

5/9/14

## Fil-Prim' Awla tal-Qorti Ċivili

Fl-atti tal-protest ġudizzjarju 466/14  
fl-ismijiet:

Agius Alex (ID 081573M) et

vs

Awtorita' għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta

Skema ta' Kumpens lill-Investitur

Registratur tal-Kumpanniji

### Kontroprotest tal-Awtorita' għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta ("l-Awtorita") u tar-Registratur tal-Kumpanniji ("ir-Registratur").

1. L-Awtorita' tirreferi ghall-protest ġudizzjarju datat 28 ta' Ottubru 2014 (466/14) intavolat mill-protestanti fil-konfront *inter alia* tal-Awtorita' .
2. Il-protest ġudizzjarju tal-protestanti huwa msejjes fuq allegazzjonijiet ta' nuqqas ta' diligenza u prudenza, negligenza grossolana u *mala fede* da parti tal-Awtorita' fil-qadi tad-dmirijiet tagħha. Illi fl-ewwel lok, l-Awtorita' tirrespingi bl-iktar mod qawwi dawn l-allegazzjonijiet hekk kif kontenuti fil-protest ġudizzjarju hawn fuq indikat bhala infondati fil-fatt u fid-dritt, vessatorji u bla bazi. L-Awtorita' tirrespingi bl-aktar mod kategoriku illi hija qatt aġixxiet b'xi mod illi seta' irreka danno lill-protestanti jew min minnhom u tissokta tghid illi dejjem u f'kull ċirkostanza qdiet id-doveri legali tagħha b'mod pudenti, diligenti u in *buona fede*.
3. Illi filwaqt li tiċħad kompletament l-allegazzjonijiet kontentuti fil-protest ġudizzjarju tal-protestanti, l-Awtorita' tisħaq tghid li ghall-kuntrarju ta' dak allegat mill-protestanti, l-uniku interess tal-Awtorita' dejjem kien u jibqa' dak li jissalvagwardja bl-iktar mod possibbli l-interessi tal-protestanti fil-limiti tal-poteri mogħtija lilha bil-ligi u li zzommhom infurmati bl-iżviluppi fl-investigazzjonijiet li l-Awtorita' qiegħda tagħmel fil-konfront tal-attivitàajiet tal-Maltese Cross Financial Services Limited.
4. Għal dan il-għan l-Awtorita' ħarġet numru ta' avvizi pubbliċi (datati 7 ta' Awwissu 2014, 12 ta' Awwissu 2014 u 22 ta' Awwissu 2014), kif ukoll kitbet direttament lill-klijenti kollha tal-Maltese Cross Financial Services Limited, inkluz il-protestanti, permezz ta' ittra datata 5 ta' Settembru 2014 biex tinfurmhom bis-sejbiet preliminari tal-Awtorita' dwar l-użu hażin u l-manipolazzjoni tal-assi tal-klijenti li seħħet b'mod predominant fir-rigward ta' investimenti miżmuma minn Maltese Cross Financial Services Limited fuq baži ta' *nominee*.

5. Illi peress li dan l-užu hažin u l-manipolazzjoni tal-assi tal-klijenti seħħet b'mod predominant fir-rigward ta' investimenti miżmuma minn Maltese Cross Financial Services Limited fuq baži ta' *nominee*, il-kumplessita' ta' din l-investigazzjoni hija waħda sostanzjali u dan għar-raġuni li, kif jissu ġġerixxi t-terminu stess, investimenti miżmuma fuq baži ta' *nominee* ma jkunux miżmuma direttament fuq isem il-klijent li jkun investa f'dak il-prodott, iżda jkunu "pooled" flimkien ma flus ta' klijenti ohra biex mbad dawk il-flus li gejjin mingħand klijenti differenti jiġu nvestiti fi prodott partikolari li jkun mizimum f'isem Maltese Cross Financial Services Limited għann-nom ta' dawk il-klijenti kollha f'daqqa. Illi għal din ir-raġuni huwa diffiċli hafna li wieħed ikun jista' jidentifikika b'ċertezza ta' min huma dawk il-*holdings* li għadhom jidhru miżmuma fil-prezent fuq baži ta' *nominee*.
6. Illi, l-Awtorita' għadha għaddejja bl-investigazzjonijiet u r-riċerki tagħħha f'dan ir-rigward. Illi l-protestanti jafu li l-Awtorita' qed tagħmel l-investigazzjoni tagħħha u li għadha għaddejja b'tali investigazzjoni u ricerki hekk kif komunikat direttament lilhom permezz ta' ittra datata 5 ta' Settembru 2014.
7. Illi għaldaqstant it-talba tal-protestanti f'paragrafu 8 tal-protest tagħħom sabiex l-Awtorita' tibda investigazzjoni jew tkompli bl-investigazzjoni li diġa bdiet hija pjuttost fiergħha fiċ-ċirkostanzi u ntiżha biss biex titfa' dell ikrah jew tagħmel pressjoni fuq l-Awtorita' meta l-protestanti jafu ferm sew li din l-investigazzjoni nbdiet f'Awwissu 2014, li għadha għaddejja bħalissa u li hija nvestigazzjoni kumplessa u diffiċli hafna li tinvolvi koordinazzjoni ma' istituzzjonijiet finanzjarji lokali, kif ukoll barranin.
8. Illi minkejja dan l-atteggjamento, l-Awtorita' terġa tissottolinja u ġġib a konjizzjoni tal-protestanti li hija qed tissokkta bl-investigazzjoni tagħħha hekk kif diġa komunikat lilhom mill-Awtorita' b'mod individwali u se tkompli tikkomunika mal-protestanti fuq zviluppi li jkun hemm matul il-proċess ta' din l-investigazzjoni.
9. Illi a kwantu jirrigwarda l-izvolgiment ta' dan il-kas, Robert Cutajar u Stephen Spiteri, diretturi tal-Maltese Cross Financial Services Limited infurmaw lill-Awtorita' b'dak li kienu saru jafu waqt laqgħa li seħħet fil-5 ta' Awwissu 2014. Immedjatamente malli l-Awtorita' ġiet infurmata b'dan, ittieħdu numru ta' mizuri mill-Awtorita' fosthom is-sospensjoni b'effett immedjat tal-operazzjonijiet tal-Maltese Cross Financial Services Limited, azzjoni regolatorja kontra Jean Claud Bugeja, kif ukoll mizuri sabiex jiġu bblukkati l-assi magħrufa tal-Maltese Cross Financial Services Limited, kif ukoll dawk ta' Jean Claud Bugeja.
10. Illi kkomunikat mal-Pulizija fuq kif kienu qed jiżvolgu l-investigazzjonijiet tal-Awtorita' u u anki kien hemm laqgħat bejn ufficijali tal-Pulizija u ufficijali tal-Awtorita'. Dawn ġew segwiti b'rapporzi ufficijali lill-Pulizija matul il-kors ta'

Awwissu 2014 fejn fihom l-Awtorita' infurmat lill-Pulizija bis-sejbiet preliminari tagħha sa dak il-mument.

