



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 16.9.2020
COM(2020) 560 final

**RAPPORT TAL-KUMMISSJONI LILL-PARLAMENT EWROPEW U LILL-
KUNSILL**

**li jivvaluta jekk l-Istati Membri debitament identifikawx it-trusts u l-arrangamenti
ġuridiċi kollha rregolati permezz tal-liġijiet tagħhom u jekk dawn kinux soġġetti għall-
obbligi tad-Direttiva (UE) 2015/849**

I. Introduzzjoni

Matul l-aħħar għexieren ta' snin, il-kriminali sfruttaw il-globalizzazzjoni tas-sistema finanzjarja u tal-kummerċ kif ukoll l-innovazzjoni teknoloġika biex jaħbu u jcaqilqu l-fondi illeċiti tagħhom madwar id-dinja kollha. L-entitajiet u l-arrangamenti ġuridiċi huma l-veikolu ewlieni użat biex il-ħasil tal-flus jinheba bħala kummerċ korporattiv leġittimu, ħafna drabi permezz ta' strutturi u networks kumplessi, u jista' jintuża wkoll biex jitwettqu reati predikati, inklużi reati fiskali.

Wara l-Panama Papers u l-Lux Leaks, l-Unjoni Ewropea ħadet passi biex tiżgura t-trasparenza tas-sjieda benefiċjarja ta' entitajiet u arrangamenti ġuridiċi, inklużi arrangamenti ġuridiċi rregolati mid-drift jew il-konswettitudni tal-Istati Membri li jkollhom struttura jew funzjonijiet simili għat-trusts.

L-Artikolu 31 tad-Direttiva (UE) 2015/849¹ (id-Direttiva dwar il-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus jew l-“AMLD”) jirrikjedi li l-fiduċjarji jew il-persuni li jkollhom pożizzjoni ekwivalenti b'arrangament ġuridiku simili:

- Jiksbu u jżommu informazzjoni adegwata, preċiża u aġġornata dwar is-sjieda benefiċjarja tal-arrangament;
- Jiżvelaw l-istatus tagħhom u jipprovdu informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja tal-arrangament lill-entitajiet marbutin b'obbligu fi żmien xieraq;
- Jissottomettu informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja tal-arrangament fir-reġistru ċentrali tas-sidien benefiċjarji stabbilit fil-pajjiż fejn ikun stabbilit jew jirrisjedi l-fiduċjarju, jew il-pajjiż fejn bl-arrangament tiġi stabbilita relazzjoni ta' negozju jew akkwistata proprjetà immobbli f'każ li l-fiduċjarju jkun stabbilit jew ikun residenti barra l-UE, u
- Jipprovdu prova li huma rreġistrati fir-reġistru ċentrali tas-sidien benefiċjarji jew silta mir-reġistrazzjoni meta jixtiequ jidhlu f'relazzjoni ta' negozju fi Stat Membru ieħor².

L-AMLD tobbliga wkoll lill-Istati Membri biex jistabbilixxu miżuri effettivi, proporzjonati u dissważivi, jew sanzjonijiet, għal ksur tal-obbligi msemmija hawn fuq.

Quddiem il-varjetà ta' trusts u ta' arrangamenti ġuridiċi użati fl-UE, l-Artikolu 31(10) tal-AMLD jipprevedi li l-Istati Membri jridu jidentifikaw dawg l-arrangamenti ġuridiċi li għandhom struttura jew funzjonijiet simili għat-trusts, u jinnotifikaw lill-Kummissjoni bil-kategoriji, bil-karatteristiċi, bl-ismijiet u, fejn applikabbli, bil-bażi ġuridika ta' dawn l-arrangamenti. Il-Kummissjoni hija obbligata tippubblika dawn in-notifiki f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

¹ Id-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2015 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-finijiet tal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li tħassar id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/70/KE (Test b'rilevanza għaż-ŻEE), ĠU L 141, 5.6.2015, p. 73–117, kif emendata bid-Direttiva (UE) 2018/843 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-30 ta' Mejju 2018, ĠU L156, 19.6.2018, p. 43-74.

² Dispożizzjonijiet simili dwar it-trasparenza tas-sjieda benefiċjarja ta' entitajiet ġuridiċi jinsabu fl-Artikolu 30 tal-AMLD.

L-Artikolu 31(10) tal-AMLD jirrikjedi wkoll li l-Kummissjoni tivvaluta jekk l-Istati Membri jkunux debitament innotifikaw u jekk it-trusts u l-arrangamenti ġuridiċi simili rregolati bil-liġi tagħhom kinux ssoġġetti għall-obbligi tad-Direttiva. Dan ir-rapport jikkonforma ma' dan l-obbligu, abbażi tan-notifiki tal-Istati Membri, il-kontribut orali u bil-miktub tagħhom permezz tal-Grupp ta' Esperti dwar il-Prevenzjoni tal-Hasil tal-Flus u l-Finanzjament tat-Terroriżmu, kif ukoll analizijiet prodotti mit-Task Force ta' Azzjoni Finanzjarja (Financial Action Task Force, FATF) u l-Organizzazzjoni għall-Iżvilupp Ekonomiku u l-Kooperazzjoni (Organisation for Economic Development and Cooperation, OECD) u r-riċerka akkademika.

II. Notifiki mill-Istati Membri

L-ewwel lista ta' notifiki mill-Istati Membri giet ippubblikata fl-24 ta' Ottubru 2019³, u giet riveduta darbtejn, filwaqt li l-aktar lista riċenti giet ippubblikata fis-27 ta' April 2020⁴. Din it-tielet lista tiffirma l-bażi tal-analizi f'dan ir-rapport.

Sittax-il Stat Membru⁵ indikaw li l-ebda trust jew arrangement ġuridiku simili ma huma rregolati mil-liġijiet tagħhom⁶.

Il-bqija tal-Istati Membri l-oħra nnotifikaw trusts jew arrangements ġuridiċi simili rregolati mil-liġijiet tagħhom, kif ġej:

- Tliet Stati Membri⁷ u r-Renju Unit innotifikaw li t-trusts huma rregolati mis-sistemi legali tagħhom, u tliet Stati Membri⁸ oħra nnotifikaw li t-trusts huma rikonoxxuti fit-territorju tagħhom abbażi tad-dispożizzjonijiet tal-Konvenzjoni ta' The Hague tal-1 ta' Lulju 1985 dwar il-Liġi Applikabbli għat-Trusts u dwar ir-Rikonoxximent tagħhom⁹.
- Seba' Stati Membri¹⁰ nnotifikaw arrangements simili rregolati bil-liġi nazzjonali tagħhom.
- Żewġ Stati Membri¹¹ nnotifikaw arrangements ġuridiċi li mhumiex espressament irregolati fil-liġi nazzjonali tagħhom, iżda huma bbażati fuq il-prinċipju ġenerali tal-awtonomija tal-partijiet kontraenti u delimitati mill-ġurisprudenza u mill-prinċipju. Għall-finijiet tat-traspożizzjoni tal-Artikolu 31 tal-AMLD, il-Ġermanja semmiet b'mod espliċitu l-arrangements msemija hawn fuq fil-liġi tagħha kontra l-hasil tal-flus.

³ ĠU 2019/C 360/05, p. 28-29.

⁴ ĠU 2020/C 136/05, p. 5-6.

⁵ L-Awstrija, il-Belġju, il-Bulgarija, il-Kroazja, id-Danimarka, l-Estonja, il-Finlandja, il-Greċja, il-Latvja, il-Litwanja, il-Polonja, il-Portugall, Spanja, is-Slovakkja, is-Slovenja u l-Iżvezja.

⁶ Filwaqt li dan huwa wkoll il-każ għall-Portugall, dispożizzjoni speċifika skont il-liġi Portugiża tirrikonoxxi t-trusts barranin u tippermettilhom iwettqu attivitajiet ta' negozju eskklussivament fiz-Żona ta' Kummerċ Hieles ta' Madeira. (Digriet Amministrattiv 352-A/88, emendat bid-Digriet Amministrattiv 264/90).

⁷ Ċipru, l-Irlanda, Malta.

⁸ L-Italja, il-Lussemburgu u n-Netherlands nnotifikaw li huma rratifikaw il-Konvenzjoni ta' The Hague. N.B. Ċipru, Malta u r-Renju Unit ukoll irratifikaw il-Konvenzjoni ta' The Hague tal-1985.

⁹ <https://www.hcch.net/en/instruments/conventions/status-table/?cid=59>.

¹⁰ Iċ-Ċekja, Franza, l-Ungerija, l-Italja, il-Lussemburgu, ir-Rumanija u n-Netherlands.

¹¹ Il-Ġermanja u l-Italja.

Dawn in-notifiki huma analizzati fil-kapitolu li jmiss.

III. Harsa ġenerali lejn l-arrangamenti ġuridiċi

Ir-regoli tal-AML/CFT ma jiddefinixxux l-arrangamenti ġuridiċi bħala tali, madankollu jidentifikaw it-trusts bid-dritt komuni bħala eżempju. Arrangamenti oħra jsiru rilevanti skont is-similarità tal-istruttura jew tal-funzjoni tagħhom ma' dik ta' trust. Bhat-trusts, dawn l-arrangamenti jippermettu s-separazzjoni jew it-tneħħija tas-sjieda ġuridika u benefiċjarja tal-assi. Dan ma jfissirx neċessarjament il-qsim tas-sjieda, kunċett tipiku tal-liġi komuni li madankollu mhuwiex rikonoxxut fl-ambitu tal-liġi ċivili¹². Pjuttost, arrangamenti ġuridiċi simili ġeneralment jinvolvu mekkaniżmu fejn il-proprietà tiġi fdata lil persuna waħda, li jkollha t-titolu għaliha jew li tiġġestiha għall-benefiċċju ta' persuna waħda jew ta' bosta, jew għal skop speċifiku¹³.

Dan il-kapitolu janalizza l-karatteristiċi ewlenin tat-trusts u ta' arrangamenti ewlenin oħrajn jew bi struttura simili, jew b'funzjoni simili għat-trusts. Il-lista mhix maħsuba li tkun eżawrijenti.

III.1 Trusts

It-trusts huma arrangamenti ġuridiċi li ġew żviluppati f'ġurisdizzjonijiet tal-liġi komuni, fejn settlor jittrasferixxi xi assi lil fiduċjarju, li jeżerċita kontroll fuqhom fl-interess ta' benefiċjarju wieħed jew ta' bosta, iddeterminati mis-settlor. L-assi miżmuma fit-trust jikkostitwixxu patrimonju separat minn dak tal-fiduċjarju, filwaqt li partijiet oħra, bħas-settlor u l-protettur, jistgħu wkoll jeżerċitaw xi livell ta' kontroll jew influwenza fuqu L-istruttura kumplessa ta' trusts tagħmel l-identifikazzjoni tas-sidien benefiċjarji diffiċli, u tehtieg aktar sforzi biex tiġi ddeterminata n-natura vera tar-relazzjoni fit-trust¹⁴. L-analizi ta' każijiet ta' hasil tal-flus turi li r-riskji ta' użu hażin ta' trusts jiżdiedu meta diversi parteċipanti fit-trust jiltaqgħu fl-istess persuna fiżika jew ġuridika, jew meta t-trusts jiġu stabbiliti f'ġurisdizzjonijiet barranin.

It-tliet Stati Membri u r-Renju Unit innotifikaw li t-trusts huma rregolati permezz tas-sistemi legali tagħhom, ibbażati kollha kemm huma jew parzjalment fuq il-liġi komuni. Dawn jew identifkaw b'mod speċifiku l-*express trust*, kif għamlu l-Irlanda u r-Renju Unit, jew

¹² Sandor, I. (2015) "The legal institution of the trust in the economy and law of Eastern European countries" (L-istituzzjoni legali tat-trusts fl-ekonomija u fil-liġi tal-pajjiżi tal-Lvant tal-Ewropa), *European Scientific Journal* April 2015, l-Edizzjoni SPEĊJALI 1857 – 7881, p. 139-149

¹³ Sepp, K. (2017). "Legal Arrangements Similar to Trusts in Estonia under the EU's Anti-money-laundering Directive" (Arrangamenti Ġuridiċi simili għat-Trusts fl-Estonja permezz tad-Direttiva tal-UE kontra l-hasil tal-flus), *Juridica International*, 26 (56-65).

¹⁴ FAFT u Egmont Group (Lulju 2018), *Concealment of Beneficial Ownership (Il-Habi tas-Sjieda Benefiċjarja)*

irreferew għat-trusts b'mod ġenerali, bħal kif għamli Ċipru¹⁵ u Malta¹⁶. Ċipru nnotifikat wkoll sottokategorija ta' trusts, jiġifieri *t-trusts internazzjonali*¹⁷.

L-erba' pajjiżi kollha msemmijin hawn fuq jirreferu għal trusts li volontarjament ġew stabbiliti mill-partijiet, biex b'hekk jiġu esklużi dawk it-trusts li huma imposti b'operat tal-liġi jew li jirriżultaw mill-falliment ta' express trust, definiti ġeneralment bħala trusts statutorji, kostruttivi jew riżultanti. Dan jirrifletti d-dispożizzjonijiet tal-AMLD.

Madankollu, it-trusts jistgħu jiġu rikonoxxuti wkoll fi Stati Membri oħra. Pereżempju, minkejja l-fatt li l-Litwanja ma nnotifikat l-ebda trust jew arrangament ġuridiku simili biex ikunu rikonoxxuti skont il-liġi nazzjonali tagħha, it-testi jindikaw li l-Kodiċi Ċivili Litwan (Ir-Raba' Ktieb (il-Liġi Materjali), il-Parti I (l-Affarijiet), il-Kapitolu VI (Id-dritt tat-Trust)) jintroduċu l-kunċett ta' trust permezz tal-liġi nazzjonali. B'mod partikolari, l-Artikolu 4.106 jipprevedi drittijiet estensivi fuq l-assi għall-fiduċjarju, essenzjalment uguali għad-drittijiet tas-sid. Permezz ta' dan l-arrangament, kemm is-sid kif ukoll il-fiduċjarju għandhom drittijiet *in rem* fuq l-assi, li jagħmlu dan l-arrangament qrib hafna tat-trusts bid-dritt komuni¹⁸.

Tliet Stati Membri oħra, jiġifieri l-Italja, il-Lussemburgu u n-Netherlands, innotifikaw li filwaqt li t-trusts mhumiex regolati bil-liġi nazzjonali tagħhom, huma rikonoxxuti fis-sistema legali tagħhom abbażi tad-dispożizzjonijiet tal-Konvenzjoni ta' The Hague tal-1985, li huma rratifikaw. Filwaqt li l-Belġju ma nnotifika l-ebda arrangament ġuridiku rikonoxxut skont il-liġi tiegħu, it-testi jissuggerixxu li jinsab f'pożizzjoni simili għal dawn it-tliet Stati Membri peress li integra l-kunċett ta' trust fil-Kodiċi Ċivili tiegħu tad-Dritt Internazzjonali Privat (il-Kapitolu XII). Dawn id-dispożizzjonijiet ma jippermettux li jiġu stabbiliti trusts skont il-liġi Belġjana, madankollu jirrikonoxxu t-trusts imwaqqfa skont il-liġi barranija¹⁹.

III.2 Arrangamenti ġuridiċi simili għal trusts identifikati mill-AMLD u nnotifikati mill-Istati Membri

Filwaqt li t-trusts tad-dritt komuni f'it li xejn jistgħu jiġu riprodotti bħala tali fil-liġi ċivili, arrangamenti ġuridiċi oħra juru similaritajiet sinifikanti f'termini ta' funzjoni jew ta' struttura²⁰. F'dawn l-arrangamenti, is-separazzjoni bejn is-sjeda legali u benefiċjarja mhijiex neċessarjament b'saħħitha daqs kemm hija fit-trusts, iżda xorta waħda johlqu rabta fiduċjarja li tista' titqabbal ma' dik li jagħti trust.

¹⁵ Il-liġi dwar il-fiduċjarji (CAP 193)

¹⁶ It-Trusts u l-Att tal-Fiduċjarji (il-Kapitolu 331 tal-Liġijiet ta' Malta)

¹⁷ Il-liġi Internazzjonali tat-Trusts (il-Liġi Nru 69(I)/92 kif emendata bil-Liġi Nru 20(I)/2012, u l-Liġi Nru 98(I)/2013)

¹⁸ Sandor, I. (2016) "Different Types of Trust from an Ownership Aspect" (Tipi Differenti ta' Trusts mill-Aspett ta' Sjedda), *European Review of Private Law*, 6-2016, p. 1189-1216

¹⁹ Wautelet, P. (2005) "Le nouveau droit international privé belge" (Il-liġi internazzjonali privata Belġjana ġdida), *Euredia: Revue de Droit Bancaire et Financier*, p. 111-134.

²⁰ Schmidt, K. (2016) "Trust as a Legislative Challenge: Bipolar Relation vs Quasi-Corporate Status? – Basic Trust Models in Legal Practice, Theory, and Legislation" (It-Trusts bħala Sfida Legiżlattiva: ir-Relazzjoni Bipolari vs l-Istatus Kwazi Korporattiv? – Il-mudelli bażiċi ta' trusts fil-prattika legali, fit-teorija u fil-leġiżlazzjoni), *European Review of Private Law* 6, p. 995-1010.

III.2.a Fiducie

Il-*Fiducies* huma fost l-arrangamenti ġuridiċi identifikati speċifikament mill-FATF u l-AMLD bħala simili għat-trusts. Dawn l-arrangamenti ġuridiċi huma ġeneralment ibbażati fuq skema li tinvolvi tliet partijiet li fihom trasferent jew bosta trasferenti jittrasferixxu assi għand fiduċjarju, għall-benefiċċju ta' benefiċjarju jew ta' bosta benefiċjarji identifikati. Skema bħal din tirrikjedi s-separazzjoni tal-assi mill-assi personali tat-trasferent. Permezz ta' dan l-arrangament, il-fiduċjarju għandu obbligu li jiġġestixxi l-assi skont it-termini tal-ftehim mat-trasferent.

