



**FIL-QORTI ĊIVILI
(SEZZJONI TAL-KUMMERĊ)**

**IMĦALLEF
ONOR. IAN SPITERI BAILEY LL.M. LL.D.**

Illum I-Erbgha 23 ta' Marzu, 2022

Kawża Nru. 1

Rik. Nru. 15/2019 ISB

Dr Louis Cassar Pullicino bħala mandatarju speċjali ta' Stewarts Law LLP, soċjetà estera registrata l-Ingilterra bin-numru ta' registrazzjoni OC329883 u bl-indirizz ufficjali tagħha 5, New Street Square, London, EC4A 3BF

vs

Ulmart Holdings Limited (C73977)

Il-Qorti,

Rat ir-rikors ta' Dr Louis Cassar Pullicino bħala mandatarju speċjali ta' Stewarts Law LLP, soċjetà estera registrata l-Ingilterra bin-numru ta' registrazzjoni OC329883, pprezentat fit-18 ta' Gunju 2019, li permezz tiegħu huwa espona bir-rispett:

1. *Illi Ulmart Holdings Limited hija soċjetà b'responsabbiltà limitata li oriġinarjament kienet reġistrata fil-British Virgin Islands bin-numru ta' reġistrazzjoni 1596687. Sussegwentement, is-soċjetà intimata bidlet id-domicilju tagħha għal Malta bin-numru ta' reġistrazzjoni C73977 u għalhekk illum il-ġurnata hija soċjetà Maltija (ara kopja tal-avviż tal-bdil fil-domicilju annessa hawn taħt u mmarkata bħala **Dok UHL 1**). Is-soċjetà intimata hija holding company u tiddejjeni ishma f'soċjetajiet oħra (ara kopja tal-Memorandum & Articles of Association annessa hawn taħt u mmarkata bħala **Dok UHL 2**);*

2. *Illi s-soċjetà intimata hija debitur tas-soċjetà esponenti fl-ammont ta' €252,503.53 (mittejn tnejn u ħamsin elf, ħames mija u tlieta Ewro, u tlieta u ħamsin ċenteżmi) għal servizzi legali li ġew provduti mis-soċjetà esponenti;*

3. *Illi din is-somma tinkludi s-somma prinċipali ta' €186,957.69 (mija sitta u tmenin elf, disa' mija, sebgħa u ħamsin Ewro, u disgħa u sittin ċenteżmi), kif ukoll is-somma ta' €49,744.76 (disgħa u erbgħin elf, seba' mija, erbgħa u erbgħin Ewro u sitta u sebgħin ċenteżmi) rappreżentanti spejjeż legali, u s-somma ta' €15,801.08 (ħmistax-il elf, tmien mija u wieħed Ewro, u tmien ċenteżmi) rappreżentanti imgħaxijiet legali parzjali sad-data tas-sentenza, ibbażati fuq r-rata ta' tmienja fil-mija (8%) fis-sena, liema kreditu ġie kanonizzat permess ta' sentenza tas-Senior Courts Costs Office tal-Qrati Rjali tal-Ġustizzja ġewwa Londra, l-Ingilterra, ippresedut minn Master Haworth, fl-ismijiet *Stewarts Law LLP vs. Ulmart Holdings Limited*, bin-numru PHW 1707060 (annessa hawn taħt u mmarkata bħala **Dok UHL 3**) u liema somma totali hija ekwivalenti għal £223,375.38 (mittejn tlieta u għoxrin elf, tliet mija, ħamsa u sebgħin Liri Sterlina, u tmienja u tletin ċenteżmi) skont ir-rata tal-kambju tad-data effettiv u cioè d-data tas-sentenza: l-24 ta' Ottubru 2018, u liema sentenza tikkostitwixxi titolu eżekuttiv taħt ir-Regolament tal-Unjoni Ewropeja Nru 1215/2012 tat-12 ta' Diċembru 2012 dwar il-ġurisdizzjoni u r-rikonoxximent u l-eżekuzzjoni ta' sentenza fi kwistjonijiet ċivili u kummerċjali ("**is-Sentenza**") u dan oltrè l-imgħax legali fuq is-sorte ta' tmienja fil-mija (8%) annwu mid-data tas-sentenza sad-data tal-pagament effettiv;*

4. *Illi s-soċjetà esponenti qed tippreżenta dan ir-rikors wara li diġà ottjeniet ipoteka ġudizzjarja ġenerali a bażi ta' dik is-Sentenza fis-16 ta' April 2019, fil-kuntest ta' proċeduri għall-istralċ tal-istess kumpannija inizzjati minn parti terza, u cioè Ledaro Investments S.A., fl-ismijiet *Refalo John Dr Noe v Ulmart Holdings Limited (C73977)* u b'rikors numru 10/2018/JZM. Is-soċjetà esponenti qegħda tal-fehma li l-partijiet f'dawk il-proċeduri, inkluż l-intervenuta in kawża Donna Union Foundation, liema parti hija azzjonista tas-soċjetà intimata, ippreżentaw rikors għas-sospenszjoni ta' dawk il-*

proċeduri. Is-soċjetà esponenti għalhekk qed tippreżenta dan ir-rikors sabiex tissalvagwardja l-interessi tagħha;

5. *Illi s-soċjetà intimata hija insolventi u ma tistax tħallas id-djun tagħha. B'mod partikolari, jidher illi s-soċjetà intimata m'għandhiex biżżejjed assi sabiex tħallas id-dejn dovut lis-soċjetà rikorrenti;*

6. *Illi s-soċjetà intimata għalhekk għandha tiġi xolta u stralċjata minn din l-Onorabbli Qorti peress illi ma tistax tħallas id-djun tagħha kif ingħad u kif ser jiġi ampjament ippruvat matul dawn il-proċeduri, u dan ai termini tal-Artikolu 214(2)(a)(ii) tal-Kap 386 tal-Liġijiet ta' Malta;*

7. *Illi għalhekk is-soċjetà esponenti estera tinsab kostretta illi tipproċedi b'dan ir-rikors sabiex tissalvagwardja l-interessi tagħha.*

GĦALDAQSTANT u in vista tas-suespost, ir-rikorrent noe jitlob bir-rispett illi din l-Onorabbli Qorti jogħgobha, prevja kwalsiasi dikarazzjoni neċessarja u opportuna:

(i) *Tiddikjara u tiddeċiedi li s-soċjetà intimata mhijiex f'qagħda li tħallas id-djun tagħha ai termini tal-Artikolu 214(2)(a)(ii) tal-Kap 386 tal-Liġijiet ta' Malta;*

(ii) *Tordna x-xoljiment u l-istralċ konsegwenzjali tas-soċjetà intimata a tenur tal-Artikolu 214(2)(a)(ii) tal-Kap 386 tal-liġijiet ta' Malta;*

(iii) *Tappunta amministratur provvizorju sabiex jieħu kontroll tal-assi kollha tas-soċjetà intimati u jaqdi dawk il-funzjonijiet indikati lill-mill-Qorti, u tagħtih dawk il-poteri kollha li l-Qorti jidhrilha xierqa u opportuni fiċ-ċirkostanzi li jkun eżerċitabbli taħt dawk il-kondizzjonijiet kollha li din l-Onorabbli Qorti jidhrilha xierqa;*

(iv) *Tagħti kull provvediment ieħor opportun sabiex jinħatar stalċarju u jiġi kondott l-istralċ konsegwenzjali tas-soċjetà intimata ai termini tal-Kap 386 tal-Liġijiet ta' Malta.*

Bl-ispejjez u b'riserva għal kwalsiasi azzjoni ulterjuri spettanti lis-soċjetà attriċi estera.

Rat id-dokumenti li kienu prezentati mar-rikors (Dok UHL 1 sa Dok UHL 3) (fol 4 sa fol 41).

Rat id-digriet taghha (kif diversament preseduta) tat-15 ta' Lulju 2019 fejn ir-rikors kien appuntat ghas-smigh ghall-udjenza tal-15 ta' Lulju 2019 fl-9:00am.

Rat ir-Risposta ta' Ulmart Holdings Limited (C 73977) pprezentata fil-5 ta' Awissu 2019 u li permezz taghha hija esponiet illi hija kienet qeghda ttrispingi t-talbiet tar-rikorrent noe ghall-istralc tal-istess kumpanija, fuq zewg premessi:

- a. *Fir-rigward tat-talba ghall-hatra ta' amministratur provvizorju, il-kumpanija intimata ma ghandiex attivita' kummercjali ossia negozju proprju ghaliex hija effettivament kostitwita u tiffunzjona biss bhala holding company u l-attivita' taghha hija limitatament iz-zamma ta' azzonijiet f'sussidjarji (prelevantament fir-Russja), tramite liema sussidjarji jigi gestit in-negozju effettiv tal-grupp. Ghaldaqstant l-assi principali tal-kumpanija esponenti jinsabu fizikament gewwa r-Russja fi hdan is-sussidjarji taghha. Inoltre, l-affarijiet tal-kumpanija intimata qeghdin jitmexxew b'governanza tajba. Ghaldaqstant m'hemm l-ebda htiega li jigi mahtur amministratur provvizorju.*
- b. *Fir-rigward tat-talba ghax-xoljiment u konsegwenti stralc tal-kumpanija intimata, il-kumpanija intimata ttrileva illi, mill-informazzjoni li ghandha, l-assi tal-kumpanija intimata jeccedu d-djun taghha.*

Semghet ix-xhiedha prodotti.

Rat l-affidavits ta' Philippa Mary Charles.

Rat id-dokumenti kollha annessi u pprezentati.

Rat illi fl-udjenza tas-16 ta' Novembru 2020 l-attur noe. ghalaq il-provi tieghu.

Rat illi fl-udjenza tal-11 ta' Frar 2021 id-difensur tas-socjeta' intimata talab zmien sabiex iressaq il-provi tieghu.

Rat illi fl-udjenza tas-27 ta' Settembru 2021 id-difensur tas-socjeta' intimata rega' talab zmien peress illi kien qed isib diffikulta' jikkomunika mal-patrocinati tieghu, u l-Qorti akkordat l-ahhar differiment.

Ra in-nota tal-1 ta' Dicembru 2021 (fol 237) minn fejn jirrizulta illi d-difensuri tas-socjeta' intimata irrinunzjaw ghall-patrocinju taghha, u allura, fl-udjenza tal-1 ta' Dicembru 2021 inghata differiment sabiex is-socjeta' intimata tkun tista' tinkariga rapprezentant legali biex jitressqu l-provi taghha – haga li ma saritx u ghalhekk fl-udjenza tal-21 ta' Jannar, il-kawza thalliet ghad-decizjoni u li l-Qorti semghet it-trattazzjoni tal-abbli difensur tal-attur noe.

Ikkunsidrat:

Illi b'zieda ma' dak dikjarat fir-rikors promotur, ir-rikorrent noe l-**Avukat Louis Cassar Pullicino** xehed u qal¹ illi illi huwa ma kienx direttament involut fil-pretensjoni ta' kreditu illi d-ditta ta' Avukati li kien qed jirrapprezenta ghandha fil-konfront tas-socjeta' intimata, b'dana kollu kien accerta ruhu mid-decizjoni moghtija minn Qorti Ingliza u li me kien hemm ebda appell minnha, u allura, ai termini tal-Recast Brussels Regulation, is-sentenza de quo setghet tigi enforzata hawn Malta. Jghid illi in kwantu illi dik id-decizjoni ghandha effett dirett fil-gurisdizzjoni Maltija, huma kienu iskrivew ipoteka gudizzjarja f'Malta u istitwew l-odjerni proceduri.

Ix-xhud ikkonferma l-kontenut tar-rikors promotur. Jghid illi l-kreditu kien ghadu dovut u jispjega illi minn ricerka maghmula mal-MBR, kien jirrizulta illi minn meta giet domiciljata Malta, il-kumpannija qatt ma ppresentat audited accounts u financial statements.

Fl-ewwel affidavit taghha², **Philippa Mary Charles**, socju fid-ditta ta' Avukati Ingliza Stewarts Law, esebiet dokument dettaljat tal-istorja kollha ta' servizzi rezi mid-ditta msemmija lil Ulmart Holdings Limited, bbazati fuq tlett letters of engagement.

Hija taghti rendikont tal-hlasijiet akkont illi Ulmart Holdings Limited ghamlet, izda elenkat ukoll il-pendenzi li kien hemm. Tispjega illi meta id-ditta ta' Avukati Stewarts iprocediet quddiem il-County Court Money Claims Centre f'Mejju 2017, il-bilanc dovut kien ta' EUR169,891.64 fi drittijiet u EUR4,795.12 f'imghax akkumulati.

Tispjega illi fil-kors tal-process gudizzjarju msemmi kien hemm interim orders ghall-hlas izda s-socjeta' Ulmart Holdings Limited falliet milli taghmel dan, sakemm fil-25 ta' Ottubru 2018 inhareg il-Foinal Costs Certificate u s-socjeta' msemmija kienet ordnata thallas is-somma ta' EUR223,375.38 b'kollox.

Ix-xhud tispjega illi peress illi minkejja din l-ordni finali, Ulmart baqghet ma hallsitx, allura kellhom jittiehdu l-passi legali f'Malta biex tigi enforzata is-sentenza. Tghid illi f'kull stadju is-socjeta' Ulmart Holdings Limited dejjem tawwlet il-process ta' wegghidiet ta' hlas sakemm ma baqghetx aktar tidhol f'diskussjonijiet dwar modalita' u wegghda ta' hlas.

Ix-xhud esebiet kopja tad-dokumenti kollha relattivi.

Fit-tieni affidavit taghha³, l-istess xhud, esebiet decizjoni tal-*High Court of Justice in the Eastern Caribbean Supreme Court of the Territory of the Virgin Islands* datata 23 ta' Lulju 2018 fl-ismijiet Donna Union Foundation vs Koshigi Limited and Svoboda Corporation u tghid illi din kienet qed tesebiha sabiex tirrienforza l-hsieb taghghom wara dawn il-proceduri odjerni peress illi kien hemm il-biza' reali illi s-socjeta' Ulmart Holdings Limited tohrog l-assi taghha barra mill-gurisdizzjoni Maltija.

¹ Depozizzjoni 09.01.2020 (fol 54)

² Fol 62

³ Fol 218

Xehed ukoll **Neville Carabott**⁴, direttur ta' Ocorian Corporate Services (Malta) Limited li qal li l-kumpannija tieghu kienet giet mqabba minn Paul Pretlov, il-BVI Court Receiver, sabiex izommu l-kumpannija *in good standing* – pero` kienu qed isibu diffikulta' sabiex jaghmlu dan peress illi ma kienux qed jinghataw informazzjoni necessarja. Jghid illi kienu gew appuntati diretturi ta' Ulmart Holding Holdings sabiex dan isir, izda minhabba l-problemi riskontrati, partikolarment illi nformazzjoni ma kienux jircievu, allura huma rriżenjaw minn din il-kariga (vide fol 196).

Mitlub jaghti stampa tal-qagħda finanzjarja tal-kumpannija Ulmart Holdings Limited, ix-xhud wiegeb, minkejja illi agixxa ta' direttur, illi ma kienx jaf għaliex l-informazzjoni qatt ma wasslet għandu u kien għalhekk illi taw in-notice tar-riżenja. Jispjega biss illi qua holding company, il-kumpannija hija passiva hafna u l-uniku attivita' finanzjarja geġ mis-sussidjarji tagħha bbażati ir-Russja.

Jispjega illi Ulmart Holdings Limited la għandha awditur f'Malta u allura wisq anqas illi gew registrati audited accounts mar-Registatur.

Jghid ukoll illi l-assi tal-kumpannija huma l-ismha illi hija tiddetjeni fil-kumpanniji fir-Russja. Dwar il-liabilities, ma setghax jaghti wisq informazzjoni kemm minhabba l-fatt illi jirrizulta illi hemm dizgwid bejn is-socji Russi u kif ukoll peress illi l-Court Receivers, jekk mhux mill-BVI jew mir-Russja, ma pprovdewx informazzjoni, għaliex, fi kliemu, anke s-sussidjarji jinsabu xjolti jew fi process ta' stralc.

Jispjega illi huwa konxju illi hemm kredituri oħrajn, izda qatt ma gie pprovdut bil-lista ta' kredituri.

Ikkunsidrat ulerjorment:

Illi l-provi kollha prodotti mir-rikorrent noe ma humiex bl-icken mod kontradetti mis-socjeta' intimata, li minn naha tagħha ma ressqet ebda provi.

Illi b'dana kollu ir-rikorrent noe xorta wahda kien jinhtieglu illi jressaq l-ahjar provi fid-dominju tieghu sabiex din il-Qorti tkun tista' tezercita id-diskrezzjoni tagħha fid-dawl tat-talbiet mressqa.

