

RELATÓRIO DE CONTAS
ANNUAL REPORT
2021





RELATÓRIO DE CONTAS
ANNUAL REPORT
2021



O Hino Nacional de Moçambique carrega em si um projecto de desenvolvimento, que servirá de inspiração para todo aquele que consciente do seu passado e perseverante no presente, for capaz de avistar um futuro comum a todos e próspero. O Banco Nacional de Investimento homenageia seus concidadãos, ao relembrar a conexão entre aquelas palavras e as personagens que diariamente ajudam a desenvolver este país chamado Moçambique.

The National Anthem of Mozambique has a development project in itself, which will serve of inspiration for everyone who is aware of its past, persevering in the present and capable of envisioning a prosperous future for all. BNI honors its fellow citizens to remember the connection between those words and the characters that daily help to develop this country called Mozambique.

01

Mensagem do Presidente da Comissão Executiva
Message from the Chairman of the Executive Committee

6

02

Principais indicadores
Key Indicators

16

03

O BNI
BNI

3.1 Breve Descrição
3.1 Brief Description
3.2 Estrutura Accionista
3.2 Ownership Structure
3.3 Órgãos Sociais
3.3 Management Bodies
3.4 Visão, Missão, Valores
3.4 Vision, Mission, Values

18

20

22

23

04

Sumário Executivo
Executive Summary

26

05

Produtos e Serviços
Products and Services

5.1 Como Banco de Desenvolvimento
5.1 As Development Bank
5.2 Como Banco de Investimento
5.2 As Investment Bank

33

34

06

Panorama Político e Macroeconómico
Political and Macroeconomic Overview

6.1 Economia Global
6.1 Global Economy
6.2 Economia Nacional
6.2 Mozambican Economy

42

46

07

Desempenho Operacional e Financeiro
Operational and Financial Performance

7.1 Recursos Humanos
7.1 Human Resources
7.2 Áreas de Negócio
7.2 Business Areas
7.3 Análise Financeira
7.3 Financial Analysis

62

67

72

08

Proposta de Aplicação de Resultados
Proposed Allocation of Earnings

90

09

Demonstrações Financeiras
Financial Statements

9.1 Demonstração
do Rendimento Integral
9.1 Statement
of Comprehensive Income
9.2 Demonstração
da Posição Financeira
9.2 Statement of Financial Position
9.3 Demonstração das Alterações
na Situação Líquida
9.3 Statement of Changes in Equity
9.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa
9.4 Statements of Cash Flows
9.5 Notas às Demonstrações
Financeiras
9.5 Notes to the Financial Statements

94

96

98

100

102

10

Relatórios
Reports

10.1 Relatório e Parecer
dos Auditores Externos
10.1 Report and Opinion
of the External Auditors
10.2 Relatório e Parecer
do Conselho Fiscal
10.2 Report and Opinion
of the Supervisory Board

192

206

BNI

Mensagem do Presidente da Comissão Executiva Message from the Chairman of the Executive Committee

O Banco Nacional de Investimento, SA (BNI), fundado em 2010 e tendo iniciado as suas operações em 2011, tem a elevada honra de apresentar o Relatório e Contas do exercício económico de 2021, um ano particularmente especial, em que o Banco completou 10 anos de operação. Os resultados de 2021 apresentados no presente relatório, são bastante positivos e satisfatórios tendo em conta que os mesmos foram produzidos num ano conturbado, onde o crescimento da actividade bancária em particular, e da actividade económica no geral, foi comprometido pelas incertezas impostas pelo surgimento de novas vagas da pandemia da COVID-19, pela intensificação da instabilidade militar na região Norte do País que levou à suspensão do projecto Mozambique LNG da Total, pelos impactos de fenómenos naturais e pelas acentuadas variações abruptas do Metical face às suas principais contrapartes, particularmente o Dólar Americano.

O BNI, sendo um Banco de Desenvolvimento e de Investimento do Estado cuja missão é promover o desenvolvimento socioeconómico e sustentável da economia moçambicana através do financiamento a projectos de investimento infraestruturantes e do sector produtivo e da assessoria e estruturação de empresas e projectos com impactos relevantes na melhoria das condições de vida dos moçambicanos, em 2021 continuou focado na sua consolidação como um instrumento de implementação da política de desenvolvimento do Governo. Neste sentido, o Banco planificou e desenvolveu as suas actividades (Plano de Actividades 2021) baseado no Plano Quinquenal do Governo 2020-2024 assim como, e principalmente, no Plano do Estratégico BNI 2018-2022.

Para assegurar o enquadramento das suas actividades nos instrumentos de planificação descritos acima, o Banco assentou

Banco Nacional de Investimento, SA (BNI), founded in 2010 and having started operations in 2011, is honoured to present its Annual Report and Accounts for financial year 2021, which was a special year in which the Bank completed 10 years of operation. The results for 2021 presented in this report are very positive and satisfactory, considering that they were achieved in a turbulent year in which the growth of the economy in general and of banking activity in particular was compromised by the uncertainties caused by the successive waves of the Covid 19 pandemic, the intensification of the military unrest in the northern region of the country, which led to the suspension of Total's Mozambique LNG project, the impact of natural phenomena, and the sharp fluctuations in the value of the Metical against the main trading currencies, particularly the US dollar.

As a state-owned development and investment bank whose mission is to promote the sustainable development of the Mozambican economy and society by financing infrastructure and productive sector investment projects and advising and structuring companies and projects with relevant impacts on improving living conditions for Mozambicans, in 2021 BNI continued to focus on consolidating its role as an instrument for implementing the Government's development policy. The Bank therefore planned and carried out its activities (2021 Plan of Activities) on the basis of the Government's Five-Year Plan 2020-2024 and, above all, the BNI Strategic Plan 2018-2022.

To securely embed its activities within the framework of the aforementioned planning instruments, the Bank based its action



a sua actuação nos três pilares estratégicos constantes do seu Plano Estratégico 2018-2022, nomeadamente, (i) Pilar I - Promoção e financiamento ao desenvolvimento; (ii) Pilar II - Competitividade e sustentabilidade; e (iii) Pilar III - Governação corporativa, competências e relacionamento institucional (com objectivos estratégicos para cada pilar), o que permitiu que em 2021, o Banco continuasse demonstrando a sua tendência lucrativa, sua robustez e excelente saúde financeira, registando confortáveis indicadores de rentabilidade, de solvabilidade e de eficiência operacional, designadamente, um lucro líquido positivo de MT 115,7 milhões, rácio de solvabilidade regulamentar de 33% (contra 12% de mínimo regulamentar), rácio de liquidez regulamentar de 40% (contra 25% de mínimo regulamentar) e um rácio de eficiência operacional (custos de transformação/produto bancário) de 70%.

