

LAQGĦA ĠENERALI ANNWALI 2020

Mistoqsijiet imressqa mill-Azzjonisti u
risposti mogħtija waqt il-LĠA

Laqgħa Ġenerali Annwali tal-Bank of Valletta p.l.c. li saret b'mod virtwali fis-26 ta' Novembru 2020 fl-10:00

Mistoqsijiet imressqa mill-Azzjonisti u risposti mogħtija waqt il-LĠA

MISTOQSIJA:

Il-Bank irċieva numru ta' mistoqsijiet relatati mal-fatt li l-Bank ilu ma jqassam dividend fi flus minn Mejju 2018 (dividend għas-Sena Finanzjarja 2017).

RISPOSTA:

F'dawn l-aħħar żminijiet, s-settur bankarju b'mod ġenerali ffaċċja sfidi qawwija fosthom rati ta' imgħax baxxi u regolamentazzjoni iktar stretta u komplissa. Hemm ħafna banek oħra li f'dawn iċ-ċirkostanzi ma qassmu l-ebda dividend. Meta f'Marzu tal-2020, l-Bank kien ippubblika r-riżultati finanzjarji tiegħu għas-sena finanzjarja 2019, il-Bank kien irrakkomanda d-distribuzzjoni ta' dividend għall-approvazzjoni tal-azzjonisti matul il-LĠA ta' din is-sena. Madankollu, f'Ottubru l-Bank kellu jirtira din ir-rakkomandazzjoni u jipposponi d-deċiżjoni għal valutazzjoni mill-ġdid li għandha ssir f'Marzu 2021. Din id-deċiżjoni kienet ibbażata fuq ir-rakkomandazzjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew li minħabba l-inkwiet ekonomiku li għab miegħu l-COVID19, l-ebda dividend ma jista' jithallas sa l-inqas sa Marzu 2021. Hija l-intenzjoni tal-Bord li jerga' lura għal normalita kemm jista' jkun malajr, u nittamaw li nerġgħu nibdew inhallsu dividend lill-azzjonisti b'mod regolari.

MISTOQSIJA:

Jista' l-Bank joħroġ ishma bonus lill-azzjonisti minflok dividend fi flus?

RISPOSTA:

Fil-passat, il-Bank qassam ishma bonus lill-azzjonisti tiegħu. Diskussjonijiet u deċiżjonijiet rigward il-ġestjoni tal-kapital jittieħdu mill-Bord matul il-ħidma normali tiegħu, liema ħidma trid tizen ukoll dak li qed jgħidulna r-regolaturi tagħna u twassal biex jitharsu l-aħjar interessi ta' l-azzjonisti.

MISTOQSIJA:

Il-Bank irċieva numru ta' mistoqsijiet rigward it-tnaqqis fil-prezz tal-ishma tal-BOV.

RISPOSTA:

Il-prezz tal-ishma tal-Bank huwa stabbilit skont il-forzi tas-suq fuq il-Borża ta' Malta. Ta' min jinnota li l-valur tal-kapitalizzazzjoni tas-suq għall-Bank of Valletta huwa inqas minn nofs tal-valur nett tal-assi fuq il-karta tal-bilanċ. Dan jirrifletti s-sitwazzjoni ġenerali fis-swieq kapitali f'Malta u bnadi oħra, l-karatteristiċi speċifiċi tas-suq tal-ishma f'Malta, u ħwejjeġ oħra fosthom riskji li qed jiffaċċja l-Bank u l-kapaċità tiegħu li jhallas dividend.

MISTOQSIJA:

Sakemm din l-informazzjoni ma titqiesx bħala wahda kunfidenzjali, tista' tinfurmani min kienu l-erba' kandidati li kienu ressuq n-nominazzjonijiet tagħhom biex isiru diretturi tal-BOV u ma ġewx magħzula għal dan ir-rwol, kif ukoll ir-raġuni għal din id-deċiżjoni.

RISPOSTA:

Minħabba raġunijiet ta' kunfidenzjalità, il-Bank mhux f'pożizzjoni li jagħti informazzjoni relatata mal-kandidati li ġew nominati għall-kariga ta' diretturi fuq il-Bord tal-Bank of Valletta. Il-Bank lanqas ma jista' jagħti r-raġunijiet għaliex dawn il-kandidati ma laħqux il-kriterji kollha stabbiliti għal dan ir-rwol mill-Kumitat tan-Nominazzjonijiet u l-Governanza.

