti kif ser jigi ppruvat fil-kors tal-kawza. Wiehed irid japprezza li ghal kull persuna rakkomandata l-Awtorita' kellha tikkomunika ma' entitajiet ohra, u tistenna risposta minghandhom, sabiex twettaq *id-due diligence* taghha sabiex tassigura li tali persuna tkun *a fit and proper person* u tissodisfa wkoll *is-suitability criteria*.

Illi barra minn hekk kif jirrizulta mill-ittra li harget l-Awtorita' fit-22 ta' Marzu 2019 hija kienet approvat lil Giulio Cesare Stasi bhala non-executive director – imma dan tal-ahhar fit-12 t' April 2019 gharraf lill-Awtorita' li minhabba decizjoni strategika li hadet l-Appellanti il-hatra tieghu ma kenitx ser tigi finalizzata. L-ebda informazzjoni ma inghatat lill-Awtorita' dwar din id-decizjoni strategika.

4. Illi l-appellanti f'dan l-aggravju targumenta wkoll li mhux minnu li ma haditx mizuri ghar-riskji fin-negozju taghha. Hija targumenta li kienet saret spezzjoni lilha mill-Awtorita' u l-FIAU, u in vista tan-nuqqasijiet li kienu nstabu hija kienet volontarjament issospendiet l-attivitajiet taghha. Hi tghid li din l-azzjoni li tissospendi l-attivitajiet taghha ghamlitha b' mod

volontarju, u mhux ghax giet imgieghla, u kwindi, skond l-appellanti ma jistax jinghad li hija kienet qed tinfrangi l-artikolu 24A(b) tal-Kap. 376.

Illi l-artikolu 24A jaqra' hekk:

24A. Every officer of a financial institution shall take all reasonable steps:

(a) to secure compliance by the financial institution with all of the provisions of this Act and any regulations and, or Rules issued thereunder, and with the conditions of its licence or registration; and

(b) to ensure that no incorrect information is provided to the competent authority either wilfully or as the result of gross negligence.

Illi in risposta ghal dan. Fl-ewwel lok interessanti immens huwa l-fatt li l-appellanti tghid hi stess *di sua sponte* li ma kenitx qed tinfrangi l-artikolu 24A(b). U l-artikolu 24A(a)? Ovvja li hawn l-appellanti qed tammetti li kienet qed tinfrangih.

Illi l-Awtorita' tishaq li l-appellanti ma kellhiex struttura ta' governanza b'sahhitha kif trid il-ligi. Jorge Celemin Gomez, li kien l-azzjonista maggoritarju tal-appellanti, kien qed imexxi l-operazzjonijiet wahdu. L-appellanti sahsanittra naqset li taghmel segregazzoni bejn il-*Compliance Officer* u l-*Managing Director*. Fil-fatt l-istess Gomez ghadu sallum jaqdi dawn iz-zewg funzjonijiet kontradittorji, ghalkemm kien hemm kondizzjoni fil-licenzja li tirrikjedi li eventwalment dawn iz-zewg rwoli kellhom jigu segregati. Barra minn hekk sat-tieni sena tal-operazzjonijiet kellha timtela l-posizzjoni ta' *Business Developer*, izda din il-posizzjoni baqghet vakanti. B'dawn in-nuqqasijiet inkisret kemm il-kondizzjoni (xii) tal-licenzja, kif wkoll l-artikolu 5 (1) (c) tal-Kap. 376, li taqra' hekk:

5. (1) No company shall be granted a licence in terms of this Act unless:

(c) the competent authority is satisfied that the company has sound and prudent management and has robust governance arrangements that include a clear organisational structure with well defined, transparent and consistent lines of responsibility, effective procedures to identify, manage, monitor and report the risks to which it is or might be exposed, and adequate internal control mechanisms, including sound administrative and accounting procedures: Provided that such arrangements, procedures and mechanisms shall be comprehensive and proportionate to the nature, scale and complexity of the services provided by the company,

as may be determined by the competent authority from time to time and, or as maybe specified by a Financial Institutions Rule;

Illi kif ser jigi ppruvat fil-kors tal-kawza lanqas huwa minnu li l-Appellanti rrispettat l-artikolu 24A (b).