Tal como já tinha referido nas minhas primeiras palavras da presente mensagem, este desempenho do Banco em 2021, foi conseguido num ambiente macroeconómico doméstico com muitas adversidades que limitaram a normal expansão da actividade económica. Contudo, o País, através da adopção, pelo Governo, de medidas de política macroeconómica apropriadas, conseguiu evitar a desaceleração

on the three strategic pillars described in its 2018-2022 Strategic Plan, namely (i) Pillar I - Development promotion and financing; (ii) Pillar II - Competitiveness and sustainability; and (iii) Pillar III - Corporate governance, structure of authority and institutional relations (with strategic objectives for each pillar). As a result, in 2021 the Bank continued to show profitability and excellent financial health and strength. The indicators of profitability, solvency and operational efficiency are at comfortable levels, with net profit of MT 115.7 million, a regulatory capital adequacy ratio of 33% (vs. a regulatory minimum of 12%), a regulatory liquidity ratio of 40% (vs. a regulatory minimum of 25%) and an operational efficiency ratio (operating costs/total operating income) of 70%.

As I said, these results were achieved in a highly adverse domestic macroeconomic environment that limited the normal expansion of economic activity. Nevertheless, thanks to the targeted macroeconomic policy measures adopted by the Government, the country was able to avoid the slowdown seen in 2020 (-1.23%),

registada em 2020 (-1,23%), tendo registado um crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de 2,16% (em linha com a previsão de 2,10%), de acordo com as previsões do Instituto Nacional de Estatística (INE). Em relação à economia global, o FMI, citado na publicação "World Economic Outlook", de Janeiro de 2022, indicam para um crescimento do PIB global de 5,90% para o ano de 2021, o que representa uma tendência de reversão à queda registada em 2020 (-3,10%). A tendência de recuperação da economia global deveu-se, no geral, às medidas e políticas governamentais, bem como à administração das vacinas contra a COVID-19 a nível global.

Relativamente ao negócio, para lograr alcançar resultados positivos mesmo num contexto de adversidades, o Banco teve que adoptar uma estratégia assente em três eixos, designadamente, a eficiência operacional, a gestão prudente de riscos e a diversificação das fontes de receita.

Assim, relativamente ao segmento de Banca de Investimento, através da sua Direcção de Assessoria e Estruturação Financeira, o Banco continuou a assessorar empresas e projectos na mobilização de financiamentos e parceiros nas praças internacionais, onde destaca-se o estabelecimento de parcerias com investidores da área de energias renováveis dos Emirados Árabes Unidos, o que resultou em acordos de investimento e financiamento de plantas de geração de energia fotovoltaica de cerca de 60 MW no total, cujos fechos financeiros e provavelmente o início da construção poderão ocorrer no corrente ano de 2022.

Quanto ao segmento de Banca de Desenvolvimento, as acções do BNI em 2021 estiveram, igualmente, orientadas para apoio ao tecido empresarial através de financiamento a projectos de investimento e do sector produtivo, onde foi desembolsado um montante global de MT 1.376,72 milhões, tendo sido privilegiadas, em grande medida, iniciativas ligadas ao sector da indústria, agricultura, comercialização e exportação. Estas operações permitiram o aumento da carteira de clientes, por meio da diversificação de sectores, gerando maior impacto na melhoria das condições de vida das populações. Mais concretamente, em termos de tipos de projectos financiados, temos a destacar:

- (i) Apoio ao sector de transportes com a estruturação e financiamento de 80 autocarros movidos a gás para ajudar

with Gross Domestic Product (GDP) growing 2.16% (in line with the projected 2.10%), according to National Statistics Institute (INE) forecasts. As regards the global economy, the IMF, in its January 2022 World Economic Outlook, forecasts global GDP growth of 5.90% for 2021, reversing the decline recorded in 2020 (-3.10%). The recovery of the global economy is attributable mainly to government measures and policies and worldwide administration of COVID 19 vaccines.

As regards the business, in order to achieve positive results in an adverse environment the Bank had to adopt a three-pronged strategy based on operational efficiency, prudent risk management and diversification of revenue sources.

Thus, in the Investment Banking segment the Bank continued, through its Financial Advisory and Structuring unit, to advise companies and projects on raising funds and finding partners in international markets. The highlight was the establishment of partnerships with investors in the area of renewable energy in the United Arab Emirates, resulting in investment and financing agreements for solar photovoltaic power plants totalling some 60 MW, with the financial close and probably also the construction start expected during 2022.

In the Development Banking segment, BNI's activity in 2021 was likewise geared towards supporting enterprise by financing investment projects and the productive sector, disbursing a total of MT 1,376.72 million, mainly for initiatives linked to industry, agriculture, distributive trade and exports. These operations increased the Bank's client portfolio by diversifying across sectors, thus generating a greater impact on improvement in living conditions for local populations. More specifically, the projects financed included the following:

- (i) Support for the transport sector through the structuring and financing of 80 gas-powered buses to help improve public

a melhorar o transporte público na região metropolitana de Maputo;

(ii) Instalação de unidades fabris de processamento de oleaginosas na zona norte do País, o que agregou maior valor à economia com a exportação de produtos acabados com valor acrescentado em detrimento de exportação de matéria-prima, para além da geração de novos empregos e de receita fiscal para o Estado;

(iii) Apoio ao fortalecimento da indústria gráfica através do financiamento de diversos equipamentos modernos que melhoraram a eficiência e produtividade na indústria, aumentando a capacidade interna de produção gráfica, incluindo livros escolares;

(iv) Promoção do fomento, processamento e exportação de cereais e grãos, com maior destaque para castanha de caju, diversas espécies de feijões, milho e gergelim, contribuindo para a geração de divisas para o País. Esta iniciativa tem proporcionado o aumento da produção agrícola de pequenos agricultores familiares envolvidos através do fomento, contribuído assim de forma directa para a melhoria das condições de vida das pessoas, sobretudo as mais desfavorecidas e com menos acesso aos centros urbanos;

(v) A nível de operações de crédito por assinatura e de *trade finance*, o Banco teve uma actuação extraordinária com a intervenção na estrutura de importação de produtos petrolíferos refinados para Moçambique, através da emissão de garantias bancárias. A intervenção do Banco na estrutura de importação de combustível centrou-se em acções de cobertura dos processos de importação e acompanhamento até à liquidação das facturas de aquisição destes produtos para o abastecimento do mercado local, com impacto significativo na sua disponibilidade;

(vi) Fomento da actividade pesqueira e processamento do pescado essencialmente para exportação, contribuindo para a geração de emprego, de divisas e de receita fiscal para o Estado;

(vii) Viabilização de um conjunto de iniciativas de agronegócio na modernização

transport in the Maputo metropolitan region;

(ii) Installation of oilseed processing plants in the northern part of the country, adding value to the economy through the export of value-added finished products rather than raw materials, while also creating jobs and generating tax revenue for the State;

(iii) Support for the printing industry through the financing of modern equipment that will increase the industry's efficiency and productivity and expand the country's printing capacity, including for textbooks;

(iv) Promotion of the cultivation, processing and export of cereals and grains, especially cashew nuts, various varieties of peas, maize and sesame, generating foreign exchange for the country. This initiative has led to an increase in the agricultural production of small family farmers, directly contributing to the improvement of living conditions, especially for the most disadvantaged people with less access to the towns and cities;

(v) In the field of guarantees and trade finance, the Bank took extraordinary steps to support imports of refined petroleum products into Mozambique through the issuance of bank guarantees. The Bank's efforts to support fuel imports centred on actions to cover the import processes and provide assistance until the purchase invoices were settled, significantly increasing the availability of these products in the local market;

(vi) Promotion of fishing and fish processing, primarily for export, thus creating jobs and generating foreign exchange and tax revenue for the State;

(vii) Facilitation of a set of agribusiness modernisation and expansion initiatives

e expansão, contribuindo para a melhoria da bolsa alimentar, geração de emprego, redução do *deficit* de matéria-prima para a indústria face aos impactos sobre as exportações causados pela Covid-19;

(viii) Minimização dos impactos da Covid-19 através da disponibilização e gestão prudente das Linhas de Crédito Covid-19, de cujos valores desembolsados até Dezembro de 2021 tinham contribuído para a manutenção de 5.279 postos de trabalho e criação de cerca de 800 novos, geração de receita fiscal no valor de MT 132,2 milhões provenientes de IVA, IRPS, IRPC, Imposto de Selo e Taxas Aduaneiras.