MISTOQSIJA:

Il-piż li qed iġorru l-azzjonisti għandu jinqasam ukoll mid-diretturi billi r-rimunerazzjoni tagħhom ma tiżdiedx. Minħabba t-tnaqqis tal-profitti għall-2020, u t-tnaqqis fil-valur tal-prezz tal-ishma li ilha konsistenti minn Lulju, u li bdiet biss terġa' tiżdied f'dawn l-aħħar ġimgħat, kif ukoll li d-dividend ġie kkanċellat, m'għandhomx ir-rimunerazzjonijiet tad-Diretturi u tal-awdituri jiġu riveduti wkoll?

RISPOSTA:

It-tielet Riżoluzzjoni qed titlob l-approvazzjoni tal-azzjonisti għar-Remuneration Policy. Dan huwa meħtieġ mill-Listing Rules. Ir-Remuneration Policy għad-Diretturi sempliċement tifformalizza r-rimunerazzjoni eżistenti tad-diretturi. Għalhekk, nixtiequ niċċaraw li l-Bank mhu qed jipproponi l-ebda zieda fir-rimunerazzjoni tad-diretturi. Il-kumpens lid-Diretturi fil-Bank of Valletta huwa moderat ħafna meta mqabbel ma' standards tas-suq għal organizzazzjonijiet ta' daqs u kumplessità simili. Huwa importanti għall-Bank li jkun jista' joffri pakkett li bih ikun jista' jattira u jzomm ħiliet essenzjali fuq il-Bord tad-Diretturi tiegħu. Ir-rimunerazzjoni tal-awdituri esterni tal-Bank tirrifletti ħlas xieraq li joħroġ minn kuntratt ta' servizz.

MISTOQSIJA:

Il-Bank irċieva numru ta' mistoqsijiet li jfittxu kjarifiki fir-rigward tar-Raba' Riżoluzzjoni li tawtorizza l-Bank jaddotta l-Variable Remuneration Share Plan.

RISPOSTA:

Ir-raba' Riżoluzzjoni qed titlob l-awtorizzazzjoni tal-azzjonisti biex il-Bank jaddotta Variable Remuneration Share Plan (il-"Pjan") u biex jagħmel għotjiet ta' ishma tal-Bank b'ħala parti mir-rimunerazzjoni varjabbli tal-Eżekuttiv tal-Bank. L-iskema proposta se tkun qed tipprovdi lill-Bank b'għodda oħra għall-performance management ta' rwoli speċifiċi. Hija sistema ta' qligħ varjabbli li tinvolvi kemm elementi ta' bonus kif ukoll ta' malus (fi kliem ieħor, bonuses li ngħataw fil-passat jistgħu jiġu rtirati jekk il-performance ma tkunx sostnuta). Tippetprovdi wkoll għal deferred rewards, u b'hekk isservi ta' incēntiv biex jittkattar l-valur tal-kumpanija għat-tul ta' żmien.

Ir-riżoluzzjoni mhix qed tintroduċi xi benefiċċji addizzjonali lil hinn minn dawk li jeżistu f'kuntratti ta' impjeg u servizz. Hija sempliċiment qed tawtorizza lill-Bank iħallas parti mill-element ta' variable rewards fil-forma ta' ishma, minflok fi flus kontanti. Dan jōhroġ minn rakkomandazzjonijiet tar-regolaturi mmirati biex iqarrbu l-interessi tal-eżekuttivi li jaqgħu taħt din l-iskema ma' dawk tal-azzjonisti.

Il-mekkaniżmu li jirregola d-differiment tal-ħlas tal-bonus jiġi approvat mill-Kumitat tar-Rimunerazzjoni, Kumitat tal-Bord magħmul kompletament minn Diretturi Mhux Eżekuttivi indipendenti. Kull forma ta' rimunerazzjonijiet varjabbli trid timxi ma' kriterji stretti stabbiliti mill-Kumitat tar-Rimunerazzjoni, li jissarrfu f'Key Performance Indicators (KPIs). Il-KPIs se jkunu konsistenti mal-istrategġija kummerċjali tal-Bank, fit-tkabbir tiegħu sostnut u fit-tul, u se jimmiraw biex l-Bank ma jkunx espost għal riskju żejjed.

Is-sistema ta' performance management għet imfassla skont il-prinċipji internazzjonali tal-aħjar prattika u se tkun soġġetta għas-sorveljanza u l-monitoraġġ tal-Kumitat tar-Rimunerazzjoni. Skemi ta' performance management b'ħal dawn huma normali fl-industrija tas-servizzi finanzjarji.

Għalhekk m'huwiex il-kaz li din ir-Riżoluzzjoni qed iddaħħal bonus addizzjonali lill-eżekuttivi fi żmien meta mhux qed jithallsu dividends. Bil-kuntrarju, ir-Riżoluzzjoni qed iddaħħal mekkaniżmu biex iressaq l-interessi tal-eżekuttivi iktar vicin ma' dawk ta' l-azzjonisti, fi żmien meta l-Bank jeħtieġ itejjeb il-prestazzjoni tiegħu b'mod sostanzjali waqt li jattira u jzomm l-aqwa talenti.

Bħala parti mir-Raba' Riżoluzzjoni, l-Bank qed ifittex li jōhroġ sa limitu massimu ta' 2.5% tal-kapital azzjonarju kurrenti maħruġ mill-Bank fuq perjodu ta' 10 snin. Dan b'hekk huwa l-ogħla ammont ta' dilution fil-valur ta' l-ishma li tista' sseħħ f'dan il-perjodu twil, fejn hu mistenni li sadanittant il-valur tal-kapital ikun tjejb għall-istess raġunijiet li minħabba fihom il-bonuses ikunu inagħtaw. L-għotja ta' ishma taħt dan il-pjan tista' tingħata bil-ħruġ ta' ishma għodda jew permezz ta' xiri ta' ishma mis-suq, f'liema każ ma jkunx hemm dilution fil-valur ta' l-ishma.

MISTOQSIJA:

Ittiehdu passi biex jittaffa r-riskju biex jiġu limitati l-obbligazzjonijiet sostanzjali li l-Bank kien espost għalihom fl-aħħar snin minħabba ċerti garanziji finanzjarji?

RISPOSTA:

Kif diġà semma l-Kap Eżekuttiv fid-diskors tiegħu, il-Bank qed jagħmel sforzi kbar u jikseb progress biex jeħles minn contingent liabilities li jistgħu jirriżultaw minn kwistjonijiet legali li ilhom ikarkru għal bosta snin. Il-kwistjoni tal-La Valette Multi Manager Property Fund ngħalqet fl-2019 favur il-Bank. Riċentement għalaqna wkoll b'suċċess il-każ tas-Swedish Pensions Agency (SPA), li kien l-uniku investitur fil-Falcon Fund SICAV. L-ammont tal-ħlas kien ta' €26.5 miljun, li huwa sinifikament inqas mit-telf allegat ta' aktar minn €88 miljun li kien qed jintalab mill-SPA. Dan ifisser li wħud mill-flus originarjament imwarrba b'ħala provisions se jiġu rilaxxati lura fil-Profit and Loss account tal-Bank. It-total tal-contingent liabilities b'hekk se jtnaqqas b'mod sostanzjali wkoll.

Il-Bank qed jaħdem bla heda lejn soluzzjoni għall-każ Deulemar, li b'ħalissa qed jōhloq tħassib mar-regolaturi tagħna u li jista' jkollu impatt fuq il-prospetti ta' dividend. Madankollu, r-riżultat jiddependi ħafna fuq il-proċeduri legali li għadhom għaddejjin.

Il-Bank ma jistax jagħti dettalji fuq kwalunkwe azzjoni dixxiplinarja li seta' ħa kontra xi wħud mill-impjegati tiegħu fir-rigward ta' dawn il-każijiet.

MISTOQSIJA:

Minhabba li l-prezz tal-ishma tal-BOV bhalissa qed jinneozja bi kwazi nofs il-Valur tal-Assi Nett tal-kumpanija, ghaliex il-Kumpanija mhijex qed tikkunsidra li tagħmel share buyback minflok tqassam dividend?

RISPOSTA:

Bhalissa, hemm żewġ fatturi li jitolbu li l-Bank iżomm livell ta' kapital għoli:

1. Il-każijiet pendenti ta' litigazzjoni;
2. Is-sitwazzjoni tal-COVID-19: ir-regolaturi bankarji huma mħassba ħafna dwar l-impatt tal-COVID19 fit-tul u qed jagħtu struzzjonijiet direttament lill-banek biex jippreservaw il-kapital kollu sakemm it-telf li jista' jirrizulta ikun magħruf. Dan ifisser li mhux biss huwa pprobit il-ħlas ta' dividend, iżda wkoll l-iskemi share buyback huma bl-istess mod mhux permessi peress li dawn iwasslu għal tnaqqis tal-kapital.

Il-Bank se jkun qed jikkunsidra fid-dettall l-għażliet kollha li għandu sabiex jagħmel l-iktar użu effettiv tal-kapital disponibbli fl-aħjar interess ta' l-azzjonisti. L-implementazzjoni ta' l-istrategġija tal-Bank se timmira lejn ħlas ta' dividend sostnut fit-tul ta' żmien.

MISTOQSIJA:

Il-Bank ingaġġa l-McKinsey Consultants bħala konsulenti? U jekk iva, x'pariri qed jipprovdu McKinsey's lill-Bank, u jekk ġewx ingaġġati direttament jew permezz ta' sejha?

RISPOSTA:

Matul l-aħħar sena, McKinsey's għenu lill-Bank b'diversi aspetti tax-xogħol bħala parti mill-proċessi ta' tnaqqis tar-riskju u ta' regulatory compliance. Dan inkluda, fost l-oħrajn, xogħol fuq il-Governanza tagħna, ir-Risk Appetite, il-proċessi ta' Ppjanar Strategiku u l-oqsma tal-kreditu. Permezz ta' dan ix-xogħol, McKinsey's saru jafu l-operat u l-pożizzjoni tal-Grupp tajjeb ħafna.

Bħala rekwizit regolatorju, l-Bank kien meħtieġ ukoll li jipproduci strategġija ġdida għat-tlett u ħames snin li ġejjin. Minhabba l-kapaċitajiet speċifiċi ta' McKinsey f'dan ir-rigward u l-għarfien tagħhom tan-negozju tagħna, huma ġew kunsidrati li qegħdin fl-aħjar pożizzjoni biex jgħinuna f'dan il-qasam. Il-proċess ta' approvazzjoni kien u għadu jinvolvi l-impenn sħiħ tal-Bord fid-deċiżjonijiet kollha mehuda rigward l-istrategġija u l-implimentazzjoni tagħha.

McKinsey's qed jgħinu lill-Bank iwettaq diversi oqsma tal-istrategġija, fejn il-Bank jeħtieġ għajjnuna esterna, per eżempju fl-oqsma tat-teknoloġiji diġitali, tad-data mining u l-analiżi tad-data. Huma qed jappoġġjaw ukoll l-implimentazzjoni tal-programm kollu. Aħna stabbilixxejna qafas ta' sorveljanza interna rigoruża għax-xogħol li jagħmlu l-McKinsey's. Barra minn hekk, il-ħlasijiet tagħhom huma marbutin direttament ma' riżultati speċifiċi li minnhom jibbenefika l-bank.

Il-Bord ikkunsidra kumpaniji oħra iżda dawn l-għażliet differenti kienu jkunu ta' detriment għalina kemm f'termini ta' żmien kif ukoll ta' spejjeż. Il-kontrolli tal-Bord fejn jidhru l-McKinsey huma kif ġej:

1. McKinsey jirċievu biss parti min-nefqa totali li tkun koperta mill-istrategġija sħiħa;
2. Il-kuntratt tagħhom jeħtieġ approvazzjonijiet għal kull stadju. Jiġifieri jekk huma ma jipprovdux is-servizzi meħtieġa, l-Bank jista' jikkancelła r-rabta magħhom fi kwalunkwe ħin;
3. Għall-elementi l-oħra kollha marbuta mal-ispejjeż tal-istrategġija, li jammontaw għal parti l-kbira tat-total, se tkun qed tinhareġ offerta oħra għal speċjalisti speċifiċi f'diversi oqsma.

Mahrúg minn Bank of Valletta p.l.c., 58, Triq San Żakkarija, Il-Belt Valletta VLT 1130
Il-Bank of Valletta p.l.c. hija kumpanija pubblika b'responsabbiltà limitata regolata mill-Awtorità
Maltija għas-Servizzi Finanzjarji u liċenzjata biex toffri l-kummerċ bankarju u s-servizzi ta'
investment f'termini tal-Att dwar il-Kummerċ Bankarju (Kap. 371 tal-Liġijiet ta' Malta) u tal-Att
dwar Servizzi ta' Investiment (Kap. 370 tal-Liġijiet ta' Malta).

BOV

Bank of Valletta