Dan wassal biex l-Awtorita' ma baqghetx soddisfatta li l-persuna li kienet effettivament qed tmexxi n-negozju tal-istituzzjoni finanzjarja, li kienet ukoll azzjonista maggoritarja tal-appellanti, kienet adegwata biex tizgura l-gestjoni soda u prudenti tal-istituzzjoni finanzjarja kif jirrikjedi l-artikolu 5(1)(d) tal-Kap. 376, li jaqra hekk:

5. (1) No company shall be granted a licence in terms of this Act unless:

d) the competent authority is satisfied that taking into account the need to ensure the sound and prudent management of the company, shareholders having a qualifying holding, controllers and all persons who will effectively direct the business of the financial institution are suitable persons to ensure its sound and prudent management.

It-Tieni Aggravju

5. Illi dan l-aggravju bazikament huwa rifjut ta' dak li hemm kontenut f'punti 4 u 5 tal-ittra datata 7 t' Awissu 2020 – l-ittra li tikkontjeni d-decizjoni u d-direttivi li qed jigu appellati. L-appellanti tghid li mhux minnu li ma onorax il-kondizzjonijiet tal-licenza, u li t-tardivita' taghha sabiex tintavola certu dokumenti ma kelhomx jissarfu fir-revoka tal-licenzja taghha.

Illi l-Awtorita fl-ewwel lok tigbed l-attenzjoni tat-Tribunal li kif imfisser fl-istess ittra msemmija, kien hemm hafna iktar ragunijiet ghalfejn l-Awtorita' kellha tiehu d-decizjoni li hadet.

Illi barra minn hekk il-licenzja tinhareg bil-kondizzjoni cara li l-appellanti kellha tosserva l-ligijiet ta' Malta. B'hekk awtomatikament malli l-appellanti ma onorawx partijiet tal-Kap. 376, immedjatament ma kienux qed jonoraw il-kondizzjonijiet tal-licenzja.

L-appellanti ma kellhiex struttura organizzazzjonali kif trid Il-ligi u l-prassi t-tajba, u ma mxiex b'manjiera li ispira l-fiducja tal-Awtorita'. B'hekk meta l-Awtorita' ma approvatx il-persuni li gew proposti bhala diretturi, ghar-ragunijiet moghtija, l-appellanti naqset li tipprova

tipproponi lil xi haddiehor. L-Awtorita' stenniet u ssapportiet kwazi nofs sena u xorta ma kien ebda mossa fid-direzzjoni t-tajba mill-Appellanti, sakemm imbaghad fit-23 t'April 2020 l-Awtorita' harget l-*minded letter* taghha.

Illi fil-frattemp il-lamentazzjonijiet li ghamlet l-Awtorita' li l-appellanti ma kellhiex struttura ta' governanza b'sabhitha kif trid il-ligi wassal biex l-FIAU harget decizjoni kontra l-istess Appellanti ghax ma kenitx qed tonora l-AML/CFT obligations taghha. Dan in-nuqqas wahdu jammonta ghal ksur flagranti ta' l-obbligi legali tal-appellanti u kwindi tal-kondizzjoni tal-licenzja tal-appellanti..

Illi dawn in-nuqqasijiet, b'mod kollettiv, huma bazi fuq xiex l-Awtorita' tista tirtira licenzja skont l-artikolu 6(1) (i) li jaghti s-setgha lill-Awtorita li tirtira licenzja ta' istituzzjoni finanzjarja fl-eventwalita' li l-appellanti ma tkunx qed tonora xi parti mill-Kap. 376, jew xi regoli mahruga taht l-istess Att, jew xi kondizzjoni tal-licenzja. Fil-fatt dan jaqra' hekk:

6.(1) The competent authority may withdraw, suspend or restrict a licence or registration issued to a financial institution where:

(i) the financial institution fails or is likely to fail to comply with any of the provisions of this Act and any regulations or Financial Institutions Rules issued thereunder or with the conditions under which the licence or registration is granted or any directive as may be issued by the Authority.

Illi huwa wkoll fatt li l-appellanti kienet tardiva biex tintavola l-*Audited Financial Statements* u r-*returns* statutorji taghha. Dawn il-fatti ma kienux wahdehom li wasslu ghad-decizjoni tar-revoka tal-licenzja, imma komplew jghinu l-quddiesa.

It-tielet aggravju

6. Illi l-Appellanti hawnhekk qed tghid li una volta hija ddecidiet unilateralment li ccedi l-licenzja taghha volontarjament allura l-Awtorita messha accettat din ic-cessjoni u ma kellhiex ghalfejn tirrevoka l-licenzja.

Illi l-Awtorita tirresisti dan ir-ragunament bil-qawwa.

Illi jekk wiehed jaccetta dan ir-ragunament utilitarju, allura kull entita' licenzjata tista' taghmel li assolutament trid u li jghogobha, tikser kull kondizzjoni u ligi, ghaliha applikabbli, u imbaghad meta tigi daharha mal-hajt iccedi l-licenzja!