Il-*Fiducies* huma arrangament ġuridiku pjuttost komuni fl-Ewropa, speċjalment f'pajjiżi Frankofoni u Latini. Il-karatteristiċi speċifiċi ta' *fiducie* jistgħu jvarjaw u jadattaw ruhhom skont l-Istat Membru li jkun u abbażi tas-sistemi legali nazzjonali rispettivi. Tliet Stati Membri nnotifikaw arrangamenti ta' dan it-tip li huma rregolati direttament mil-liġi nazzjonali. Dan huwa l-każ tal-*fiducies* Franciżi (l-Artikolu 2013 tal-Kodiċi Ċivili Franciż), tal-*contrats fiduciaires* tal-Lussemburgu (il-Liġi tas-27 ta' Lulju 2003) u tal-*fiducia* tar-Rumanija (l-Artikoli 773-791 tal-Kodiċi Ċivili Rumun).

F'każijiet oħra, arrangament simili huwa bbażat fuq il-prinċipju ġenerali tal-awtonomija tal-partijiet kontraenti, u huwa delimitat minn sentenzi tal-qorti u l-prinċipji. Pereżempju dan huwa l-każ tal-mandat fiduċjarju (il-*mandato fiduciario*), innotifikat mil-Italja. Għalkemm ma hemmx dispożizzjonijiet nazzjonali li jirregolaw dan it-tip ta' kuntratt, normalment dan jieħu l-forma ta' skema li tikkorrispondi għal dik ta' *fiducie*, bl-istess effetti fir-rigward tas-separazzjoni u tat-trasferiment ta' assi għand fiduċjarju għall-benefiċċju ta' benefiċjarju jew ta' bosta benefiċjarji.

Bhall-*mandato fiduciario* Taljan, il-*fiducia* Spanjola hija bbażata wkoll fuq l-awtonomija tal-partijiet kontraenti stabbilita bl-Artikolu 1255 tal-Kodiċi Ċivili Spanjol. Permezz ta' dan l-arrangament, il-fiduċjarju jkollu titolu għall-assi, li għalkemm ma jittrasferilux is-sjieda, jippermettilu li jaġixxi bħala proprjetarju fir-rigward ta' partijiet terzi, u li jamministra l-proprjetà bis-setgħat kollha²¹. Dan l-arrangament ma ġiex innotifikat minn Spanja peress li tqis li dan it-tip ta' kuntratt ma jistax jitqies simili għal trust, fis-sens li s-sjieda fiduċjarja hija biss formali u ma hemm l-ebda trasferiment ta' proprjetà *stricto sensu*. Madankollu, dan l-arrangament jagħti titolu effettiv, għalkemm limitat, fuq il-proprjetà lill-fiduċjarju, li jista' jitqabbel ma' dak ta' arrangamenti oħra simili għal trusts analizzati f'dan ir-rapport. Il-livell aktar baxx ta' protezzjoni tad-drittijiet tal-benefiċjarju meta mqabbla ma' trust jista' jitqabbel ukoll ma' dak ta' arrangamenti oħra simili għal trusts analizzati hawnhekk. Barra minn hekk, l-assenza ta' xi forma ta' avviż pubbliku dwar l-eżistenza tat-titolu fiduċjarju tagħmel lil fiduċjarju bħala s-sid uniku tal-assi fid-dieher, quddiem partijiet terzi *bona fide*.

Dawn is-similaritajiet kollha jissuġġerixxu li l-*fiducia* Spanjola tippreżenta funzjoni simili għal dik ta' trust, li skont l-Artikolu 31(10) tal-AMLD kienet tiġġustifika l-fatt li tiġi

²¹ Martin, S. (2007) "Trusts in American law and some of their substitutes in Spanish law: Part II" (It-trusts fil-liġi Amerikana u whud mis-sostituti tagħhom fil-liġi Spanjola: Parti II), *Trusts & Trustees*, Vol. 13, Nru. 7, p. 242-251.

nnotifikata. Huwa importanti li wiehed jinnota li dan mhuwiex każ izolati. Eżempju ieħor fejn it-testi jqisu li, dment li ma jkunx ipprobit mil-ligi, l-arrangamenti bbażati fuq il-*fiducia* Latina, huma simili għal trusts fin-Netherlands, li lanqas ma nnotifikaw dan l-arrangement²².

Il-kategorija inkwistjoni tista' tiġi estiża aktar biex tinkludi arrangamenti ġuridiċi oħra rikonoxxuti mill-ligi nazzjonali, li jipprezentaw karatteristiċi simili minkejja xi differenzi, pereżempju, fin-natura tar-rabta stabbilita bejn il-partijiet. Fir-rigward ta' dan il-grupp, il-*bizalmi vagyonkezelő* innotifikat mill-Ungerija (l-Att V tal-2013 dwar il-Kodiċi Ċivili u l-Att XV tal-2014 dwar il-fiduċjarji u r-regoli li jirregolaw l-attivitàjiet tagħhom) huwa eżempju rilevanti²³. Taht dan l-arrangement, il-fiduċjarju għandu d-dmir li jamministra l-proprjetà trasferita lilu permezz tas-settlor f'ismu stess, għall-benefiċċju tal-benefiċjarju, li għalih is-settlor huwa obbligat li jhallas tariffa.

Eżempju ieħor huwa l-*vincolo di destinazione*, innotifikat mill-Italja (l-Artikolu 2645-ter tal-Kodiċi Ċivili Taljan), li jikkonsisti f' skema fejn tiġi stabbilita rabta bejn is-sid tal-proprjetà immobbli jew tal-assi rreġistrati f'registri pubbliċi u l-proprjetà inkwistjoni. Bis-saħħa ta' din ir-rabta, l-assi jistgħu jiġu ġestiti u użati biss għal skop speċifiku identifikat mis-sid.

III.2.b *Treuhand*

It-*Treuhand* huwa fost l-arrangamenti ġuridiċi identifikati esplicitament bħala simili għat-trusts, kemm bħala standards tal-FATF kif ukoll tal-AMLD. It-*Treuhand* huwa arrangement ġuridiku mingħajr personalità legali, li jirriżulta mill-prinċipju tal-awtonomija tal-partijiet kontraenti, li huwa tipiku tas-sistemi legali Ġermaniżi u Awstrijaċi. Skont din l-iskema, persuna (*Treugeber*) tittrasferixxi ċerti assi jew drittijiet ta' sjieda lil persuna oħra (*Treuhänder*), li hija awtorizzata biex tiġġestixxi dawn l-assi skont il-kuntratt ta' bejn iż-żewġ partijiet. Tali relazzjoni kuntrattwali tista' taqdi funzjonijiet differenti. Hafna drabi, kif rikonoxxut mill-OECD²⁴, din ikollha l-iskop ta' ftehim dwar assi miżmumin min terzi. Jiġifieri dawn it-tipi ta' *Treuhand* jenhtieg li ma jkunux ikkunsidrati simili għat-trusts.

Madankollu, minhabba l-flessibbiltà tiegħu, it-*Treuhand* jista' tkun strutturat wkoll b'mod li jkollu funzjoni simili għal trust. Dan jista' jkun il-każ, pereżempju, ta' *Treuhand* li jintuża għat-trasferiment u għall-ġestjoni ta' ishma ta' kumpanija²⁵. L-OECD²⁶ ikkonfermat ir-rilevanza tal-AML/CFT ta' dan it-tip ta' *Treuhand* u nnutat li jenhtieg li jkun soġġett għall-obbligi ta' trasparenza fir-rigward tas-sjieda benefiċjarja.

²² van Veen, W. J.M. u Duin, H. M.C. (2016) "Dutch Trusts and Trust-Like Arrangements" (It-Trusts Olandiżi u l-Arrangamenti Simili għal Trusts), *European Review of Private Law*, 6-2016, p. 973–994

²³ Ara Sandor (2016)

²⁴ L-OECD – Forum Globali dwar it-Trasparenza u l-Iskambju ta' Informazzjoni għal skopijiet ta' taxxa – Ir-Rapport ta' Rieżami bejn il-Pari dwar l-Iskambju ta' Informazzjoni fuq Talba – l-Awstrija 2018

²⁵ F'dawn il-każijiet, kemm l-Awstrija kif ukoll il-Ġermanja dahhlu dispożizzjonijiet skont il-ligijiet nazzjonali tagħhom biex jipprevedu l-iżvelar tal-partijiet għat-*Treuhand*. Pereżempju, ir-registru Awstrijak dwar is-sjieda benefiċjarja għall-entitajiet ġuridiċi jipprovdi informazzjoni dwar it-Treugeber u t-Treuhänder meta t-*Treuhand* ikun jippossjedi aktar minn 25 % tal-entità ġuridika.

²⁶ L-OECD – Forum Globali dwar it-Trasparenza u l-Iskambju ta' Informazzjoni għal skopijiet ta' taxxa – Ir-Rapport ta' Rieżami bejn il-Pari dwar l-Iskambju ta' Informazzjoni fuq Talba – l-Awstrija u l-Ġermanja 2018

It-*Treuhand* ma ġieħ innotifikat minn xi Stat Membru. L-Istati Membri indikaw in-nuqqas ta' komparabilità bejn *Treuhand* u trust, speċjalment peress li *Treuhänder*, ma jistax iżżomm l-assi separati mill-patrimonju tiegħu stess u li l-arrangamenti huma l-aktar użati f'relazzjonijiet fejn hemm assi miżmumin min terzi (escrow).

It-testi jindikaw li t-*Treuhand* jippreżenta karatteristiċi simili għal trusts, anki minkejja xi differenzi strutturali li huma intrinziċi għall-origini tal-liġi ċivili tat-*Treuhand*. L-użu komuni tat-*Treuhand* huwa rikonoxxut ukoll f'relazzjonijiet fejn hemm assi miżmumin min terzi. Madankollu, kif ġie nnutat hawn fuq, ma jidherx li din hija l-unika funzjoni li *Treuhand* jista' jeżerċita, peress li tista' sservi wkoll bħala pereżempju, mekkanizmu għall-ġestjoni tal-ġid privat²⁷. L-informazzjoni ta' hawn fuq, flimkien mal-fatt li kemm l-Awstrija u kemm il-Ġermanja introduċew l-obbligu biex *Treuhand* li jkollu l-assi tal-kumpaniji jiddivulga is-sjieda benefiċjarja tagħhom, turi li t-*Treuhänder* jenhtieg li jitqies bħala arrangement ġuridiku simili għat-trusts.

III.2.c Fideicomiso

Il-*fideicomiso* huwa fost l-arrangamenti ġuridiċi identifikati esplicitament bħala simili għat-trusts, kemm f'dak li jirrigwarda l-istandards tal-FATF kif ukoll tal-AML. Dan l-arrangement huwa l-aktar komuni fl-Amerika Latina, fejn huwa ekwivalenti għat-trust *inter vivos* bid-dritt komuni. Minhabba l-ispeċifità ġeografika tiegħu, dan l-arrangement mhux rilevanti għall-UE.

Arrangamenti ġuridiċi oħra fl-UE għandhom l-istess origini tal-*fideicomiso* billi joriġinaw mill-*fideicommissum* Latin (pereż. il-*fideicommiss*, *fedecommesso*, *familienfideikommis*). Fil-biċċa l-kbira tal-każijiet, dawn l-arrangamenti jew ġew aboliti, jew jippermettu biss li l-kustodju legali jiehdu hsieb l-assi ta' minorenni jew ta' persuna b'diżabilità fl-iżvilupp. Il-kitba²⁸ turi li dawn l-arrangamenti, meta testatur jidentifika kustodju li jamministra ċerti assi għall-benefiċju ta' benefiċjarju, jippreżentaw similaritajiet strutturali ma' trusts bid-dritt komuni. Għalhekk jenhtieg li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tal-Artikolu 31. Madankollu, l-ebda waħda minn dawn l-arrangamenti ma ġiet innotifikata mill-Istati Membri.

Min-naħa l-oħra, f'każ ta' sostituzzjoni ta' fideicommissary jew ta' arrangement bħalma huwa l-*fideicommissum* residwu, ir-riċevitur tal-assi jkun il-proprjetarju uniku, u l-assi (jew li jifdal) jiġu mgħoddija lil benefiċjarju mal-mewt tiegħu/tagħha biss. F'dawn il-każijiet, il-persuna li tiġġestixxi l-assi tista' tibbenefika mill-proprjetà tagħha b'mod shih, mingħajr il-limitazzjonijiet li s-soltu jikkaratterizzaw ftehim fiduċjarju. Għalhekk, tali arrangement jonqos milli jirreplika l-istruttura jew il-funzjoni ta' trust biex jiġu sseparati t-titolu ta' ċerti assi mis-sjieda benefiċjarja tagħhom jew il-ġestjoni tagħhom mis-sjieda benefiċjarja tagħhom. It-titolu residwu (possibbli) tal-assi ta' benefiċjarju ieħor ma għandu l-ebda impatt fuq l-arrangement peress li jidhol fis-seħh biss wara l-mewt tal-ewwel benefiċjarju. Għalhekk, kif innutat minn diversi Stati Membri, jidher li dawn l-arrangamenti jenhtieg li ma jitqisux simili għal trusts.

²⁷ Ara Schmidt (2016).

²⁸ Honoré T. (2008) "On Fitting Trusts into Civil Law Jurisdictions", *University of Oxford Legal Research Paper Series*, il-Karta Nru 27/2008

III.2.d Is-Svěřenský fond

Is-svěřenský fond għe nnotifikat mir-Repubblika Ċeka (l-Artikolu 1448 *et seq* tal-Kodiċi Ċivili Ċek). Huwa arrangament ġuridiku *sui-generis* li ma hemmx iehor bħalu fl-Istati Membri l-oħra tal-UE. Permezz ta' dan l-arrangament ġuridiku, la s-settlor u lanqas il-fiduċjarju ma jkollhom titolu fuq l-assi. Dawn l-assi jsiru proprjetà mingħajr sid, li jiġu ġestiti mill-fiduċjarju għall-benefiċċju tal-benefiċjarji. Minkejja l-ispeċifikitajiet tiegħu, dan l-arrangament jissodisfa l-istess funzjoni tas-separazzjoni tas-sjieda legali u dik benefiċjarja bħat-trust bid-dritt komuni²⁹.

III.2.e Fondi

Ir-regoli tal-UE dwar il-fondi ta' investiment mhumie x preskrittivi fir-rigward tal-istruttura legali li tali fondi jistgħu jiehdu. Bħala riżultat, il-fondi ta' investiment jistgħu jiehdu l-forma ta' kumpaniji ta' investiment, trusts jew arrangamenti ġuridiki simili. Il-fondi ta' investiment għandhom similaritajiet funzjonali bħat-trusts għax permezz ta' dawn l-arrangamenti, l-investituri jċedu d-dritt tagħhom, li jiehdu deċiżjoni dwarhom, lil professjonist speċjalizzat³⁰. Wieħed mill-Istati Membri nnotifika fondi li jaqgħu taħt din it-tipoloġija, in-Netherlands, li għarrfu dwar il-*fonds voor gemene rekening* (l-Artikolu 2 tal-Att dwar it-Taxxa Korporattiva tal-1969), tip speċifiku ta' fond tat-tip magħluq.

Stati Membri oħra għażlu approċċi speċifiċi għall-fondi ta' investiment. Pereżempju l-Lussemburgu jesigi li l-*fonds communs de placement* u s-*sociétés d'investissement à capital variable* jiżvelaw is-sjieda benefiċjarja tagħhom skont l-Artikolu 30 tal-AMLD. L-informazzjoni disponibbli turi li ma hemm l-ebda approċċ komuni għall-fondi (inklużi l-fondi tal-pensjonijiet), u li għad fadal mistoqsijiet dwar kif għandhom jiġu ttrattati dawk il-fondi li jiehdu forma kuntrattwali.

III.2.f Il-Fondazzjonijiet

Il-fondazzjonijiet huma meqjusin l-ekwivalenti tal-liġi ċivili fit-trusts bid-dritt komuni, peress li jistgħu jintużaw għal skopijiet simili³¹. L-AMLD tirrifletti din l-ekwivalenza u timponi fuq il-fondazzjonijiet l-istess rekwiżiti ta' sjieda benefiċjarja bħal dawk imposti fuq it-trusts u arrangamenti ġuridiki simili. Madankollu, il-fondazzjonijiet għandhom personalità ġuridika u, bħala tali, ma jistgħux jaqgħu fil-kategorija ta' arrangamenti ġuridiki simili għat-trusts. Saret biss notifika waħda dwar fondazzjonijiet b'personalità ġuridika, li minn dak iż-żmien 'l hawn giet irtirata.

Il-Ġermanja ġibdet l-attenzjoni dwar in-*nichtrechtsfähige Stiftungen*, tip ta' fondazzjoni mingħajr personalità ġuridika, dment li l-għan ta' tali fondazzjonijiet huwa li jservu l-interessi tal-fundatur, u ta' "*strutturi oħra legali li jikkorrispondu għal dawn il-*

²⁹ Ara Sandor (2016)

³⁰ Kulms, R. (2016) "Trusts as Vehicles for Investment", *European Review of Private Law*, 6-2016 (1091–1118)

³¹ FATF (Ottubru 2006), *L-użu hażin ta' veikoli korporattivi, inklużi l-fornituri ta' servizz ta' trusts u kumpaniji*

fondazzjonijiet fl-istruttura u l-funzjoni tagħhom”. Fl-analiżi tal-OECD, l-*nichtrechtsfähige Stiftungen*, irrISPettivament mill-iskop tagħhom, jistgħu jiġu ttrattati bħala *Treuhand*. Dan jiġġustifika n-notifika ta’ dan l-arrangament, għalkemm l-informazzjoni disponibbli mhijiex bizzejjed biex tiġġustifika r-restrizzjoni tiegħu għall-kazijiet fejn il-fondazzjoni taqdi l-interessi tal-fundatur biss. In-notifika dwar “*strutturi legali oħra li jikkorrispondu għal dawn il-fondazzjonijiet fl-istruttura u l-funzjoni tagħhom*” tidher vaga wisq biex jintlaħaq l-oġġettiv tal-AML³², li huwa biex jiġu żgurati ċ-ċertezza legali u kundizzjonijiet ekwi billi jiġu stabbiliti b’mod ċar liema arrangamenti ġuridiċi stabbiliti fl-Unjoni jenhtieg li jitqiesu simili għat-trusts.

III.3 Arrangamenti ġuridiċi oħra

It-testi jidentifikaw ukoll arrangamenti ġuridiċi li jistgħu jitqiesu simili għat-trusts minhabba l-istruttura tagħhom, bħalma huma l-kustodja legali, il-kurazija u l-amministrazzjoni ta’ assi ereditarji. Madankollu, dawn l-arrangamenti ma ġewx innotifikati mill-Istati Membri.

Min-naħa l-oħra, kif rikonoxxut mill-FATF, jistgħu jintużaw għadd ta’ arrangamenti oħra biex tinheba r-relazzjoni bejn is-sid benefiċjarju u l-assi³³, iżda ma jistgħux jitqiesu simili għat-trusts meta jitqiesu l-istruttura u l-funzjoni tagħhom. Eżempji ta’ arrangamenti bħal dawn huma:

- *Il-kuntratti tal-assigurazzjoni tal-ħajja* jistgħu jitqiesu li jissodisfaw funzjoni simili għal dik ta’ trust³⁴. Madankollu, dispożizzjonijiet speċifiċi li jikkonċernaw dawn il-prodotti diġà jeżistu fl-AML³⁵ kif ukoll fid-Direttiva dwar is-Solvibbiltà II³⁵, u għaldaqstant dawn il-kuntratti jenhtieg li jiġu ttrattati separatament.
- *Il-ftehimiet dwar assi miżmumin minn terzi* jiffasslu biex jiġu ddeterminati d-dettalji ta’ trasferiment ta’ proċedura tal-assi. L-aġent terz jaġixxi bħala garanti għaž-żewġ partijiet fit-tranzazzjoni u dan ma jagħmilx parti minnha.
- Il-persuni nominati (*Nominees*) jaġixxu fuq istruzzjonijiet rigward ċerti assi, f’isem is-sid benefiċjarju. It-trasferiment tal-assi jehtieg trust, arrangament ġuridiku jew kuntratt ċivili simili, li jirregola r-relazzjoni tal-persuni nominati.
- Għal arrangamenti oħra bħal *silent partnerships* (shubijiet taċiti), l-informazzjoni disponibbli dwar jekk dawn għandhomx jitqiesu simili għal trusts jew le mhijiex konklużiva.

IV. Is-sottomissjoni ta’ arrangamenti ġuridiċi għall-obbligi tal-AML

L-Artikolu 31 tal-AML jipprevedi li l-fiduċjarji jew il-persuni li jkollhom l-istess pożizzjoni f’arrangament ġuridiċi simili jenhtieg li jkunu soġġetti għal serje ta’ obbligi li jikkonċernaw iż-żamma u s-sottomissjoni ta’ informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja.

³² Il-premessa 29 tad-Direttiva (UE) 2018/843.

³³ FAFT u Egmont Group (Lulju 2018), *Concealment of Beneficial Ownership (Il-ħabi tas-Sjieda Benefiċjarja)*

³⁴ Ibid

³⁵ Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta’ Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) (Test b’rilevanza għaž-ŻEE), ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1–155.

Rigward l-infurzar ta' dawn l-obbligi, harsa generali lejn in-notifiki tal-Istati Membri toffri stampa frammentata, li tirrifletti l-kumplessità biex jiġu identifikati u kklassifikati l-arrangamenti ġuridiċi inkwistjoni.

Is-sommarju ta' hawn taht huwa bbażat fuq l-informazzjoni miġbura mill-Istati Membri qabel id-data tal-gheluq għat-traspożizzjoni tal-hames Direttiva dwar il-glieda kontra l-hasil tal-flus³⁶, jew ftit warajha. Dawn il-kontribuzzjonijiet mhux dejjem kienu jinkludu d-dispożizzjonijiet legali applikabbli u ma jistgħux jirriflettu bis-shih jekk l-Istati Membri ttrasponewx b'mod korrett id-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 31 tal-AMLD. Kull nuqqas fit-traspożizzjoni tagħhom li ma ssehhx b'mod korrett mill-Istati Membri jiġi rrimedjat bl-użu tal-proċeduri xierqa.

L-Istati Membri li nnotifikaw li t-trusts jew l-arrangamenti ġuridiċi simili huma rregolati bil-liġi tagħhom ġeneralment adottaw leġislazzjoni li tobbliga lil dawn l-arrangamenti biex jiksbu u jzommu informazzjoni adegwata dwar is-sjieda benefiċjarja. Fi ftit Stati Membri, din il-leġislazzjoni għadha ma dahlitx fis-sehh. Tali obbligi ġeneralment jaqgħu fuq il-fiduċjarju, u, f'xi każijiet, huwa speċifikat li l-informazzjoni għandha tinkludi l-identità tal-partecipanti fit-trust f'konformità mal-Artikolu 31 tad-Direttiva. Il-biċċa l-kbira tal-Istati Membri ta' hawn fuq japplikaw ukoll l-istess obbligi għal arrangamenti ġuridiċi oħra simili għat-trusts. F'xi każijiet, dawn l-arrangamenti huma spjegati (pereż. il-*fiducies*).

Fir-rigward tal-Istati Membri li indikaw li ma għandhom l-ebda trust jew arrangement ġuridiku simili rregolat mis-sistemi legali tagħhom, hafna minnhom għaddew leġislazzjoni li tobbliga lil trusts barranin u lil arrangamenti ġuridiċi simili biex jiksbu u jagħtu l-informazzjoni xierqa dwar is-sjieda benefiċjarja. B'mod generali, il-firxa wiesgħa u l-ambigwità tan-notifiki tissuggerixxi diffikultajiet biex jiġu indirizzati t-tipi differenti ta' arrangamenti ġuridiċi rilevanti. F'xi każijiet, l-informazzjoni dwar l-obbligi imposti fuq trusts barranin mhix ċara, mhix preċiża (pereż. minflok issir referenza għal persuni ġuridiċi) jew hija nieqsa.

Fir-rigward tas-sanzjonijiet irrapportati u ta' miżuri dissważivi oħra jekk ma tinkisibx u tinzammx l-informazzjoni xierqa dwar is-sjieda benefiċjarja, l-informazzjoni kondiviza mill-Istati Membri turi stampa frammentata. B'mod generali, l-Istati Membri li jirrikjedu li t-trusts u l-arrangamenti ġuridiċi simili jiksbu informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja jistipulaw sanzjonijiet pekunarji ta' natura amministrattiva (pereż. somom f'daqqa, multi kkalkulati fuq kull jum). L-ammonti jvarjaw b'mod konsiderevoli (minn ftit eluf ta' euro sa miljun jew aktar) u jistgħu jiġu stabbiliti jew inkriminati fuq parametri differenti. Minoranza ta' Stati Membri rappurtaw ukoll sanzjonijiet f'livell kriminali, inkluża l-prigunerija, għalkemm mhuwiex ċar jekk l-informazzjoni pprovduta effettivament tirreferix b'mod generali għar-rekwiziti ta' registrazzjoni għan-negozji aktar milli għas-sottomissjoni ta' informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja. Kunsiderazzjonijiet simili japplikaw għal miżuri, bħall-projbizzjoni li joperaw jew jitnehhew mir-registru tal-kumpaniji. Fi ftit każijiet, in-nuqqas ta' konformità mar-regoli nazzjonali dwar l-obbligi tat-trasparenza u tar-registrazzjoni jwassal għan-nullità ta' dawn l-arrangamenti.

³⁶ Id-Direttiva (UE) 2018/843 (ara n-nota 1 ta' qiegħ il-paġna).

L-Istati Membri li introduċew regoli li jobbligaw lit-trusts u lil arrangamenti ġuridiċi simili biex jiksbu u jzommu informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja rrikjedew ukoll li dawn jiddivulgaw din l-informazzjoni lill-entitajiet marbutin b'obbligu. Madankollu, l-approċċi tal-Istati Membri jidhru frammentati f'dan ir-rigward. Diversi Stati Membri rrapportaw legiżlazzjoni nazzjonali li tirrifletti d-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 31 tal-AMLD. F'xi każijiet, l-Istati Membri indikaw biss li t-trusts obbligati li jissottomettu informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja huma daww li jidhlu f'attività ta' negozju fl-Istat inkwistjoni, mingħajr ma indikaw l-aspett tar-residenza tal-fiduċjarju, u għalhekk dan għadu mhux ċar. Fl-aħħar nett, f'każijiet oħra, l-Istati Membri pprovdew informazzjoni ġenerali jew mhux eżatta li ma tindirizzax is-sitwazzjoni speċifika tat-trusts jew ta' arrangamenti simili.

Il-maġġoranza tal-Istati Membri ma pprovdewx biżżejjed informazzjoni biex tinholq stampa ċara dwar l-obbligu tat-trusts residenti f'li Stat Membru ieħor li jridu jagħtu prova tar-registrazzjoni meta jagħmlu negozju fit-territorju tagħhom. F'diversi każijiet, l-informazzjoni dwar dan il-punt kienet jew ġenerali wisq (pereż. kienet tirreferi għar-rabta bejn ir-registri nazzjonali ċentrali tas-sjieda benefiċjarja sa Marzu 2021), mhux ċara, nieqsa jew indikat li għadha ma daħlitx fis-seħh il-legiżlazzjoni rilevanti.

V. Konkluzjonijiet

Ma hemm l-ebda analiżi konkluziva fil-komunità internazzjonali tal-AML/CFT ta' x'jikkostitwixxi arrangament ġuridiku simili għal trust. Dan ir-rapport jipprovdi l-ewwel tentattiv fil-livell tal-UE biex jiġu analizzati arrangamenti ġuridiċi li jistgħu jiġu kkunsidrati simili għal trust bid-dritt komuni taħt il-liġi u l-konswettudni tal-Istati Membri, abbażi tal-informazzjoni mill-Istati Membri u l-analiżi mwettqa mid-dinja akkademika.

L-analiżi tiżvela li firxa wiesgħa ta' arrangamenti juru similaritajiet mat-trust bid-dritt komuni, f'konformità mal-kundizzjonijiet tal-Artikolu 31 tal-AMLD. L-arrangamenti ġuridiċi bħat-*Treuhand* jew il-*Fiducie*, minn naħa waħda, jistgħu jitqiesu simili għal trusts minhabba l-funzjoni tagħhom, filwaqt li arrangamenti oħra bħall-kustodja legali, il-kurazija u l-amministrazzjoni ta' assi ereditarji jistgħu jitqiesu simili minhabba l-istruttura tagħhom.

In-notifiki tal-Istati Membri skont l-Artikolu 31(10) tal-AMLD ma inkludewx l-arrangamenti kollha ta' hawn fuq, u dan juri li ma hemmx approċċ komuni dwar liema karatteristiċi jiddefinixxu s-similarità mat-trust bid-dritt komuni. Dawn in-notifiki jistgħu għalhekk jipprovdu biss l-ewwel tentattiv biex jiġu identifikati liema arrangamenti simili għat-trusts huma regolati mil-liġijiet tal-Istati Membri.

Fl-istess hin, tali nuqqas ta' approċċ komuni għall-identifikazzjoni ta' arrangamenti simili għal trusts ma jiżgurax ċertezza legali u kundizzjonijiet ekwi, u jista' jhalli lakuni li jippermettu li arrangamenti ftit li xejn magħrufin jintużaw f'iskemi ta' hasil tal-flus, kif kien il-każ bl-entitajiet legali³⁷. Biex tiġi indirizzata din il-problema, il-Kummissjoni se

³⁷ <https://www.globalwitness.org/en/blog/three-ways-uks-register-real-owners-companies-already-proving-its-worth/>

tikkunsidra l-possibbiltà li twaqqaf grupp ta' ħidma informali f'kollaborazzjoni ma' akkademiċi, prattikanti involuti, Unitajiet tal-Intelligence Finanzjarja u awtoritajiet kompetenti biex jiġu identifikati kriterji oġġettivi u konsistenti komuni għall-identifikazzjoni tal-arranġamenti ġuridiċi rilevanti rregolati mil-liġi tagħhom. Eżerċizzju bħal dan jista' jirriżulta fil-ħruġ ta' dokument tekniku.

Barra minn hekk, analiżi preliminari tal-obbligi imposti fuq arranġamenti ġuridiċi bħal dawn mill-Istati Membri turi li jista' jkun li għadu ma ntlahaqx l-għan li jiġi stabbilit qafas ta' monitoraġġ u ta' reġistrazzjoni konsistenti.

Fl-istess ħin, ir-rieżami juri li fil-qasam tal-fondi, it-trasparenza tal-informazzjoni dwar is-sjieda benefiċjarja tista' tvarja minn Stat Membru għall-iehor abbażi tal-forma legali rispettiva. Dan johloq livell mhux ekwu ta' trasparenza, li jista' jiġi indirizzat permezz ta' regoli speċifiċi komuni għall-fondi, b'mod simili għal dak li l-AMLD diġà tipprevedi għall-fondazzjonijiet.