Quanto à *performance* financeira, a conjugação dos três eixos de actuação do Banco referidos anteriormente, nomeadamente, a eficiência operacional, a gestão prudente de riscos e a diversificação das fontes de receita, permitiu ao Banco alcançar uma performance positiva, com indicadores de rentabilidade e de solvabilidade bem confortáveis. Com efeito, quanto aos resultados, o Banco registou um lucro líquido de MT 115,74 milhões em 2021, próximo do resultado alcançado em 2020 de MT 137,51 milhões. Este resultado só foi possível devido a uma forte expansão da carteira de crédito em 40%, com realce para o primeiro semestre do ano. Mais especificamente, foram determinantes para o alcance deste resultado, (i) o incremento da margem financeira em 68%, passando de MT 415,36 milhões em 2020 para MT 696,07 milhões em 2021 e (ii) o registo de resultados positivos de comissões líquidas no valor de MT 107,15 milhões, acima de MT 88,66 milhões registados no período homólogo, reflectindo uma maior dinâmica na busca de novos negócios de operações fora do balanço, em particular para a emissão de garantias bancárias e prestação de serviços de gestão de linhas de crédito.

De notar que os resultados de 2021 podiam ter sido melhores, se não tivesse havido a actuação de alguns factores exógenos com impacto negativo no negócio, nomeadamente, (i) acentuada e abrupta apreciação do Metical face ao Dólar americano, causando perdas de reavaliação cambial sobre as exposições em moeda externa, (ii) o contexto macroeconómico mais complexo e caracterizado pelo incremento de riscos bancários que levou o Banco a pautar por uma postura mais defensiva e conservadora, reforçando significativamente as imparidades e provisões, que penalizaram a rentabilidade

that will improve the food supply, create jobs and reduce the shortage of raw materials for industry due to the impact of Covid 19 on exports;

(viii) Minimisation of the impact of Covid 19 by providing and carefully managing the Covid 19 credit lines, which as of December 2021 had helped preserve 5,279 jobs and create approximately 800 new ones, generating MT 132.2 million of tax revenue via VAT, personal income tax, income tax, stamp tax and customs duties.

By applying its three-pronged approach, i.e. operational efficiency, prudent risk management and diversification of revenue sources, the Bank was able to achieve a positive financial performance, with very satisfactory profitability and solvency indicators. Net profit in 2021 was MT 115.74 million, not far short of the 2020 figure of MT 137.51 million. This result was only possible thanks to a rapid expansion of the loan portfolio, which grew 40%, especially in the first half of the year. More specifically, the decisive factors in achieving this result were: (i) a 68% increase in net interest income, from MT 415.36 million in 2020 to MT 696.07 million in 2021, and (ii) MT 107.15 million of net fee and commission income, compared to MT 88.66 million the previous year, reflecting a stronger focus on off-balance-sheet transactions, especially the provision of bank guarantees and credit line management services.

The results for 2021 could have been even better without the adverse impact of certain exogenous factors, namely (i) a sharp and abrupt appreciation of the Metical against the US Dollar, giving rise to foreign exchange losses on exposures in foreign currency; (ii) a more complex macroeconomic environment, which brought an increase in bank risks and prompted the Bank to adopt a more defensive, more conservative stance, with a significant increase in impairment losses and provisions, thus penalising profitability while strengthening

mas que reforçaram a robustez do Balanço e, (iii) o incremento dos custos operacionais em 21%, associados, principalmente, à revisão da estrutura governativa e investimentos necessários para a prossecução das ambições de crescimento do Banco, e gastos extraordinários relacionados com a Covid-19.

Quanto ao Balanço, apesar das adversidades descritas supra, há a registar o crescimento do Balanço do Banco, com o Activo total a incrementar em 3%, passando de MT 9,1 mil milhões em 2020 para 9,5 mil milhões em 2021, com o registo de uma alteração positiva da estrutura do activo, tendo o peso da carteira de crédito aumentado em 16 pontos percentuais (pp), passando de 45% em 2020 para 61% em 2021, enquanto que os pesos dos investimentos em títulos e das aplicações em outras instituições de crédito apenas cresceram em 3pp e 12 pp, respectivamente.

O passivo do Banco cresceu apenas 3% passando de MT 5,7 mil milhões em 2020 para 5,9 mil milhões em 2021.

No que tange aos fundos próprios, estes cresceram 4% passando de MT 3,4 mil milhões em 2020 para 3,55 mil milhões como resultado da incorporação de parte dos resultados do ano anterior assim como do aumento da reserva de justo valor com a valorização dos investimentos em títulos.

No BNI, o capital mais precioso são as pessoas, por essa razão, a gestão estratégica dos nossos recursos humanos foi determinante para a construção de uma equipa sólida e motivada, que foi capaz de responder às necessidades dos clientes e às exigências e desafios impostos pelo mercado, buscando permanentemente assegurar a capacidade de inovação para garantir o alcance dos objectivos estratégicos do Banco. Com efeito, o ano de 2021 foi marcado pela continuidade de investimentos que o Banco tem desencadeado para elevar, não só, as competências técnicas e profissionais mas também comportamentais, com medidas tendentes a melhorar os níveis motivacionais e qualidade de vida dos Colaboradores, na sua dimensão humana, social e familiar. E, uma vez mais, estes investimentos com pessoal, demonstram e evidenciam claramente o compromisso do Banco com o desenvolvimento dos seus Colaboradores, dotando-os de competências técnicas e comportamentais adequadas para o desempenho das suas funções e cumprimento

the balance sheet; and (iii) a 21% increase in operating expenses, mainly in connection with the review of the governance structure and investments needed to pursue the Bank's growth objectives, as well as extraordinary Covid 19-related expenses.

Despite the adverse circumstances described above, the Bank's balance sheet grew during the year, with total assets up 3%, from MT 9.1 billion in 2020 to MT 9.5 billion in 2021, and a positive change in asset structure, with the loan portfolio's share of total assets increasing by 16 percentage points (pp), from 45% in 2020 to 61% in 2021, while investments in securities and in other credit institutions grew by only 3 pp and 12 pp, respectively.

The Bank's liabilities grew by only 3%, from MT 5.7 billion in 2020 to MT 5.9 billion in 2021.