Illi l-Awtorita tinsisti li kif jirrizulta b'mod dettaljat fid-decizjoni appellata, u kif ser jigi ppruvat f'dan l-appell, jirrizulta b'mod car li l-appellanti ma kenitx qed tisvolgi l-attivitajiet taghha b'mod soddisfacenti jew prudenti, jew b'aderenza mar-regolamentazzjoni lilha spettanti u ghaliha applikabbli, jew b'rispett ghall-kondizzjonijiet lilha imposti, u kwindi kien necessarju li jkun hemm sanzjoni u mhux assoluzzjoni.

Illi r-revoka ta' licenzja ggib maghha konsegwenzi serji, b'effett extra territorjali, stante li awtoritajiet kompetenti f'pajjizi ohra ghandhom kull interess ikunu jafu jekk kienx hemm sanzjoni kontra l-appellanti. L-accettazzjoni tal-argument tal-appellanti ma jippermettix li dan isir, u b'hekk *the wrongdoers*, jinghataw opportunita' li jmorru minn gurdizzjoni ghall-ohra, minghajr ma jkun hemm ebda senjalazzjoni fil-konfront taghhom. Dan mhux sew!

Illi barra minn hekk, hija l-ligi stess li taghti l-poter lill-Awtorita' li tirtira licenzja anki fl-eventwalita' li tkun l-istituzzjoni finanzjarja stess li tirrinunzja l-licenzja. Kwindi ghall-kuntrarju tal-argument li qed taghmel l-appellanti, istituzzjoni finanzjarja ma tistax tiddeciedi unilaterament li ccedi l-licenzja minghajr l-approvazzjoni tal-Awtorita'. Hija l-Awtorita' biss li tista tiddeciedi unilaterament li tirtira licenzja. Dan johrog car mill-artikolu 6(1)(a) tal-Kap. 376, li jaqra hekk:

6.(1) The competent authority may withdraw, suspend or restrict a licence or registration issued to a financial institution where:

(a) the financial institution expressly renounces the licence or registration

Illi jrid jinghad illi ghalkemm fid-decizjoni appellata hemm direttivi sabiex isir rimbors tal-fondi tal-klijenti sal-21 t' Awissu 2020, u sabiex jinghata bilanc tal-fondi kollha detenuti fid-data tad-decizjoni, l-appellanti naqset li taghmel dan, nonostante l-fatt li dawn id-direttivi gew fis-sehh immdjatament mad-decizjoni tal-Awtorita' u huma esekuttivi irrispettivament mill-fatt li gie intavolat appell.

Illi in vista ta' dak kollu suespost, l-Awtorita titlob li l-appell odjern ghandu jigu michud bl-ispejjez kontra l-istess appellant.”

Ra d-dokumenti u l-provi sottomessi mill-partijiet;

Ra s-sottomissjonijiet tal-partijiet;

Ra l-atti kollha tal-każ;

Ikkunsidra:

1. Illi għalkemm il-Tribunal kien digà ppronunzja ruhu permezz ta' deċiżjoni datata 8 ta' Frar 2023, dik id-deċiżjoni giet appellata quddiem l-Onorabbli Qorti tal-Appell (Sede Inferjuri), li fl-10 ta' Jannar 2024 ordnat li l-atti jiġu ritornati għand it-Tribunal sabiex jiġu deċiżi wkoll l-ewwel żewġ aggravji kif indikati fir-rikors promotur.

2. Illi l-Qorti kkonkludiet is-segwenti:

“Għar-raġunijiet premessi l-Qorti, tilqa' l-appell tas-socjetà appellanta limitatament għal dak imfisser f'din is-sentenza, u tordna sabiex l-atti jintbagħtu lura quddiem it-Tribunal sabiex jiddeċiedi wkoll l-ewwel żewġ aggravji taġħha kif imfissra fir-rikors promotur.

L-ispejjez ta' din il-proċedura għandhom ikunu a karigu tal-imsemmija Awtorità appellata.”

3. Illi din hija deċiżjoni addizzjonali adottata mill-istess Tribunal sabiex jiġu deċiżi l-ewwel żewġ aggravji mressqa mis-Socjetà Appellanta, Corporate & Commercial FX Services Limited (C 50469), kontra l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta, fil-kuntest tar-rikors ipprezentat fl-4 ta' Settembru 2020.
4. Illi għalhekk it-Tribunal se jgħaddi sabiex jagħti d-deċiżjoni dwar l-ewwel żewġ aggravji hekk kif mitlub mill-Onorabbli Qorti tal-Appell (Sede Inferjuri).

5. Illi għal kull buon fini għandu jingħad li l-aggravju li gie deċiż minn dan it-Tribunal fid-deċiżjoni datata 8 ta' Frar 2023, għandu jiġi kkunsidrat bhala parti minn din l-istess deċiżjoni.

L-Ewwel Aggravju

1. Illi l-Ewwel Aggravju jitratta il-fatt li ladarba s-Socjetà Appellanta kienet liċenzjata sa minn meta twaqqfet, hija kienet f'konformità mal-Artikolu 5(1)(b) tal-Att dwar l-Istituzzjonijiet Finanzjarji, il-Kapitlu 376 tal-Liġijiet ta' Malta, (minn issa l-quddiem imsejjah "**Kap. 376**"), li l-Appellanta dejjem għarrfet lill-Awtorità' dwar kull tibdil hekk kif meħtieġ fil-proviso tal- Artikolu 5(1) tal-Kap. 376 u kif ukoll kienet f'konformità mal-Artikolu 24A tal-Kap. 376.
2. Illi l-Artikolu 5 tal-Kap. 376 jistipula l-kundizzjonijiet preliminari meħtieġa għall-ħruġ ta' liċenza jew registrazzjoni. Mhuwiex fatt ikkontestat f'dan il-każ li s-Socjetà Appellanta kienet tissodisfa dawn il-kriterji il-mument li nġhatat il-liċenza. Izda l-fatt li dawn il-kundizzjonijiet ġew sodisfatti fil-fażi tal-liċenzjar ma jfissirx, u lanqas ma hu garanzija li l-istess kundizzjonijiet baqgħu jiġu sodisfatti b'mod kontinwu tul il-ħajja operattiva tal-entità.
3. Illi għalhekk it-Tribunal jiċhad dan l-aggravju għaliex ma jistax jingħad li bilfors (hekk kif intqal mis-Socjetà Appellanta) li kien hemm diretturi kif rikjest mill-liġi.
4. Is-Socjetà stess irreferiet għall-proviso tal-Artikolu 5(1) tal-Kap. 376, li jgħid:

“Izda l-kumpannija għandha, wara li tinħargilha liċenza skont dan l-Att, tgħarraf lill-awtorità kompetenti minnufih b'kull bidla fiċ-ċirkostanzi li jirrigwardaw l-applikazzjoni u tkun ukoll meħtieġa li tipprovdi lill-awtorità kompetenti l-informazzjoni meħtieġa biex tissorvelja l-konformità mal-kondizzjonijiet imsemmija f'dan is-subartikolu fuq bażi kontinwa.”

5. Illi għalkemm is-Socjetà għarrfet lill-Awtorità' dwar il-tentattivi tagħha biex taħtar diretturi godda wara r-riżenja ta' daww eżistenti, dan waħdu ma jfissirx li kienet f'konformità mal-Artikolu 5(1)(b). Barra minn hekk, skont l-Artikolu 21 tal-Kap. 376, jekk persuna tħoss ruħha aggravata b'xi direttiva, deċiżjoni u, jew miżura li tittiehed mill-awtorità kompetenti b'mod konformi mal-Att, u ma' kwalunkwe regolamenti u, jew Regoli mahruġin tahtu tista' tappella quddiem it-Tribunal. Għaldaqstant, jekk is-

Soċjetà Appellanta kellha xi oġġezzjoni fir-rigward tar-rifjut tal-Awtorità li taċċetta d-diretturi proposti tagħha abbażi tal-eżitu tal-*'fit and proper test'*, semmai hi setgħet tikkontesta dik id-deċiżjoni permezz ta' appell quddiem dan it-Tribunal fiż-żmien previst fil-liġi. Kien f'dak iż-żmien li kellha titqajjem kwalunkwe pretensjoni jew dubju dwar il-proċess tal-Awtorità, u mhux iżjed tard tard meta l-liċenza kienet diġà giet irtirata.

6. Illi dwar l-Artikolu 24A (b), l-argument tal-Appellanta jitratta l-fatt li l-liċenza ma kellhiex tiġi rtirata ladarba s-Soċjeta' Appellanta ssospendiet l-operazzjonijiet tagħha stess. Madankollu, f'kontradizzjoni ma' dan l-argument, kif ammess mill-istess Soċjetà fir-rikors tagħha, jirriżulta li s-Soċjetà kompliet topera anke wara s-sospensjoni tal-liċenza.
7. Illi għaldaqstant, it-Tribunal ma jara l-ebda bażi valida, ai fini ta' dan l-ewwel aggravju, sabiex id-deċiżjoni tal-Awtorità tiġi varjata jew biex il-liċenza li giet irtirata terġa' tiġi mogħtija lura.

It-Tieni Aggravju

8. It-tieni aggravju jitratta l-allegat nuqqas ta' konformità mar-rekwiziti ta' rappurtar finanzjarju. L-Awtorità tghid li s-Soċjetà naqset b'mod sistematiku milli tipprezenta dokumenti finanzjarji obbligatorji, fosthom; *"Audited Financial Statements, the Auditor's Management Letters and the Statutory returns within the prescribed time frames"* hekk kif meħtieġ mill-Artikoli 14 u 17B tal-Kap. 376, kif ukoll mill-Paragrafu 35 tar-Regola FIR/02. (*'Supervisory and Regulatory Requirements of Institutions authorised under the Financial Institutions Act 1994'*.)
9. Illi f'dan ir-rigward il-liġi kif ukoll ir-Regoli maħruġin mill-Awtorità kompetenti huma ċari. Issir referenza għal l-Artiklu 17B tal-Kap 376., kull istituzzjoni finanzjarja għandha, mhux aktar tard minn erba' xhur mill-gheluq tas-sena finanzjarja tagħha tghaddi lill-awtorità kompetenti, u tagħmel disponibbli għall-pubbliku, f'format stampat jew elettroniku, kopja tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji verifikati jew dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati tagħha. Dan l-obbligu huwa ukoll ikkonfermat fil-Paragrafu 35 tar-Regola FIR/02.

10. Illi dan l-obbligu ġie diskuss ukoll fis-seduta tal-ewwel (1) ta' Ġunju 2022, meta xehed is-Sur Pierre Paul Gauci f'isem l-Awtorità Appellata. Matul il-kontroezami, huwa kkonferma li kien hemm dewmien sistematiku fil-preżentazzjoni tad-dokumenti finanzjarji hekk kif mehtieg mill-liġi. Is-Sur Gauci sostna li kien hemm:

“systematic lateness in the submissions for whatever reason, including also the audited financial statements which for 2018 which relate to the action taken by the Authority, has never been submitted.... with respect to the quarterly returns, the Institution submitted late in 18 times out of the 32 or 36...”

11. Illi għalhekk jidher b'mod ċar li in-nuqqas tas-Socjeta Appellanta sabiex tissodisfa l-obbligi tagħha fi żmien hekk kif stabillit fil-liġi, anke jekk f'ċerti każijiet id-dewmien seta' kien biss ta' ffit ġimghat, kien okkorenza ripetuta. Dan in-nuqqas ripetut jikkostitwixxi ksur serju tal-obbligi regolatorji imposti fuq entitajiet licenzjati taht il-Kap. 376.
12. Għaldaqstant, wiehed jsaqsi għaliex dan l-aggravju ġie mqajjem mis-Socjeta Appellanta meta l-fatti stess juru ksur ċar.
13. It-Tribunal għalhekk jiċhad dan it-tieni aggravju fl-intier tiegħu u jqis li ma jistax iservi bħala bażi valida sabiex id-deċiżjoni tal-Awtorità tiġi varjata jew biex il-licenza li giet irtirata terġa' tiġi mogħtija lura.
14. In-nuqqas persistenti ta' osservanza taż-żmien stabbilit għall-preżentazzjoni tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji huwa ċertament raġuni sufficjenti, skont l-Artikolu 6(1)(d) u (i) tal-Kap. 376, sabiex l-Awtorità tkun tista' tħassar, tissospendi jew tirrestringi licenza jew registrazzjoni maħruġa lill-istituzzjoni finanzjarja.
15. Għaldaqstant, it-talba tas-Socjeta Appellanta abbażi tal-ewwel żewġ aggravji ma tistax tiġi milqugħa.

Decide

Għaldaqstant, in vista tal-premess u fid-dawl tad-deċiżjoni tat-Tribunal tat-8 ta' Frar 2023, dan it-Tribunal:

1. Jiċhad l-appell mressaq mill-Appellanta fir-rigward tal-ewwel żewġ aggravji; u
2. Jikkonferma d-deċiżjoni tal-Awtorità appellata tas-7 ta' Awissu 2020.

Bl-ispejjeż kollha kontra l-istess Soċjetà Appellanta.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping, fluid strokes that form a complex, abstract shape. The signature is positioned in the upper right quadrant of the page.