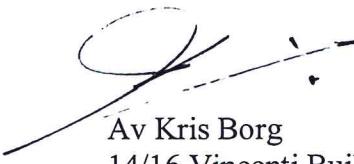
11. Illi għalhekk għal kuntrarju ta' dak li l-protestanti jippruvaw jinsinwaw f'paragrafu 6 tal-protest tagħhom l-Awtorita' kienet kontinwament qed tikkollabora mal-Pulizija fuq dan il-kas u tikkomunika lill-Pulizija is-sejbiet tagħha.
12. Illi l-kollaborazzjoni bejn l-Awtorita' u l-Pulizija kompliet fil-ġranet li segwew. Dan wassal biex fis-17 ta' Settembru 2014 il-Pulizija ressqu lil Jean Claud Bugeja l-Qorti fejn dan ġie akkuzat b'diversi reati kriminali fosthom li appropja ruħu minn flus għad-dannu ta' diversi klijenti tal-Maltese Cross Financial Services Limited; li kkommetta serq ta' fondi ġejjin minn investimenti għad-dannu ta' diversi klijenti tal-Maltese Cross Financial Services Limited; li xjentement għamel uzu minn atti, kitba jew skritturi foloz; li għamel falsifikazzjoni f'att awtentiku u pubbliku, jew fi skrittura kummerċjali jew ta' bank privat, b'falsifikazzjoni jew b'tibdil fl-iskrittura jew fil-firem.
13. Illi fir-rigward tal-allegazzjoni magħmula mill-protestanti f'paragrafu 6 tal-protest tagħhom illi hemm indikazzjonijiet li l-Awtorita' ma' mxietx bid-diligenza mistennija minnha stante li l-Awtorita' jidher li m'għamlitx *site visits* u *inspections* fl-ufficini tal-Maltese Cross Financial Services Limited bejn 1-2009 u 1-2014, l-Awtorita' tiċċad kategorikament li qatt kien hemm xi nuqqas ta' diligenza minn naħha tagħha.
14. Illi awtoritajiet regolatorji fil-qasam tas-servizzi finanzjarji bħal l-Awtorita' għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta jistgħu jaqdu d-dmirijiet supervizorji u regolatorji tagħhom permezz ta' diversi metodi inkluz dawk li jissejhu *on-site supervision* jew *off-site supervision*.
15. *Off-site supervision* issir abbazi ta' analizi tad-dokumenti finazjarji li kull kumpanija liċenzzata hija obbligata tissottometti lill-Awtorita'. Dawn id-dokumenti jinkludu l-annual audited financial statements, l-annual audited financial returns, il-management letters u r-rapporti tal-awdituri tal-kumpanija lill-Awtorita'. L-awdituri iridu jagħtu numru ta' konfermi bil-miktub lill-Awtorita' fosthom dwar jekk il-kumpanija liċenzzata għandieks sistemi adekwati biex tissalvagħwardja l-assi u l-flus tal-klijenti. L-Awtorita' tanalizza dawn id-dokumenti, timmoniterja kwalunkwe issues ta' internal control li jkunu gew irrapprtati lilha fil-management letters tal-awdituri u tieħu azzjoni abbazi ta' din l-informazzjoni.
16. Illi għalhekk il-fatt li l-Awtorita' m'għamlitx *on-site visits* fl-ufficini tal-Maltese Cross Financial Services Limited bejn 1-2009 u 1-2014 assolutament ma jfissirx li l-Awtorita' ma kienet qed taqdi d-dmirijiet supervizorji u regolatorji tagħha fil-konfront tal-Maltese Cross Financial Services Limited jew li b'xi mod naqset mill-obbligi tagħha li tagħmel monitoraġġ u oversight fuq din il-kumpanija. Għal kuntrarju, dan il-monitoraġġ u oversight kien qed isir regolarment mill-Awtorita'

b'mod *off-site* abbazi tad-dokumentazzjoni kollha li l-Maltese Cross Financial Services Limited u/jew l-awdituri esterni tagħha huma bil-ligi obbligati li jissottomettu lill-Awtorita' b'mod regolari.

17. Illi abbazi ta' din id-dokumentazzjoni li kienet tīgi *reviewed* mill-Awtorita', l-Awtorita' dejjem irċeviet rapporti li l-Maltese Cross Financial Services Limited kellha sistemi adekwati biex tissalvagwardja l-assi u l-flus tal-klijenti, li saru reconciliations tal-assi u l-flus tal-klijenti u li ma ġew identifikati l-ebda *issues* ta' *internal control* sinifikanti.
18. Illi għalhekk l-Awtorita' tikkonferma l-kontenut tal-paragrafu 7 tal-protest ġudizzjarju fejn jingħad li l-awdituri tal-Maltese Cross Financial Services Limited dejjem taw rapport nadif hekk kif ikkwotat fl-istess paragrafu 7 tal-protest.
19. Jekk l-awdituri ta' kumpanija jirrapportaw *issues* ta' *internal control* jew diffikultajiet/problemli oħra li jkunu iltaqgħu magħhom dan normalment iwassal biex l-Awtorita' issegwi l-off site supervision tagħħha b'dik li tissejjeh on-site supervision fejn uffiċjali tal-Awtorita' jmorru fizikament fl-uffiċċi tal-kumpanija licenzjata biex jinvestigaw iktar fil-fond certu affarijiet.
20. Fil-kas ta' *on-site supervision*, l-Awtorita' tieħu dak li jissejjah “*a risk-based approach*”. Dan iffisser li hemm certu fatturi li abbazi tagħħhom l-Awtorita' tiddetermina jekk kumpanija licenzjata għandiekk tkun soġgetta għal ispezzjoni *on-site*. Il-fatturi li jittieħdu in konsiderazzjoni mill-Awtorita' biex tagħmel din id-determinazzjoni huma dawn li ġejjin:
  - i. X'informazzjoni ġiet migbura abbazi tal-off-site supervision tal-Awtorita' (ez. informazzjoni fuq is-sitwazzjoni finanzjarja tal-kumpanija licenzjata; informazzjoni kontenuta fir-rapporti tal-awdituri u fil-management letters ecc.);
  - ii. Jekk hemmx *complaints* li jirċievi l-Consumer Complaints Manager tal-Awtorita' minn klijenti ta' kumpanija licenzjata;
  - iii. Id-daqs u l-kumplessita' tal-attivitajiet finanzjarji tal-kumpanija;
  - iv. Fatturi/informazzjoni oħra dwar kumpanija licenzjata li setgħet ġiet a konjizzjoni tal-Awtorita'.
21. Illi fil-kas tal-Maltese Cross Financial Services Limited l-ebda wieħed minn dawn il-fatturi ma kien jezisti fir-rigward ta' din il-kumpanija partikolari – qatt ma gew rappurtati *issues* mill-awdituri jew mill-ebda persuni oħra; ma kienx hemm *complaints* minn klijenti lill-Consumer Complaints Manager tal-Awtorita'; id-daqs u l-kumplessita tal-attivitajiet finanzjarji ma kienetx kbira. Għal din ir-raġuni l-on-site inspections tal-Awtorita' fir-rigward ta' din il-kumpanija ma kienux daqshekk spissi.

22. Illi għal dak li għandu x'jaqsam mal-allegazzjoni li l-Awtorita' kienet, b'nuqqas ta' diliġenza u prudenza, ippermettiet li funzjonijiet multipli, kunfliġġenti u sensitivi jsiru minn Jean Claud Bugeja, l-Awtorita' tħichad li qatt kien hemm xi nuqqas ta' diliġenza jew prudenza minn naħha tagħha.
23. Jean Claud Bugeja okkupa l-kariga ta' Compliance Officer, dejjem fċirkostanzi fejn il-kumpanija kellha nies indipendenti oħra fuq il-board tad-diretturi, kif ukoll abbazi ta' fatturi oħra. Ir-regoli finanzjarji ma kienux jimpedixxu li uffiċċjal jista jkun inkarigat b'funzjonijiet multipli. Sussegwentement dan ġie ukoll rifless fid-Direttiva Ewropeja li tkopri servizzi ta' investiment u li tippermetti li uffiċċjal jista' jkun inkarigat b'funzjonijiet multipli, abbazi ta' kunsiderazzjoni ta' diversi fatturi bħal per ezempju l-livell ta' operat tal-kumpanija in kwistjoni.
24. Illi għal dak li jirrigwarda l-allegazzjoni tal-protestanti f'paragrafu 9 fejn qed jiġi allegat li l-Awtorita' naqset mill-adempjiment tad-dmirijiet ta' regolatur u li għalhekk qed izommu lill-Awtorita' responsabli *in solidum* għad-danni kollha li sofrew il-protestanti, l-Awtorita' tirrespingi kategorikament dawn l-akkuzi bħala nfondati u bla bazi. L-Awtorita' dejjem qdiet id-dmirijiet regolatorji u supervizorji tagħha hekk kif deskrift hawn fuq bid-diliġenza mistennija minnha. Sfortunatament, il-protestanti jafu ben sew ic-ċirkostanzi li wasslu biex huma sofrew it-telf li qeqħdin jirreferu għalih fil-protest tagħhom. L-Awtorita' assolutament ma tistax tinxamm responsbli għall-konseguenzi ta'aġir kriminali ta' haddiehor.
25. Illi hija ugwalment inkonċepibbli, frivola u vessatorja kwalunkwe allegazzjoni jew insinwazzjoni li l-Awtorita' setgħet qatt agixxiet b'xi *mala fede*. L-Awtorita' tħichad bl-iktar mod qawwi tali allegazzjonijiet u tinsab esterefatta li qed tigi akkuzata b'*mala fede* mill-protestanti – akkuza serjissima u assolutament bla bazi. Il-fatti hekk kif deskritti hawn fuq juru b'mod ċar fuq liema bazi l-Awtorita' mxiet kif imxiet u juru wkoll b'mod ċar li mhux il-kas li l-Awtorita' mxiet b'xi nuqqas ta' diliġenza jew prudenza jew addirittura b'*mala fede*.
26. Illi għal dak li għandu x'jaqsam mat-talbiet tal-protestanti biex l-Awtorita' tipprovdilhom kopji ta' certu dokumenti, l-Awtorita' tixtieq tiġbed l-attenzjoni tal-protestanti illi d-dokumenti rikjesti huma dokumenti li jappartjenu lill-kumpanija Maltese Cross Financial Services Limited u/jew dokumenti li jappartjenu lill-audituri ta' din il-kumpanija. Għaldaqstant l-Awtorita' tissuġġerixxi li tali talbiet jiġu indirizzati fl-ewwel lok lid-diretturi tal-Maltese Cross Financial Services Limited u/jew lill-audituri ta' din il-kumpanija skond il-kas.

27. Illi l-ligi tagħti lill-Awtorita' responsabbiltajiet u funzjonijiet estensivi ta' regolamentazjoni u supervizjoni li ma jkoprux biss il-qasam tas-servizzi ta' investiment (bħal fil-kas tal-Maltese Cross Financial Services Limited), izda anki il-qasam bankarju, il-qasam tal-assigurazzjoni u diversi istituzzjonijiet finanzjarji ohra. Għal kuntrarju ta' dak li qed jipprova jinsinwa l-paragrafu 6 tal-protest ġudizzjarju, parti biss mill-230 impjegat tal-Awtorita' hemm imsemmija jieħdu hsieb is-supervizjoni fil-qasam tas-servizzi ta' investiment.
28. Illi għal dak li għandu x'jaqsam mat-talba magħmula lir-Registratur tal-Kumpanniji f'paragrafu 8 tal-protest in kwistjoni, ir-Registratur huwa nfurmat, anki a bazi tad-diversi avvizi pubblici mahruġa mill-Awtorita' għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta, illi l-Awtorita' qed tinvestiga l-operat tal-Maltese Cross Financial Services Limited.
29. Billi din il-kumpannija hija liċenzjata mill-Awtorita' taħt l-Att dwar is-Servizzi ta' Investment, ir-Registratur bhala uffiċjal tal-Awtoita' ma jħossx li hu opportun illi jagħmel hu xi forma ta' investigazzjoni meta l-Awtorita', bhala regolatur ta' din il-kumpannija u li għandha poteri u fuq kollo konoxxenza speċjalizzata f'dan il-qasam, qiegħda tagħmel l-investigazzjonijiet li hemm bżonn;
30. Għaldaqstant, ir-Registratur tal-Kumpanniji jirrespingi l-allegazzjonijiet u l-pretensionijiet kollha avvanzati mill-protestanti fil-konfront tiegħu bhala infondati fil-fatt u fid-dritt.
31. In vista tas-suespost, l-Awtorita' u r-Registratur tal-Kumpanniji filwaqt illi jirrespingu bhala infondati fil-fatt u fid-dritt l-allegazzjonijiet u l-pretensionijiet tal-protestanti kif dedotti fil-protest ġudizzjarju 466/14 tat-28 ta' Otturbru 2014, jpoġġu lill-protestanti f'*dolo, culpa u moro* ghall-effetti u finijiet kollha tal-ligi u jinterpellaw lill-protestanti biex jiddesistu milli jkomplu jagħmlu allegazzjonijiet vessatorji fil-konfront tagħhom u milli jiproċedu ulterjorment kontra tagħhom.



Av Kris Borg  
14/16 Vincenti Buildings  
Triq id-Dejqa, Valletta



Av David Fabri  
MFSA  
Triq Notabile, Attard



Av Deborah Mangion  
MFSA  
Triq Notabile, Attard



Av Geraldine Baldacchino  
Registratur tal-Kumpanniji

PL



Notifika:

Av Adrian Delia, Aequitas Legal, Valletta Buildings, Level 2, South Street, Valletta

Av Kris Scicluna, Aequitas Legal, Valletta Buildings, Level 2, South Street, Valletta

Onor Ministru tal-Finanzi, Triq Nofs in-Nhar, Valletta

Avukat Generali, Il-Palazz, Valletta

Skema ta' Kumpens lill-Investitur, Triq Notabile, Attard

Illum \_\_\_\_\_ / 5 DEC 2014

Ippezentata mill- \_\_\_\_\_ PL. H. Ellul Mercer

B'bia dok \_\_\_\_\_ dokumenti

*(Large blue circle drawn over the signature area)*

Bruno Zahra  
Deputy Registrar  
Orari: 9:00 - 17:00  
Kummissarju għie Xu Qui ġidher