Illi dwar l-ewwel raguni mogħtija għall-kontestazzjoni tat-talbiet promoturi, ossia illi s-socjeta' Ulmart Holdings Limited hija holding company u l-assi tagħha jinsabu fil-kumpanniji sussidjarji tagħha fir-Russja, ma jidhix illi l-partijiet mhumiex jaqqblu dwar dan.

Illi fir-rigward tat-tieni raguni, cioe`, illi l-assi tal-kumpannija jeccedu d-djun tagħha, irid jinghad illi ma tressqu ebda provi fir-rigward, u frankament, minhabba appuntu inadempjenza da parti tar-rapprezentanti tas-socjetatijiet fir-Russja, meta naqqsu illi jipprovu l-informazzjoni, din il-provi ma setghat qatt tingieb. Anzi kien l-istess kreditur/hawnekk rikorrenti noe. illi illi b'mod rett u korrett ttenta igib il-prova ta' x'assi

⁴ Fol 182

għandha il-kumpanija intimata – imma għar-raguni hawn fuq mogħtija, dan ma kienx possibbli.

L-Art. 218(1)(b) tal-KAP 386 tal-Ligijiet ta' Malta

Din id-dispozizzjoni tipprovdi illi kreditur jista' jressaq talba għall-istralc ta' kumpanija ai termini tal-artiklu 214(2)(a)(ii) :

218. (1) Talba lill-qorti (aktar 'il quddiem imsejha "rikors għal stralc") għal –

(a) stralc ta' kumpanija mill-qorti skont l-artikolu 214(1)(a);

(b) xoljiment u stralc ta' kumpanija mill-qorti skont l-artikolu 214(2)(a); jew

(c) xoljiment u stralc ta' kumpanija skont l-artikolu 214(2)(b),

*għandha ssir b'rikors li jista' jsir jew mill-kumpanija wara decizjoni tal-laqqgħa generali jew mill-bord tad-diretturi tagħha jew minn xi detentur ta' obbligazzjoni, **kreditur jew kredituri**, jew minn xi kontributorju jew kontributorji:*

Iżda rikors skont il-paragrafi (b) jew (c) jista' wkoll isir minn xi azzjonist jew direttur tal-kumpanija

Ma jirrizulta ebda dubbju f'mohh din il-Qorti illi r-rikorrent noe, in rappresentanza ta' Stewarts Law LLP, huwa kreditur tas-socjeta` intimata b'decizjoni illi għaddiet in gudikat, u li tagħmlu kreditur f'ammont cert, likwidu u dovut.

L-azzjoni attrici hija bbazata esklussivament fuq l-Art. 214(2)(a)(ii) tal-KAP 386 tal-Ligijiet ta' Malta

Id-disposizzjoni tal-KAP 386 li abbazi tagħha hija msejjsa din il-procedura huwa l-artiklu **214(2)(a)(ii)**, jipprovdi hekk:

kumpanija għandha tkun xolta bil-qorti fil-każijiet li ġejjin –

il-kumpanija ma tkunx tista' tħallas id-djun tagħha;

Kif jirrizulta anke mid-deposizzjoni ta' l-Avukat Louis Cassar Pullicino fuq domanda tal-Qorti, l-azzjoni odjerna hija bbazata fuq il-fuq msemmi artikolu fl-isfond tal-Artikolu **214(5)(b) tal-KAP 386** li ighid:

Għall-finijiet tas-subartikolu (2)(a)(ii), kumpanija titqies li ma tkunx tista' tħallas id-djun tagħha (b) jekk ikun ippruvat għas-sodisfazzjon tal-qorti li l-kumpanija ma tkunx tista' tħallas id-djun tagħha, meta din tqis ukoll il-passiv kontingenti u prospettiv tal-kumpanija.

Il-Qorti ser taghmel ampja referenza ghal dak li gja gie minnha diskuss u deciz fil-kawza **Kenneth Xuereb vs Weber Constuction Limited et**⁵ u ser taghmel taghha tali insenjament ghal finijiet ta' din il-kawza.

Fit-test bl-Ingiliz id-disposizzjoni tal-ligi taghna taqra hekk :-

For the purposes of subarticle (2)(a)(ii), a company shall be deemed to be unable to pay its debts ... if it is proved to the satisfaction of the court that the company is unable to pay its debts, account being taken also of contingent and prospective liabilities of the company.

Fl-Insolvency Act 1986, insibu disposizzjoni li tixbah dik tal-ligi taghna, ghalkemm mhijiex l-istess.

Il-qorti qeghda tirreferi ghall-Art 123(2) tal-Insolvency Act 1986 li jaqra hekk

—

A company is also deemed unable to pay its debts if it is proved to the satisfaction of the court that the value of the company's assets is less than the amount of its liabilities, taking into account its contingent and prospective liabilities.

Id-divergenza bejn il-legislazzjoni Ingliza u dik Maltija hija li filwaqt li fil-kaz tal-Maltija, il-mizura hija semplici : u cioe` the company is unable to pay its debts account being taken also of contingent and prospective liabilities of the company, fil-kaz tal-ligi Ingliza, il-kriterju huwa divers ghaliex il-Qorti tkun trid tqis illi : the value of the company's assets is less than the amount of its liabilities ... billi tiehu kont tal- ... contingent and prospective liabilities.

Ghal din il-qorti, id-differenza hija ta` sostanza mhux ta` drafting ; fl-istess waqt, hija tal-fehma li xorta ghandha tfittex sintesi bejn id-disposizzjoni tal-ligi taghna u dik tal-ligi Ingliza. Din is-sintesi hija mehtiega sabiex tinghata tifsira aktar preciza ghal dawk li huma contingent and prospective liabilities li jsibu l-fonti taghhom fil-qasam tal-kontabilita`.

Bid-debiti riservi, u tenut kont tad-disparita` fid-disposizzjonijiet ta` bejn il-ligi Ingliza u dik taghna, il-qorti sejra tirreferi ghal dak li tghid id-dottrina Ingliza dwar dak li huwa maghruf bhala balance sheet insolvency meta abbinat mal-Art 123(2) tal-Insolvency Act 1986 tar-Renju Unit.

Fil-Pag 19 tal-ktieb Insolvency Law – Corporate and Personal (op. cit.) jinghad hekk :-

In determining whether the assets are outweighed by the liabilities a court is able to take into account contingent and prospective liabilities, but not contingent and prospective assets [Byblos Bank SAL v. Al-Khudhairy (1986) 2 BCC99, 549 (CA)] It has been said that "liabilities" is a broad term compared with "debts" [Re A debtor (No 17 of 1966)

⁵ 16/2018JZM deciza 18.03.2021

(1967) Ch 590 ; (1967) 1 All ER 668]. "Liabilities" is defined for the purposes of winding up in rule 13.12 (4) to mean "a liability to pay money or money's worth, including any liability under an enactment, any liability for breach of trust, any liability in contract, tort or bailment and any liability arising out of an obligation to make restitution". Then rule 13.12 (3) states that it is immaterial whether the liability is present or future, whether it is certain or contingent, or whether its amount is fixed or liquidated, or is capable of being ascertained by fixed rules or as a matter of opinion. Clearly with this test it is only possible to take into account the assets owned by the company including the uncalled capital of the company [Re National Livestock Insurance Co (1858) 26 Beav 153; 53 ER 855 ...

Fil-Pag 114 tar-Raba` Edizzjoni (2011) ta` Principles of Corporate Insolvency Law (Sweet & Maxwell) Roy Goode ighid :-

The idea underlying this test ... is that it is not sufficient for the company to be able to meet its current obligations if its total liabilities can ultimately be met only by the realisation of its assets and these are insufficient for the purpose ...

Fil-Pag 130 ikompli hekk –

The mere excess of liabilities over assets is not in itself determinative. What has to be shown is that by reason of the deficiency of its assets the company has reached the point of no return.

Fil-Pag 134 sa 136, l-awtur jittratta l-contingent liability billi jghid hekk –

To give the phrase "contingent liability" any meaning we must restrict it to a liability or other loss which arises out of an existing legal obligation or state of affairs but which is dependent on the happening of an event which may or may not occur. Many of the cases have stressed the need for the liability to arise out of an existing obligation. ... in considering whether there is a contingent liability the court has regard to the existing commercial situation, not merely an existing legal obligation. In this regard, assistance can be derived from Financial Reporting Standard 12 which defines a contingent liability in the following terms :

(a) "A possible obligation that arises from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the entity's control ; or

(b) a present obligation that arises from past events but is not recognised because :

(i) it is not probable that a transfer of economic benefits will be required to settle the obligation ; or (ii) the amount of the obligation cannot be measured with sufficient reliability."

... the term “contingent liabilities” is ultimately not a term of art and its precise meaning will depend on its context. The court is thus entitled to have regard to commercial realities ...

Fil-Pag 136 u 137, l-awtur jittratta l-prospective liability u jghid hekk –

... The phrase “prospective liability” is neither a legal nor an accounting term of art. It has been judicially defined as : “ ... a debt which will certainly become due in the future, either on some date which has already been determined or some date determinable by reference to future events.”

... it has been described ... as unmatured liability which will inevitably ripen into a debt with the passage of time. Such a definition encompasses all forms of debitum in praesenti, solvendum in futuro including an indisputable claim for unliquidated damages which remains only to be quantified and will result in a debt far more than a nominal amount. “Prospective liability” thus embraces both future debts, the sense of liquidated sums due, and unliquidated claims..

Dwar l-Art 214(5)(b) il-Prim`Awla tal-Qorti Civili fis-sentenza taghha tat-28 ta` Meju 2003 fil-kawza “Axel John International AB vs Aluminium Extrusions Limited” qalet hekk –

Din il-kondizzjoni tista` tigi verifikata permezz tal-balance sheets wara li jigi kunsidrat jekk l-assets are less than its liabilities. Izda ... it is not sufficient for the company to be able to meet its current obligations if its total liabilities can ultimately be met only by the realisation of its assets over a lengthy period (Re : European Life Assurance Society 1869 LR 9 Eq 122).

Ghalhekk ma hemmx raguni ghaliex il-kredituri ghandhom joqghodu jistennew sakemm il-kumpannija tbiegh l-assets taghha biex forsi xi darba jithallsu.

Applikati dawn il-hsibijiet ghall-vertenza odjerna, il-Qorti ma tistghax tiskarta s-segwenti rizultanzi:

- a) Il-provi tar-rikorrenti noe. jibqghu mhux kontradetti;
- b) Is-socjeta' intimata ma ressqet ebda provi u ghalhekk wisq anqas ippruvat dak minnha eccepit fir-risposta;
- c) Illi s-socjeta' intimata hija *holding company* u l-unici assi illi ghandha huma ismha f'kumpanniji esteri;
- d) Illi f'tali kumpanniji esteri jirrizulta illi hemm id-dizgwid bejn is-socji u hemm anke proceduri ta' stralc taghhom quddiem il-Qrati fil-gurisdizzjonijiet rispettivi;
- e) Illi l-kumpannija baqghet ma hallsitx dak minnha dovut a bazi tad-decizjoni tal-Qorti Ingliza enforzata hawn Malta, anke jekk kien hemm diversi promessi ta' hlas li ma avveraw ruhom qatt kemm waqt u kemm wara li ntemmu dawk il-proceduri;

- f) Illi jidher illi hemm kredituri ohrajn illi magghom il-kumpannija intimata ghadha d-dejn;
- g) Illi tezisti biza' illi l-kumpannija tirriloka f'gurdizzjoni ohra;
- h) Illi l-kumpannija intimata mhix konformi mar-Registatur tas-Socjetajiet fl-obbligi legali taghha u tinsab minghajr awditur bil-konsegwenza illi mhux previsst illi din tirregolarizza ruha.
- i) Illi l-kumpannija tinsab prezenzjalment minghajr diretturi u ftit jidher illi hemm tama illi l-kumpannija tiehu decizjoni illi taffettwa l-hlas dovut lir-rikorrenti noe.
- j) Illi la d-diretturi li kienu appozitatment appuntati u lanqas id-difensuri legali tal-kumpannija f'dawn il-proceduri ma nghataw informazzjoni sewwa u utli sabiex jexercitaw il-funzjoni taghhom fl-interess taghha stess, u allura wisq anqas jista' jkun hemm tama illi l-kumpannija intimata ser thallas id-dejn taghha lil terzi.

Fuq rizultanzi bhal dawn, u tenut kont tad-dottrina u gurisprudenza citata aktar il-fuq mis-sentenza kkwotata, il-Qorti thoss li ghandha provi sodisfacenti u sal-grad rikjest mil-ligi ta` dak li huwa rikjest bl-Art 214(5)(b).

Accertat ghalhekk illi jirrizultaw ippruvati r-rekwiziti tal-Art 214(2)(a)(ii) u tal-Art 214(5)(b), il-Qorti ma ssibx diffikulta' tuza u tezercita d-diskrezzjoni taghha u tordna x-xoljiment u l-istralc tal-kumpannija intimata **Ulmart Holdings Limited**.

Fin-nuqqas ta' prova jew dikjarazzjoni kuntrarja, il-Qorti ghandha ghaliex tifhem ukoll illi dawn il-proceduri ghandhom jigu meqjusa bhala main insolvency proceedings ai termini tal-Artiklu 3 u 4 tar-**Regolament EU 2015/848** tal-20 ta' Mejju 2015.

GHALDAQSTANT, il-Qorti, fid-dawl tal-provvedimenti tal-KAP 386 hawn fuq ccitati, jidhrilha illi gew sodisfatti il-voti tal-ligi sabiex tkun tista` tghaddi biex takkolja it-talbiet tas-socjeta` rikorrenti u tenut kont ta` l-assjem ta` fatti u cirkostanzi li l-Qorti giet mgharrfa bihom, din il-Qorti qeghda:

1. **Tilqa' l-ewwel talba u tiddikjara** illi ai termini tal-artikolu 214(2)(a)(ii) tal-KAP 386 tal-Ligijiet ta' Malta, is-socjeta' intimata mhix f'qaghda illi thallas id-djun taghha mar-rikorrenti noe;
2. **Tilqa' t-tieni talba u tiddikjara** x-xoljiment u l-istralc tas-socjeta' intimata **Ulmart Holdings Limited C-73977** a tenur tal-Artikolu 214(2)(a)(ii) tal-Kap 386 tal-Ligijiet ta' Malta u dan b'effett mit-18 ta' Gunju 2019 ai termini tal-Artikolu 223(1) tal-KAP 386 tal-Ligijiet ta' Malta;
3. **Tichad it-tielet talba** peress illi tqis superfluwu il-hatra ta' amministratur provvizorju.
4. **Fid-dawl tar-raba' talba, tinnomina u tahtar stralcatarju** tas-socjeta' **Ulmart Holdings Limited (C-73977)** lir-**Ricevitur Ufficjali** u taghti lill-istralcarju s-setghat u d-dmirijiet kollha li huma previsti fil-Kap 386 tal-Ligijiet ta' Malta, fosthom illi:

- a) Wara li jikseb dikjarazzjoni dwar il-qagħda tal-kumpannija de quo, ai termini tal-Artiklu 226 tal-KAP 386 tal-Ligijiet ta' Malta, jagħmel rapport lill-Qorti ai termini tal-artiklu 227 tal-istess KAP 386,
- b) Jagħmel il-verifiki kollha necessarji u opportuni dwar l-assi u d-djun tal-kumpannija de quo u jekk ikun il-kaz, jirraporta dwar il-gradwazzjoni tad-djun.
- c) Jiehu taht il-kustodja u l-kontroll tieghu kwalsiasi assi illi talvolta l-kumpannija **Ulmart Holdings Limited (C-73977)** jista' għandha, u dan ai termini tal-Artiklu 237 tal-KAP 386 tal-Ligijiet ta' Malta.
- d) Jagħmel u jiddefendi kwalsiasi azzjoni jew proceduri legali fl-isem u l-interess tal-kumpannija de quo.
- e) Jirrelata dwar il-mizuri mehtiega għall-harsien ta' kwalsiasi assi li l-kumpannija jista' għandha,

5. **Tordna** lill-istralcjarju sabiex jipprezenta rapport tal-hidma tieghu sa qabel l-udjenza li jmiss.

6. **Tordna** li l-ispejjez u drittijiet kollha naxxenti minn dan il-procediment, inkluzi l-ispejjez kollha tal-istralc komprizi l-ispejjez u d-drittijiet tal-istralcjarju, għandhom jithallsu mir-rikorrenti noe u minn dik intimata in solidum bejniethom.

Finalment, il-Qorti qed tordna illi mingħajr dewmien ir-Registratur tal-Qrati jgħaddi kopja legali ta' din id-decizjoni lir-Ricevitur Ufficjali u lir-Registratur tal-Kumpanniji u qed thalli l-istralc għar-rapport ta' l-istess Ricevitur Ufficjali.

Onor. Ian Spiteri Bailey
Imhalled

Marisa Bugeja
Deputat Registratur