Equity grew 4%, from MT 3.4 billion in 2020 to MT 3.55 billion, as a result of the inclusion of part of the previous year's profit and an increase in the fair value reserve due to the increase in value of the investments in securities.

BNI's most valuable asset is its people, which is why strategic management of our human resources has been decisive in building a strong, motivated team capable of responding to clients' needs and the demands and challenges of the market, while constantly seeking to build capacity for innovation to help achieve the Bank's strategic objectives. The investments the Bank has undertaken with a view to increasing not only technical and professional but also behavioural skills continued during 2021. They include measures to boost motivation and improve the quality of life of employees in the personal, social and family spheres. Once again, these investments in people clearly demonstrate the Bank's commitment to developing its employees by providing them with the technical and behavioural skills they need in order to perform their duties and achieve

pleno dos objectivos do Banco de absorver cada vez mais as oportunidades de negócio que vão surgindo com a melhoria da situação macroeconómica do país e da consolidação do BNI como instrumento do Governo para a materialização da política de desenvolvimento, através do Plano Quinquenal.

Quanto ao crescimento dos nossos recursos humanos em número, este evoluiu cerca de 9% passando de 65 em 2020 para 71 Colaboradores em 2021. E porque o BNI preocupa-se com o género, registamos em 2021 uma evolução significativa da percentagem de mulheres no Banco, passando para 35%, sendo que os homens representam 65%. E porque temos apostado em atrair talentos bem formados e também no financiamento à formação, cerca de 92% dos nossos Colaboradores até ao fecho de 2021 tinham formação superior onde 76% são licenciados e 16% mestrados.

Pelo elevado nível de valorização que dá aos seus Colaboradores, o BNI tem assegurado a garantia do bem-estar dos Colaboradores e respectivos familiares, remunerando bem e acima da média do mercado incluindo vários subsídios, assim como oferecendo um conjunto de benefícios sociais aos Colaboradores, que se estendem até aos respectivos agregados familiares, com maior destaque para o patrocínio na assistência médica e medicamentosa, providenciando um plano de saúde que cobre totalmente as necessidades dos mesmos e seus dependentes, para além do apoio financeiro através da concessão de financiamentos em condições bonificadas, para a cobertura de necessidades associadas à habitação, consumo e saúde.

Para terminar, gostaria de endereçar os meus agradecimentos a todos os membros da Comissão Executiva e do Conselho de Administração, pelo apoio e colaboração prestados ao longo do ano de 2021. Os meus agradecimentos vão ainda para todos Colaboradores do BNI, os principais actores que permitiram a concretização de tudo quanto apresentamos neste relatório, pela sua entrega abnegada, sentido de pertença, comprometimento, trabalho em equipa, sinergia, integridade e alinhamento perfeito com a missão, visão e valores do Banco. Estendo os agradecimentos ao Governo, pelo apoio prestado através do accionista, o IGEPE – Instituto de Gestão das Participações do Estado, do Ministério de Economia e Finanças e do próprio Presidente da República na

the Bank's goal of more effectively exploiting any business opportunities that arise as the country's macroeconomic situation improves and BNI, through the Five-Year Plan, consolidates its role as an instrument for implementing the Government's development policy.

In number of employees the Bank's workforce grew by nearly 9%, from 65 in 2020 to 71 in 2021. And because BNI cares about gender equality, 2021 saw a significant increase in the proportion of women in the Bank's workforce, which rose to 35% of the total, with men accounting for 65%. And again, because we have taken steps to attract highly educated talent and to finance further education, by the end of 2021 some 92% of our employees had higher educational qualifications, with 76% having a bachelor's degree and 16% a master's degree.

Because it values its human capital, BNI ensures the well-being of employees and their families by paying salaries well above the market average, with various allowances. It offers a range of benefits that extend to employees' immediate family, with an emphasis on health care, including a health plan that fully covers employees' own needs as well as those of their dependents, together with financial support in the form of subsidised financing for housing, consumer goods and health.

To conclude, I would like to thank all the members of the Executive Committee and the Board of Directors for their support and collaboration throughout 2021. My thanks also go to all BNI employees, the star players who have made everything presented in this report possible, for their selfless dedication, sense of belonging, commitment, team work, synergy, integrity and perfect alignment with the mission, vision and values of the Bank. I extend my thanks to the Government for the support provided through the shareholder, IGEPE (Instituto de Gestão das Participações do Estado), the Ministry of Economy and Finance, and the President of the Republic himself as Head of Government.

qualidade de Chefe do Governo. Reconheço e agradeço a colaboração e contribuição de todos nossos clientes, que nos deram a oportunidade de mostrar e provar que temos capacidade de lhes prestar e fornecer serviços e produtos de qualidade e, foi essa a chave para o alcance dos resultados que hoje apresentamos. E aos nossos parceiros de financiamento, que financiaram o nosso Balanço e ajudaram-nos a financiar projectos que com o nosso balanço não seria possível, endereçamos nos nossos carinhosos agradecimentos pela confiança de, mesmo com as adversidades que a economia esteve a atravessar, aceitaram investir o seu dinheiro no País e financiar projectos que nós indicamos. Finalmente, cumprimento e agradeço a todos os *stakeholders* que directa ou indirectamente contribuíram para o desenvolvimento das actividades do BNI em 2021 e, comprometemo-nos a fazer sempre o nosso melhor para maximizar cada vez mais o valor do Banco e contribuir efectivamente para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos.

I acknowledge and appreciate the collaboration and contribution of all our clients, who have given us the opportunity to show we have the capacity to deliver quality services and products, which has been key to achieving the results we present today. We also thank our financing partners, who funded our balance sheet and helped us finance projects we could not otherwise have undertaken, for the trust they have shown in investing their money in the country and financing the projects we have selected, despite the difficulties facing the economy. Lastly, I commend and thank all the stakeholders who have contributed, directly or indirectly, to BNI's achievements during 2021 and promise that we will always do our best to maximise the value of the Bank and make an effective contribution to improving the living conditions of Mozambicans.



Tomás Rodrigues Matola
Presidente da Comissão Executiva
Chief Executive Officer



“ Na Memória de
África e do Mundo...”

In the Memory of Africa and the World... ”

02
Principais Indicadores

02
Key Indicators

02

Principais Indicadores
Key Indicators

BALANÇO BALANCE SHEET	2017	2018	2019	2020	2021
ACTIVO TOTAL TOTAL ASSETS	5,684,478,170	6,881,549,495	6,056,382,677	9,154,227,897	9,154,227,897
ACTIVOS REMUNERÁVEIS INTEREST-BEARING ASSETS	4,228,943,898	5,687,124,374	4,516,045,214	7,188,029,794	7,466,244,356
CRÉDITO A CLIENTES (BRUTO) LOANS TO CLIENTS (GROSS)	1,535,925,803	1,971,913,688	2,026,437,586	4,247,654,137	5,939,695,582
CAPITAIS PRÓPRIOS EQUITY	3,050,685,583	3,461,403,666	3,315,266,871	3,405,764,525	3,551,660,660
PASSIVO TOTAL TOTAL LIABILITIES	2,633,792,582	3,420,145,827	2,741,115,807	5,748,463,373	5,902,746,810

RESULTADOS RESULTS	2017	2018	2019	2020	2021
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME	611,822,653	588,313,730	675,764,812	621,831,609	692,948,377
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME	630,842,023	463,026,832	358,624,138	415,355,159	696,068,535
MARGEM COMPLEMENTAR NET NON-INTEREST INCOME	(19,019,370)	125,286,898	317,140,674	206,476,450	(3,120,158)
CUSTOS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES	265,042,547	326,231,793	346,489,726	381,387,865	460,208,449
IMPARIDADES E PROVISÕES IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS	81,203,946	(3,122,339)	194,687,480	23,835,064	77,202,108
IMPOSTO SOBRE RESULTADOS INCOME TAX	77,748,654	82,889,046	70,133,216	79,096,326	39,799,550
RESULTADO LÍQUIDO NET PROFIT (LOSS)	187,827,507	182,315,231	64,454,390	137,512,353	115,738,270


RENTABILIDADE PROFITABILITY	2017	2018	2019	2020	2021
PRODUTO BANCÁRIO/ACTIVO LÍQUIDO MÉDIO TOTAL OPERATING INCOME / AVERAGE TOTAL ASSETS	10.85%	9.36%	10.45%	8.25%	7.57%
RENTABILIDADE DO ACTIVO MÉDIO (ROAA) RETURN ON AVERAGE ASSETS (ROAA)	3.33%	2.90%	1.00%	1.81%	1.26%
RENTABILIDADE DOS CAPITAIS PRÓPRIOS MÉDIOS (ROEA) RETURN ON AVERAGE EQUITY (ROAE)	6.39%	5.60%	1.90%	4.09%	3.33%

SOLVÊNCIA SOLVENCY	2017	2018	2019	2020	2021
RÁCIO DE SOLVABILIDADE REGULAMENTAR REGULATORY CAPITAL ADEQUACY RATIO	30.92%	32.11%	44.46%	40.43%	33.38%
RÁCIO DE LIQUIDEZ LIQUIDITY RATIO	224.08%	185.44%	110.34%	54.52%	40.02%
ALAVACAGEM (PASSIVO)/(PASSIVO + FUNDOS PRÓPRIOS) LEVERAGE (LIABILITIES / (LIABILITIES + EQUITY))	46.33%	49.70%	45.26%	62.80%	64.48%

EFICIÊNCIA COST: INCOME RATIO	2017	2018	2019	2020	2021
MARGEM FINANCEIRA / ACTIVO REMUNERADO NET INTEREST INCOME / INTEREST-EARNING ASSETS	13.89%	8.14%	7.94%	5.78%	9.32%
CUSTOS OPERACIONAIS/PRODUTO BANCÁRIO OPERATING COSTS / TOTAL OPERATING INCOME	43.32%	55.45%	51.27%	61.66%	66.41%
CUSTOS COM PESSOAL / PRODUTO BANCÁRIO STAFF COSTS / TOTAL OPERATING INCOME	27.73%	33.18%	29.35%	35.89%	41.47%

QUALIDADE DE CRÉDITO CREDIT QUALITY	2017	2018	2019	2020	2021
CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO / CRÉDITO TOTAL NON-PERFORMING LOANS / TOTAL LOANS	36.73%	16.20%	19.32%	2.50%	6.83%

OUTROS INDICADORES OTHER INDICATORS	2017	2018	2019	2020	2021
NO. DE COLABORADORES NO. OF EMPLOYEES	53	57	59	65	71
NO. DE AGÊNCIAS NO. OF BRANCHES	1	2	2	2	2



“ O Sol de Junho
para sempre brilhará...
The Sun of June will always shine...”

03
O BNI

03
BNI

3.1

Breve Descrição Brief Description

O Banco Nacional de Investimento, S.A. (doravante designado como "BNI" ou simplesmente "Banco") foi constituído a 14 de Junho de 2010 e é um banco de desenvolvimento e investimento moçambicano, vocacionado para o financiamento de projectos apostados na inovação e que contribuam para o processo de desenvolvimento sustentável de Moçambique e para a dinamização dos sectores empresariais, através da assessoria na estruturação e mobilização de recursos no mercado nacional e internacional.

O BNI é um interlocutor privilegiado não só junto das empresas moçambicanas e de investidores internacionais, mas também das instituições nacionais e internacionais responsáveis pela disponibilização de instrumentos financeiros de apoio ao desenvolvimento.

O Banco tem a sua sede na Avenida Julius Nyerere, nº 3504, Bloco A2, na Cidade de Maputo.

Banco Nacional de Investimento, S.A. (hereinafter referred to as "BNI" or simply the "Bank") was established on 14 June 2010 and is a Mozambican development and investment bank, devoted to financing projects that will drive innovation and contribute to the sustainable development of Mozambique and the growth of its business sectors through the provision of advice for the structuring and mobilisation of funds in the domestic and international markets.

BNI has a privileged relationship not only with Mozambican companies and international investors, but also with national and international institutions that provide financial instruments to support development.

The Bank is headquartered at 3504 Julius Nyerere Avenue, Block A2, Maputo City.

3.2

Estrutura Accionista Ownership Structure

O Banco é detido em 100% pelo Estado Moçambicano, através do Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE), com um capital social no valor de MT 2.240 milhões, a 31 de Dezembro de 2021.

Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE)

O Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE) foi criado em Dezembro de 2001, por Decreto n.º 46/2001, de 21 de Dezembro, do Conselho de Ministros, com o objectivo principal de gerir as participações financeiras do Estado, adquiridas no âmbito do processo de reestruturação do sector empresarial do Estado. Nesta fase, o IGEPE conta com 148 empresas participadas.

O IGEPE participa também, em representação do Estado, na promoção e constituição de empresas que envolvam fundos públicos, criando incentivos para iniciativas empresariais e de investimentos estratégicos no sector privado.

The Bank is 100% owned by the Mozambican State through the Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE) and at 31 December 2021 had share capital of MT 2,240 million.

Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE)

IGEPE was established in December 2001 by Decree 46/2001 of 21 December 2001 of the Council of Ministers for the purpose of managing the financial holdings acquired by the State in the restructuring of state-owned enterprises. IGEPE currently has 148 subsidiaries.

IGEPE is also involved, on behalf of the State, in promoting and establishing companies with public funds and creating incentives for strategic business and investment initiatives in the private sector.

3.3

Órgãos Sociais Management Bodies

Em 31 de Dezembro de 2021, a composição dos órgãos sociais do BNI era representada pelo seguinte organograma:

Mesa da Assembleia Geral Board of the General Meeting

Mário Fumo Bartolomeu Mangaze
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Madalena Ernestina Atanásio
SECRETÁRIA • SECRETARY

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bécite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
VOGAIS • MEMBERS

Comissão Executiva Executive Committee

Tomás Rodrigues Matola
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Abdul Bécite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
VOGAIS • MEMBERS

At 31 December 2021, BNI's management bodies were as shown in the following organisation chart:

Conselho Fiscal Supervisory Board

Diogo da Cunha Amaral
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Constantino Jaime Gode
Valentim Naftal Nhamossa
Aminate Bachir
VOGAIS • MEMBERS

Comissão de Remunerações Remuneration Committee

Salva Nwantiye Ricardo Matlombe Macitela
VOGAL • MEMBER

Comissão de Controlo Interno, Compliance e Auditoria Internal Control, Compliance and Audit Committee

Mussá Usman
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Ernesto Dimande
Ester dos Santos José
VOGAIS • MEMBERS

3.4

Visão, Missão, Valores Vision, Mission, Values

O BNI orienta-se pelos seguintes princípios:

The BNI is guided by the following principles:

<p>Visão Vision</p> <p>Ser o banco de Investimento e de desenvolvimento de referência do mercado Moçambicano. To be the development and investment bank of choice in the Mozambican market.</p>	<p>Missão Mission</p> <p>Promover o desenvolvimento socio-económico e sustentável para a melhoria de vida dos moçambicanos. To promote sustainable social and economic development to improve living conditions for Mozambicans.</p>	<p>Valores Values</p> <p>Rigor; Integridade; Transparência; Competência; Ambição. Rigor; Integrity; Transparency; Competency; Ambition.</p>
--	---	--

O BNI mantém o seu posicionamento no contributo para o desenvolvimento da economia moçambicana, assegurando a solidez financeira e a sustentabilidade, através de uma estratégia que assenta nos seguintes pilares estratégicos:

BNI maintains its position as a contributor to the development of the Mozambican economy by ensuring financial soundness and sustainability through a strategy built on the following pillars:

PILAR PILLAR	OBJECTIVO ESTRATÉGICO STRATEGIC OBJECTIVE
PROMOÇÃO E FINANCIAMENTO AO DESENVOLVIMENTO DEVELOPMENT PROMOTION AND FINANCE	APOIO NO DESENVOLVIMENTO DE EMPRESAS E PROJECTOS INFRA-ESTRUTURANTES E SECTOR PRODUTIVO COM IMPACTO SOCIO-ECONÓMICO. SUPPORT FOR THE DEVELOPMENT OF COMPANIES AND INFRASTRUCTURE PROJECTS AND THE PRODUCTIVE SECTOR WITH A SOCIAL AND ECONOMIC IMPACT. MELHORIA DA QUALIDADE DE GESTÃO DAS EMPRESAS/FUNDOS. IMPROVING THE MANAGEMENT OF COMPANIES/FUNDS.
COMPETITIVIDADE E SUSTENTABILIDADE COMPETITIVENESS AND SUSTAINABILITY	CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL DO PATRIMÓNIO DO BANCO. SUSTAINABLE GROWTH OF THE BANK'S ASSETS. EFICIENTE GESTÃO OPERACIONAL E FINANCEIRA. EFFICIENT OPERATIONAL AND FINANCIAL MANAGEMENT.
GOVERNAÇÃO CORPORATIVA, COMPETÊNCIAS E RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL CORPORATE GOVERNANCE, COMPETENCIES AND INSTITUTIONAL RELATIONS	REFORÇO/APRIMORAMENTO DO RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL COM OS STAKEHOLDERS DO BANCO. STRENGTHENING/IMPROVING INSTITUTIONAL RELATIONS WITH THE BANK'S STAKEHOLDERS. AUMENTO DOS NÍVEIS DE MOTIVAÇÃO, COMPETÊNCIAS E LIDERANÇA E ALINHAMENTO ORGANIZACIONAL ÀS BOAS PRÁTICAS INTERNACIONAIS. RAISING THE LEVELS OF MOTIVATION, COMPETENCY, LEADERSHIP AND ORGANISATIONAL ALIGNMENT WITH INTERNATIONAL BEST PRACTICES.



“ Moçambique,
nossa terra gloriosa...
Mozambique, our glorious land... ”

04
Sumário Executivo

04
Executive Summary

04

Sumário Executivo

Executive Summary

O ano de 2021, apesar de também ter sido marcado por adversidades que perspectivavam a limitação da expansão da actividade económica, registou um crescimento económico positivo de 2,16%, de acordo com o Instituto Nacional de Estatística (INE), número que coloca o PIB em linha com a meta estabelecida pelo Orçamento do Estado para 2021 (previsão de 2,10%) e reforça o sinal de recuperação face às crises provocadas pela pandemia da Covid-19, pelas mudanças climáticas e instabilidade militar na região norte do país.

A inflação média anual, medida pelo Índice de Preços no Consumidor (IPC) de Moçambique, esteve situada na ordem de 5,69% em 2021. Este registo revela uma aceleração de 2,55 pp comparado com o período homólogo de 2020, tendo a economia se ressentido, essencialmente, da grande dependência do país na importação de produtos de primeira necessidade, repassando os custos para os consumidores.

No Mercado Monetário Nacional, o Banco de Moçambique enveredou por uma política contractionista ao aumentar em 300 pontos base as taxas directoras, nomeadamente, a Taxa de Juro de Política Monetária (passando de 10,25% para 13,25%), bem como a Facilidade Permanente de Depósito (de 7,25% para 10,25%) e a Facilidade Permanente de Cedência (de 13,25% para 16,25%), que não mais se alteraram ao longo de todo o ano. Na mesma direcção seguiu a Prime Rate do sistema bancário nacional ao passar de 15,90% em Dezembro de 2020 para 18,60% em Outubro.

No Mercado Cambial, em termos gerais, o Metical apresentou um desempenho satisfatório durante o ano de 2021. Em termos médios anuais, para o ano de 2021 comparativamente ao de 2020, o Metical apresentou, de um modo

Though marked by adversities that were expected to limit the expansion of economic activity, financial year 2021 saw positive economic growth of 2.16%, according to the National Statistics Institute (INE). This is in line with the target set by the State Budget for 2021 (forecast of 2.10%) and confirms the signs of recovery from the crises caused by the Covid 19 pandemic, climate change and the military unrest in the northern region of the country.

Average annual inflation in 2021, as measured by the Mozambique Consumer Price Index, was around 5.69%. This is 2.55 pp more than in 2020, as the economy suffered the consequences of the country's high dependence on imports of basic necessities, with the costs being passed on to consumers.

In the domestic money market, the Banco de Moçambique adopted a contractionary policy, raising the reference rates by 300 basis points. The monetary policy interest rate went from 10.25% to 13.25%, the permanent deposit facility from 7.25% to 10.25%, and the permanent liquidity-providing facility from 13.25% to 16.25%, remaining unchanged for the rest of the year. Likewise, the prime rate of the Mozambican banking system went from 15.90% in December 2020 to 18.60% in October 2021.

In the foreign exchange market the Metical generally performed satisfactorily during 2021. In annual average terms the Metical tended to appreciate compared to 2020, with annual

geral, uma tendência de valorização, tendo registado ganhos médios anuais de 5,76% e 2,39% face ao Dólar Norte-Americano e ao Euro, respectivamente. Face ao Rand e à Libra, o Metical registou ténues perdas médias anuais de 4,24% e 0,99%, respectivamente.

No contexto de desafios macroeconómicos e das dificuldades enfrentadas, o BNI continuou a demonstrar capacidade de geração do valor, apoiada pela abordagem de crescimento sustentável, confortável solidez do balanço patrimonial e adequação do capital, e uma estratégia de negócio conservadora à gestão de risco. O desempenho alcançado em 2021 é mensurado em particular, pelos seguintes indicadores:

- Aumento dos activos líquidos, na ordem de 3%, passando de MT 9.154,23 milhões em 2020 para MT 9.454,41 milhões em 2021, a reflectir o aumento da carteira de crédito em 40%. A carteira de investimento em títulos e de aplicações em outras instituições de crédito reduziu em 15% e 82%, respectivamente, ditado em grande medida, pela preferência da gestão em melhores alternativas de investimentos que vão de encontro com a missão do Banco e proporcionam melhor rentabilidade;
- Financiamento a projectos de investimentos no valor global de MT 1.799,72 milhões (MT 2.081,13 milhões em 2020), sendo na sua maior parte do sector produtivo;
- Estruturação de uma linha de crédito no valor de MT 423,0 milhões para aquisição de autocarros com vista a minimizar a crise de transporte na região metropolitana de Maputo, no âmbito das iniciativas tomadas pelo Banco no apoio na minimização

average gains of 5.76% against the US dollar and 2.39% against the Euro. Against the Rand and the Pound, the Metical recorded slight annual average losses of 4.24% and 0.99%, respectively.

Faced with the macroeconomic challenges and difficulties, BNI continued to demonstrate its ability to generate value, supported by a focus on sustainable growth, a sound balance sheet and strong capital adequacy, and a conservative risk management strategy. The Bank's performance in 2021 is shown most clearly by the following indicators:

- Increase of around 3% in net assets, from MT 9,154.23 million in 2020 to MT 9,454.41 million in 2021, reflecting the 40% increase in the loan portfolio. The portfolios of securities investments and investments in other credit institutions decreased by 15% and 82%, respectively, largely driven by management's preference for better investment alternatives that align with the Bank's mission and offer better profitability;
- Investment project financing in the total amount of MT 1,799.72 million (MT 2,081.13 million in 2020), mostly for the productive sector;
- Structuring of a credit line of up to MT 423.0 million for the acquisition of buses to alleviate the transport crisis in the Maputo metropolitan region, as part of the measures taken by the Bank to help

dos impactos da pandemia na economia nacional;

- Incremento do produto bancário em 11%, passando de MT 621,83 milhões em 2020 para MT 682,95 milhões em 2021, potenciado pela expressiva evolução da margem financeira na ordem de MT 280,71 milhões (+ 68%), influenciada pela conjugação de reaplicação da tesouraria em activos que apresentam melhor rentabilidade e do impacto da melhoria das margens entre operações activas e passivas;
- Reforço dos níveis de Imparidades e Provisões líquidas de recuperações em MT 77,20 milhões (MT 23,84 milhões em 2020), por forma a assegurar a robustez do balanço e mitigar os impactos do aumento do risco bancário;
- Registo de níveis confortáveis de robustez e solidez financeira, evidenciados por um rácio de solvabilidade de 33,38% (40,43% em 2020) e de liquidez de 40,02% (54,52% em 2020), acima do mínimo regulamentar de 12% e 25%, respectivamente.

Em termos de rentabilidade, o Banco alcançou resultados líquidos de MT 115,74 milhões em 2021, correspondentes a um decréscimo de 16% face ao valor de MT 137,51 milhões de 2020. Esta evolução foi condicionada pelo registo de resultados de operações cambiais negativos na ordem de MT 87,82 milhões (ganho de MT 195,05 milhões em 2020) derivado da acentuada apreciação do Metical com impacto negativo na reavaliação cambial, conjugado com o reforço das imparidades e provisões no valor de MT 77,20 milhões (MT 23,84 milhões em 2020) visando acautelar-se do incremento do risco bancário.

O principal desafio para os próximos anos será o de reafirmação da presença do BNI no mercado como banco de desenvolvimento e de investimento comprometido com a melhoria da economia moçambicana. Neste contexto, com os valores corporativos do Banco e o profissionalismo e qualidade dos seus Colaboradores, o BNI deverá caminhar com firmeza e determinação, com vista à concretização das suas ambições plasmadas no Plano Estratégico 2018-2022.

minimise the impact of the pandemic on the national economy;

- Increase of 11% in total operating income, from MT 621.83 million in 2020 to MT 682.95 million in 2021, assisted by a significant increase in net interest income, which reached MT 280.71 million (+ 68%), coupled with the reinvestment of cash in more profitable assets and an improvement in the net interest spread;
- Increase of MT 77.20 million in impairment losses and provisions net of recoveries (MT 23.84 million in 2020) to strengthen the balance sheet and mitigate the impacts of the increase in bank risk;
- Comfortable levels of financial soundness and strength, evidenced by a capital adequacy ratio of 33.38% (40.43% in 2020) and a liquidity ratio of 40.02% (54.52% in 2020), above the regulatory minimums of 12% and 25%, respectively.

In terms of profitability, in 2021 the Bank posted net profit of MT 115.74 million, representing a decrease of 16% compared to 2020 (MT 137.51 million). This result was partly attributable to foreign exchange losses of around MT 87.82 million (gains of MT 195.05 million in 2020), due to the sharp appreciation of the Metical, which adversely affected the foreign exchange revaluation, combined with increased impairment losses and provisions, totalling MT 77.20 million (MT 23.84 million in 2020), to guard against the increase in bank risk.

The main challenge for the next few years will be to reassert BNI's market presence as a development and investment bank committed to improving the Mozambican economy. In this context, with the Bank's corporate values and the professionalism and quality of its employees, BNI should be resolute and determined in pursuit of the ambitions set out in its 2018-2022 Strategic Plan.



“ Pedra a pedra,
construindo um novo dia...
Rock by rock, building a new day... ”

05
Produtos e Serviços

05
Products and Services

05

Produtos e Serviços Products and Services

O BNI disponibiliza uma oferta abrangente de instrumentos de financiamento a projectos e empresas, procurando contribuir para um crescimento económico sustentável.

BNI offers a comprehensive range of financing instruments for projects and companies aimed at contributing to sustainable economic growth.

5.1

Como Banco de Desenvolvimento As Development Bank

Financiamentos

O BNI como banco de desenvolvimento financia infra-estruturas com ligações intersectoriais e outros projectos do sector produtivo com impacto previsível e mensurável no desenvolvimento económico e social do País.

Financing

As a development bank, BNI finances infrastructure with intersectoral links and other productive sector projects that will have a predictable and measurable impact on the country's economic and social development.

Infra-estruturas com Ligações Inter-sectoriais Infrastructure with Cross-cutting Linkages



Projectos do Sector Produtivo Production Sector Projects



5.2

Como Banco de Investimento As Investment Bank

Produtos e Serviços

O BNI disponibiliza uma série de produtos e serviços, incluindo prestação de assessoria e aconselhamento a empresas e projectos do sector público e privado, gestão de fundos e promoção do acesso ao mercado de capitais em condições que proporcionem aos seus clientes uma oferta alargada e singular em Moçambique.

Projectos e Estruturação Financeira

O BNI desenvolve actividade de assessoria, constituição de sindicatos bancários e concessão de crédito de médio e longo prazos especificamente vocacionados para o financiamento estruturado de projectos com impacto no desenvolvimento de Moçambique.

Products and Services

BNI's products and services include advisory and consultancy services for companies and public and private sector projects, fund management, and the promotion of capital market access on terms that ensure clients enjoy a wide range of services unrivalled in Mozambique.

Projects and Structured Finance

BNI provides advisory services, bank syndication and medium and long-term lending specifically for structured financing of projects that will have an impact on Mozambique's development.

montagem de operações de crédito estruturado na vertente de risco Corporate, procura acrescentar valor aos clientes com vista a melhorar a qualidade dos balanços das empresas, e, portanto, viabilizar o financiamento e sucesso de alguns projectos de investimento que, de outra forma, não poderiam ser financiados.

Estruturação de Financiamentos

Arquitetura de soluções específicas, incluindo o desenvolvimento e aplicação de produtos à medida das necessidades de cada projecto, com vista à optimização da estrutura do mesmo para a mobilização de financiamentos adequados ao seu perfil de risco, retorno e fluxo de caixa.

Gestão de Risco

Apresentação de alternativas para cobertura de risco de mercados, feita à medida das necessidades e exposição de cada cliente, com base na avaliação dos riscos de mercado em que incorre e na avaliação do seu perfil de risco financeiro.

Instrumentos

Dívida sénior e dívida subordinada, estruturação de empréstimos obrigacionistas, produtos híbridos (combinações diversas como dívida sénior e dívida subordinada ou de curto prazo e com produtos de longo prazo), negociação de instrumentos complementares de cobertura de risco, contratos de liquidez e produtos à taxa fixa ou variável.

Fusões e Aquisições

Identificação de oportunidades, análise, avaliação e estruturação de uma operação até à negociação e fecho da transacção. Os serviços do BNI incluem também processos de venda, tais como, a elaboração de memorando informativo, prospecção e selecção de potenciais parceiros, análise de propostas e apoio no processo negocial até o fecho da operação.

actions for corporate clients, seeking to add value to clients and improve the quality of their balance sheets, so as to enable projects that could not otherwise be financed to raise the necessary funding and succeed.

Structuring of Loans

Architecture of tailored solutions, which includes developing and implementing products to meet specific project requirements, aiming to optimise project structure so as to be able to raise funds that match the project's risk profile, return and cash flow.

Risk Management

Presentation of market risk hedging alternatives, tailored to the needs and exposure of each client, based on an assessment of the market risk incurred and the client's financial risk profile.

Instruments

Senior and subordinated debt, structuring of debenture loans, hybrid products (various combinations such as senior/ subordinated debt, short-term/ long-term products), negotiation of supplementary hedging instruments, liquidity contracts and fixed/ variable-rate products.

M&A

Identification of opportunities, analysis, assessment and pre-deal structuring. BNI's services also include sales processes, such as preparation of the offering memorandum, prospection and selection of potential partners, analysis of bids and support in the negotiation process until the transaction is closed.

Assessoria Financeira Financial Advisory

							
REORGANIZAÇÕES EMPRESARIAIS CORPORATE REORGANIZATIONS	AVALIAÇÕES ECONOMICO- FINANCEIRAS ECONOMIC AND FINANCIAL ASSESSMENTS	LBO'S / MBO'S LBO'S / MBO'S	ANÁLISE DE SINERGIA SYNERGY ANALYSIS	MOBILIZAÇÃO DE RECURSOS FINANCEIROS FINANCIAL RESOURCE MOBILIZATION	ACORDOS DE PARCERIA PARTNERSHIP AGREEMENTS	REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA FINANCIAL RESTRUCTURING	FUSÕES E AQUISIÇÕES MERGES AND ACQUISITIONS

Project & Structured Finance

Estruturação de operações para projectos empresariais, dos quais seja ou não co-financiador, numa base de risco de projecto, sendo que a sua intervenção vai desde a assessoria até ao acompanhamento e monitorização de projectos ao longo do seu ciclo de vida. Abrange, adicionalmente, serviços de consultoria e assessoria financeira completa e serviços de organização de financiamentos estruturados para os mais variados sectores.

Com a operação de Structured Finance (financiamento estruturado), através de assessoria e

Project & Structured Finance

Structuring of transactions for business projects, whether as co-financer or not, on a project risk basis, in roles ranging from advisory to project support and monitoring throughout the project life cycle. BNI also offers a full range of consulting and financial advisory and structured financing services for a wide range of sectors.

Through its Structured Finance product, it advises and arranges structured finance trans-

Avaliações

Avaliações independentes de empresas, unidades de negócios e projectos de investimento com base em métodos aceites e reconhecidos internacionalmente, determinando um intervalo de valores credíveis para os activos do projecto. Com a vasta experiência da equipa do BNI, contamos com um conhecimento sectorial e local que permite seleccionar as metodologias mais adequadas ao seu caso.

Privatizações

Assessoria a órgãos governamentais na estruturação e implementação de projectos de privatização e assessoria a investidores privados visando a aquisição das empresas a privatizar.

Vocacionado para a assessoria a grandes e médias empresas e grupos económicos, o BNI organiza, monta e acompanha operações de Corporate Finance assumindo o papel de principal conselheiro dos seus clientes em projectos de âmbito nacional e internacional, com enfoque nos seguintes domínios:

- (i) Assessoria financeira para o fortalecimento da capacidade de gestão empresarial;
- (ii) Avaliação económico-financeira de empresas:
 - Fairness Opinions
 - Análise de sinergias associadas à combinação de negócios entre sociedades;
 - Estudo da reestruturação financeira;
 - Reestruturação de infra-estruturas diversas;
 - Reestruturação orgânica e de processos de gestão;
 - Redefinição de negócios e adequação às condições reais e actuais da empresa e do mercado;
 - Estruturação, reestruturação e mobilização de financiamentos para empresas;
 - Reorganização de participações empresariais;
 - Apoio às reorganizações económico-financeiras que possam preparar as empresas para operações de mercado de capitais;
 - Constituição e coordenação de consórcios financeiros;

Valuations

Independent valuation of companies, business units and investment projects, using internationally accepted and recognised methods to produce a credible value range for project assets. The vast experience of BNI's team means that we have the necessary local and sector knowledge to select the method that will be best in each case.

Privatisations

Advice to government bodies on the structuring and implementation of privatisation projects and advice to private investors wishing to acquire companies that are to be privatised.

As a specialist advisor to large and medium-sized companies and economic groups, BNI organises, structures and supports corporate finance transactions as lead advisor to its clients on domestic and international projects, especially in the following fields:

- (i) Financial advice to improve company management;
- (ii) Economic and financial company valuation:
 - Fairness opinions;
 - Analysis of synergies associated with business combinations;
 - Financial restructuring studies;
 - Restructuring of various types of infrastructure;
 - Organisation and management process restructuring;
 - Business redefinition and adaptation to the company's real circumstances and market conditions;
 - Structuring, restructuring and mobilisation of financing for companies;
 - Reorganisation of corporate holdings;
 - Support for economic and financial reorganisations to prepare companies for capital market transactions;
 - