



MALTA

QORTI TAL-APPELL
(Sede Inferjuri)

ONOR. IMĦALLEF
LAWRENCE MINTOFF

Seduta tal-10 ta' Jannar, 2024

Appell Inferjuri Numru 19/2023 LM

Corporate & Commercial FX Services Limited (C 50469)
(*'l-appellanta'*)

vs.

Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta
(*'l-appellata'*)

Il-Qorti,

Preliminari

1. Dan huwa appell magħmul mis-soċjetà rikorrenti **Corporate & Commercial FX Services Limited (C 50469)** [minn issa 'l quddiem 'is-soċjetà appellanta'] mid-deċiżjoni tat-Tribunal Dwar Servizzi Finanzjarji [minn issa 'l quddiem 'it-Tribunal'] tat-8 ta' Frar, 2023, [minn issa 'l quddiem 'id-deċiżjoni

appellata'] fil-konfront tal-intimata **I-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta** [minn issa 'l quddiem 'l-Awtorità appellata'], li permezz tagħha ddecieda billi çaħad l-appell tal-imsemmija soċjetà rikorrenti, u għalhekk anki t-talba tagħha sabiex ibiddel id-deċiżjoni tal-Awtorità appellata billi tingħata direzzjoni li l-liċenzja tagħha kienet ġiet irtirata permezz tal-ittra tagħha tal-1 ta' Ġunju, 2020, bl-ispejjeż kontriha.

Fatti

2. Il-fatti tal-proċeduri odjerni jirrigwardaw l-imsemmija deċiżjoni tal-Awtorità appellata li ġiet ikkomunikata lis-soċjetà appellanta permezz ta' ittra tas-7 ta' Awwissu, 2020, u dan sussegwenti għal spezzjoni li twettqet fir-rigward tal-operat tagħha, f'liema ittra ngħad is-segwenti:

“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 The licence of the Institution is hereby being withdrawn in terms of article 6(1)(d) and (i) of the Act.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 78 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.”

Jirrizulta li din l-ittra tal-Awtorità appellata ntbagħtet proprju wara li fl-1 ta' Ġunju, 2020 is-soċjetà appellanta kienet informatha li hija kienet ser tirtira l-liċenzja tagħha, u għalhekk sostniet mill-bidunett li ma kien hemm l-ebda ħtieġa li l-Awtorità appellata tieħu decizjoni fil-konfront tagħha.

Id-deċiżjoni appellata

3. It-Tribunal ikkonstata u ddecieda kif ġej:

“Ikkunsidra:

- 1. Illi jirrizulta li s-soċjetà Appellanta kienet soġġetta għal spezzjoni kemm mill-Awtorità Appellata kif ukoll mill-FIAU.*
- 2. Illi l-Appellanta però ssostni illi minħabba numru ta' ċirkostanzi, fl-1 ta' Ġunju 2020 (fn. 1 Ara l-ittra tal-1 ta' Ġunju 2020 tal-Avukat Mifsud esebita bħala Doc 10.0 man-nota tal-Awtorità tas-16 ta' Ġunju 2021.) hija kienet volontarjament ċediet il-liċenzja lilha mogħtija mill-Awtorità Appellanta.*
- 3. Illi b'dan, l-Appellanta issostni illi l-Awtorità Appellata ma kelliex il-ħtieġa li toħroġ id-deċiżjoni tagħha tas-7 ta' Awwissu 2020 (id-Deċiżjoni (fn. 2 Esebita bħala Doc. 11 man-nota tal-Awtorità tas-16 ta' Ġunju 2021) permezz ta' liema l-Awtorità appellata irtirat (“withdrawn”) il-liċenzja tal-Appellanta skont l-artikolu 6(1)(d) u (i) tal-Kap. 376 tal-Liġijiet ta' Malta, u dan peress illi l-istess liċenzja kienet ġiet volontarjament ċeduta mis-soċjetà Appellanta fl-1 ta' Ġunju 2020.*
- 4. Illi t-talba tas-soċjetà Appellanta, hekk kif dedotta fit-talba tagħha fir-rikors promotur, u li fuqha jrid jiddeciedi dan it-Tribunal (fn. 3 Ara fost l-oħrajn Francis Refalo noe vs Jason Azzopardi et (Appell 7/10/1997), hija ċara u limitata għat-talba tas-soċjetà Appellanta li d-deċiżjoni tas-7 ta' Awwissu 2020 tiġi varjata b'dan illi tingħata direzzjoni li l-liċenzja ġiet rtirata permezz tal-ittra tal-1 ta' Ġunju 2020.*

5. *Illi l-Awtorità ma taqbilx ma' dan u filwaqt li wiegħbet għal kull premessa imressqa mis-soċjetà Appellanta fir-rikors promotur tagħha, u dan in sostenn tal-posizzjoni tagħha hekk kif kontenuta fid-Deciżjoni tagħha, tgħid illi entità regolata taħt il-Kap. 376 ma tistax semplicement iċċedi il-liċenza tagħha. Tgħid illi kien hemm raġunijiet suffiċjenti sabiex l-Awtorità tkompli issostni il-posizzjoni tagħha u tirrevoka l-istess liċenza skont kif minnha deciż permezz tad-Deciżjoni.*
6. *Illi allura, il-vertenza li fuqha dan it-Tribunal qiegħed jintalab li jiddeciedi huwa jekk l-Awtorità Appellata tistax tirtira l-liċenza ta' entità regolata għal dawk ir-raġunijiet li jidrulha xierqa, meta l-istess entità regolata tkun, preċedentement, ċediet il-liċenza tagħha volontarjament. Illi dan qiegħed jerġa' jiġi ribadit għaliex is-soċjetà Appellanta, fl-unika talba tagħha fir-rikors promotur tagħha, illimitat it-talba tagħha li d-deciżjoni tas-7 ta' Awwissu 2020 tigi varjata b'dan illi tingħata direzzjoni li l-liċenza giet rtirata permezz tal-ittra tal-1 ta' Ġunju, 2020.*
7. *Illi mill-fatti jirriżulta illi s-soċjetà Appellata kienet soċjetà regolata sabiex toffri "payment service" a bażi ta' liċenza maħruġa lilha mill-Awtorità appellata taħt il-Kap. 376 tal-Liġijiet ta' Malta fit-8 ta' Mejju 2013.*
8. *Illi fit-23 ta' April 2020 l-Awtorità Appellata ħarġet minded letter (fn. 4 Esebata bħala Doc. 8.0 man-nota tal-Awtorità tas-16 ta' Ġunju 2021.) fejn hija għarfet lis-soċjetà Appellanti b'xi "potential regulatory breaches" da parti tagħha. Dawn kienu jikkonċernaw "Governance and Structure", "Financial Statements and Statutory Returns" u "Responsibility of Officers".*
9. *Illi l-Appellanta wiegħbet għal din permezz ta' ittra tat-8 ta' Mejju 2020 (fn. 5 Esebata bħala Doc. 9.0 man-nota tal-Awtorità tas-16 ta' Ġunju 2021. L-ittra hija bla data però ma jidherx li hemm kontestazzjoni li l-ittra li għaliha tirreferi l-Appellanta bħala l-ewwel tewgħiba tagħha għall-minded letter hija din.) u ittra tal-legali tagħha tal-1 ta' Ġunju 2020. F'din tal-aħħar l-Appellanta volontarjament ċedit il-liċenza tagħha (fn. 6 Vide l-aħħar paragrafu tal-ittra):*

My client is well aware of the strategy taken by MFS and FIAU in respect of CCFX and other small licenced organisations. In view of this, my client is hereby giving notice that it is voluntarily surrendering its licence referred to in your letter in terms of Article 6(1)(a) of the Financial Institutions Act. It will suspend all its commercial activities on 1 June 2020. Therefore, any notification in terms of Article 6(7) and (9) of the Act, shall mention that the licence is being withdrawn by CCFX.

10. *Illi minkejja din l-ittra tal-1 ta' Ġunju 2020, l-Awtorità mexxiet bid-Deciżjoni tas-7 ta' Awwissu 2020 u fl-istess deciżjoni irtirat il-liċenza tal-Appellanta. Illi fid-*

Deciżjoni, ir-rilaxx volontarju tal-liċenza da parti tal-Appellanta m'hijiex waħda mir-raġunijiet tant illi dan il-fatt lanqas biss jissemma fid-Deciżjoni.

11. *Illi jidher li l-Appellanta kienet qiegħda issib ruħha f'diffikultajiet mill-aspett ta' governanza u aspetti relatati. Spiċċat b'numru ta' diretturi anqas minn dak previst u kellha diffikultajiet oħra, li uħud minnhom kienu ukoll identifikati mill-FIAU, tant li din tal-aħħar kienet ħarġet "sanction letter" fil-31 ta' Diċembru 2019. Anke qabel ma irċeviet il-minded letter, is-soċjetà Appellanta kienet bdiet tieħu azzjoni sabiex tnaqqas l-attività tagħha u skont hi, kienet itterminat is-servizz offrut lill madwar 80% tal-klijenti tagħha li hija qieset bħal ta' riskju iżjed minn normal "average". Wara l-azzjoni tal-FIAU kienet ukoll bdiet proċess gradwali ta' winding down tal-attivitàjiet tagħha. Hawn issir referenza għall-affidavit ta' Jorge Pio Celemin Gomez (fn. 7 Esbit in atti tramite nota tal-21 ta' April 2021) fejn huwa spjega il-problema li kienet qed titfaċċa l-Appellanta anke minħabba ċirkostanzi ta' bad publicity li kienet qiegħda titfaċċa Malta. Huwa jsostni illi l-appellanta kienet diġà "made preparation to terminate all operations in Malta and move to another jurisdiction" qabel ma inħarġet il-minded letter ta' April 2020, li skont l-Appellanta waslet għand is-soċjetà Appellanta fis-27 ta' Mejju 2020 (fn. 8 Jidher li hemm konfużjoni fuq meta giet notifikata il-minded letter u dan għaliex skont l-Awtorità, l-ewwel risposta (doc. 9) li kienet daħlet da parti tas-soċjetà Appellanta u li hija bla data kienet waslet għand l-Awtorità fit-8 ta' Mejju 2020. Minn naħa l-oħra is-soċjetà Appellanta tgħid illi din l-ittra waslet għandha fis-27 ta' Mejju 2020 tant illi anke fl-ittra tal-1 ta' Ġunju 2020 issir referenza għal fatt illi il-minded letter waslet fis-27 ta' Mejju 2020.).*
12. *Illi il-minded letter tal-Awtorità maħruġa fit-23 ta' April 2020 kienet ċara u inekwivoka stante li kienet ibbażata fuq fatti pjuttost oġġettivi. Iżda, is-soċjetà Appellanta, apparti li tirribatti dak avvanzat kontriha, għazlet illi iċċedi volontarjament il-liċenza tagħha.*
13. *Illi dan, skont is-sottomissjoni tal-Appellanta, kellu jaġġhaq il-kapitolu u d-Deciżjoni ma kienetx neċessarja jew meħtieġa.*
14. *Illi l-Awtorità tgħid mod ieħor u ssostni illi entità regolata ma tistax taqbad u ċċedi il-liċenza tagħha u b'daqshekk tagħlaq il-kapitolu regolatorju tagħha. Tirreferi ukoll għall-Artikolu 6(1)(a) tal-Kap 376 li jgħid illi:*
 6. (1) L-Awtorità kompetenti tista' tħassar, tissospendi jew tirrestringi liċenza jew registrazzjoni maħruġa lill-istituzzjonijiet finanzjarja fejn:

- (a) l-istituzzjoni finanzjarja espressament tirrinunzja għal-liċenza jew għar-registrazzjoni.
15. Illi tajjeb illi jiġi rilevat illi anke fl-ittra tal-1 ta' Ġunju 2020, l-Appellanta irriferit għall-istess artikolu meta hija ċediet il-liċenza tagħha.
16. Illi fil-fehma tat-Tribunal, il-Liġi hija ċara, u ċioe illi entità regolata tista' tirrinunzja għal-liċenza, iżda b'dana kollu, din hija waħda mir-raġunijiet a baži ta' liema l-Awtorità **tista'** (fn. 9 emfazi miżjuda) tħassar, tissospendi jew tirrestringi liċenza. Dan ifisser illi ma jeżistix, f'dan il-qasam, il-prinċipju illi persuna li għandha liċenza, tista' tirrinunzja għal tali liċenza b'mod unilaterali u b'hekk ma tibqax soġġetta għar-regim regolatorju naxxenti minn dik il-liċenza.
17. Illi fuq kollox dak li tgħid il-Liġi jirrifletti prinċipju bażiku. Entità regolata, minkejja li tottjeni liċenza b'mod liberu u volontarju, ma tistax toħroġ mill-qafas regolatorju bl-istess mod li daħlet bih. U dan għaliex entità regolata neċessarjament għandha tkun soġġetta għal qafas regolatorju sa dak il-mument illi dak li għalih hija kienet regolata jiġi konkluż b'mod korrett u in piena osservanza tar-regolamenti li jirregolaw dik l-attività. Wieħed irid iżomm f'moħħu illi attività regolata tattira regim regolatorju speċjali u speċifikament intiż fuq kollox sabiex jiżgura l-integrità, responsabilità u fiduċja (fn. 10 Ara Art. 5 Kap. 330 Liġijiet ta' Malta) Dan żgur qatt ma jista' jintlaħaq jekk entità regolata tista' toħroġ minn dan il-qafas b'mod unilaterali, meta trid hi u kif trid hi. Lanqas ma jagħmel sens illi dan ikun jista' jsir in segwitu ta' azzjoni ta' infurzar jew meta tinħareg minded letter. Dan l-argument huwa kontradittorju għar-raġuni bażika li għaliha attività għandha tkun regolata. Fl-aħħar mill-aħħar ir-regolamentazzjoni hija intiża sabiex tilhaq aspettativa ta' serjetà u fiduċja. Dawn huma elementi reċiproci li jiddependu fuq ir-regolatur, l-entità regolata u t-terzi li jinqadew bis-servizzi tal-entità regolata. Is-sempliċi ħsieb illi l-entità regolata tippretendi illi tista' toħroġ minn dan b'mod unilaterali huwa il-kuntrarju ta' dak kollu illi kull qafas regolatorju għandu jilhaq.
18. Illi dan huwa in suċċinct prinċipju li fuqu straħet l-Onorabbli Prim Awla tal-Qorti Ċivili fid-deċiżjoni tagħha fl-ismijiet **Allinvest Company Limited et. vs. X et (Rikors numru 888/13 JZM deċiża 30 ta' Marzu 2017)**. Illi f'dan il-każ, kumpannija li applikat sabiex tiġi xolta a baži tal-Kap. 396 sabet l-oġġezzjoni tal-Awtorità Appellata. U l-Onorabbli Qorti qalet hekk:

Fl-istess waqt meta kumpannija kostitwita skont il-Kap 386 imbagħad teżerċta mansjonijiet speċjali u speċifici li huma regolati b'leġislazzjoni speċjali u speċifika

hemm it-twettieq tal-obbligi tagħha jitwessa' bil-bosta u jaqbeż dak li huwa previst mil-liġi generali.

Fil-qasam tas-servizzi finanzjarji, għax jaf illi t-trasparenza, ir-responsabbiltajiet fiduċjarji, u l-kontabilità jġu l-ewwel u qabel kolloxx, il-legislatur ħaseb għal legiżlazzjoni kważi kważi *of strict liability* sabiex iħares b'mod legittimu u xieraq min jinvesti fil-konfront tal-operaturi tas-settur.

19. *Illi fl-assjem ta' dak li jipprovdi l-artikolu 6(1)(a) u dan il-prinċipju bażiku jassodaw il-posizzjoni tal-Awtorità Appellata illi hija kellha kull dritt li tkompli tirregola lill-Appellanta indipendentement mill-fatt illi din tal-aħħar volontarjament irrinunzjat għal-liċenza tagħha.*
20. *Illi għalhekk l-Awtorità kellha kull dritt li tkompli bl-azzjoni li kienet bdiet tramite il-minded letter u l-investigazzjoni li kienet inbdiet qabel dan. L-Awtorità kellha l-obbligu illi tieħu kull pass li kellha tieħu fil-konfront tas-soċjetà Appellanta. U fl-aħħar mill-aħħar tara illi in segwitu tal-kancellament tal-liċenza l-attività tal-kumpannija jingħalaq b'rispett assolut għad-drittijiet tat-terzi li użaw is-servizzi tal-Appellanta.*
21. *Illi kif digà ingħad, ir-rinunzja tal-liċenza da parti tas-soċjetà Appellanta hija raġuni waħda li a bażi tagħha l-Awtorità tista' tħassar liċenza. L-Awtorità setgħat għazlet illi fid-Deciżjoni tagħha hija tinkludi dan il-fatt ukoll bħala raġuni għalfejn il-liċenza kienet qiegħda tigi mħassra. Ĉertament li dan ma kien ser ibiddel xejn mill-fatt illi l-liċenza tal-Appellanta ġiet mħassra b'deciżjoni tal-Awtorità u dan għar-raġunijiet dedotti fid-Deciżjoni li, kif digà ingħad, seta' ukoll jinkludi bħala raġuni addizzjonali dak provdut fl-artikolu 6(1)(a). L-artikolu 6(1) jindika numru differenti ta' raġunijiet għalfejn l-Awtorità tista' tħassar liċenza, biċ-ċessjoni volontarja tal-istess liċenza tkun biss waħda mir-raġunijiet. Jekk hemm raġunijiet oħra ċertament illi l-Awtorità għandha kull dritt li tali tħassir ta' liċenza tkun ibbażata fuq iżjed minn raġuni waħda, basta dawn ikunu raġunijiet li jaqgħu taħt l-artikolu 6(1). Raġuni waħda ma tannullax raġunijiet oħra li seta' kien hemm u għaldaqstant is-soċjetà appellanta ma tistax tilmenta illi r-raġunijiet l-oħra ma baqgħux jissussistu għaliex kien hemm ċessjoni volontarja.*
22. *Illi tenut kont ta' dan kollu, It-Tribunal ma jistax jilqa' it-talba tal-Appellanta hekk kif dedotta."*

L-Appell

4. Is-soċjetà appellanta ntavolat ir-rikors tal-appell tagħha fit-23 ta' Frar, 2023, fejn qiegħda titlob għar-revoka tad-deċiżjoni appellata billi jiġu milqugħa t-talbiet tagħha. Tgħid li l-aggravju tagħha huwa li t-Tribunal naqas milli jiddeċiedi l-mertu tal-każ odjern.

5. L-Awtorità appellata wiegħbet fis-17 ta' Marzu, 2023, fejn issottomettiet li d-deċiżjoni appellata hija waħda ġusta u għandha tiġi kkonfermata, u l-appell odjern miċħud, bl-ispejjeż taż-żewġ istanzi kontra s-soċjetà appellanta.

Konsiderazzjonijiet ta' din il-Qorti

6. Din il-Qorti qabel xejn ser tikkunsidra l-kwistjoni li qiegħda tissolleva l-Awtorità appellata li l-ebda aggravju mfisser mis-soċjetà appellanta ma jolqot punt ta' liġi kif rikjest mis-subartikolu 21(14) tal-Kap. 330.

7. Il-Qorti tirrileva li s-soċjetà appellanta tiftah is-sottomissjonijiet tagħha billi tgħid li l-aggravju tagħha huwa li t-Tribunal naqas milli jiddeċiedi l-mertu tal-każ fejn dan kien tenut li jagħrbel sew il-provi sabiex ifittex jekk kellhiex tiġi aċċettata r-rinunzja tal-liċenzja tas-soċjetà appellanta. Filwaqt li jagħmel riferiment għal dak li għaraf li kien il-kompitu tiegħu, jiġifieri *“[i]lli allura, il-vertenza li fuqha dan it-Tribunal qiegħed jintalab li jiddeċiedi huwa jekk l-Awtorità appellata tistax tirtira l-liċenzja ta' entità regolata għal dawk ir-raġunijiet li jidrulha xierqa meta l-istess entità regolata tkun, precedentement ċediet il-liċenzja tagħha volontarjament”*, is-soċjetà appellanta tistqarr li hija kienet ipprezentat provi sabiex turi li kienet qiegħda tipprova tirrispetta r-

regolamenti u l-liċenzja tagħha, u tistieden lil din il-Qorti sabiex saħansitra tiddeċiedi jekk it-Tribunal kellux jidhol fil-mertu jew jieqaf hemm.

8. Il-Qorti tikkunsidra li t-Tribunal għaraf li fid-deċiżjoni tagħha l-Awtorità appellata ma strahitx biss fuq id-dispożizzjonijiet tal-para. (a) tas-subartikolu 6(1) tal-Kap. 376, u filfatt tgħid li jirrizulta li hija kienet iddeċidiet li l-liċenzja kellha tiġi rtirata *ai termini* tal-paragrafi (d) u (i) tal-istess subartikolu. Tikkunsidra wkoll li l-imsemmi Tribunal saħansitra għaraf ukoll li l-Awtorità appellata setgħet ukoll għażlet li tistrieħ fuq il-para. (a) fid-deċiżjoni tagħha, iżda qal li wara kollox id-deċiżjoni kienet ser tibqa' l-istess, jiġifieri li l-liċenzja kienet qiegħda tiġi mħassra minnha stess. Irrileva li raġuni waħda taħt dak is-subartikolu ma kinitx teskludi raġunijiet oħra taħtu, u għalhekk m'acċettax l-argument tas-soċjetà appellanta li r-raġunijiet l-oħra ma baqgħux applikabbli għaladarba kien hemm ċessjoni volontarja tal-liċenzja.

9. Wara li qrat ir-rikors promotur tas-soċjetà appellanta kif intavolat quddiem it-Tribunal, il-Qorti tagħraf li t-Tribunal tassew ma ttrattax l-ewwel żewġ aggravji tagħha fil-mertu, u ddeċieda biss it-tielet aggravju li jolqot punt ta' ligi kif hawn fuq imfisser. Għaldaqstant l-aggravju tas-soċjetà appellanta huwa ġustifikat u l-Qorti qiegħda tilqgħu, iżda tgħid wkoll li l-eċċezzjoni sollevata mill-Awtorità appellata ma tiswiex stante li dan l-ewwel aggravju tas-soċjetà appellanta ċertament ma jistax jingħad li jolqot il-mertu b'xi mod.

10. Għal dak li jirrigwarda l-ilment tas-soċjetà appellanta dwar l-isfilz tat-Tribunal ta' kopja tas-sentenza ta' din il-Qorti tas-6 ta' April, 2022 fl-ismijiet **Corporate & Commercial FX Limited vs. Financial Intelligence Unit**, ma

jirrizultax li hija qiegħda tressaq talba għal revoka tad-digriet tat-Tribunal jew xi talba mod ieħor, u għalhekk tastjeni milli tieħu konjizzjoni tal-ilment tagħha.

Decide

Għar-raġunijiet premissi l-Qorti, tilqa' l-appell tas-soċjetà 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 tagħha kif imfissra fir-rikors promotur.

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

Moqrija.

**Onor. Dr Lawrence Mintoff LL.D.
Imħallef**

**Rosemarie Calleja
Deputat Registratur**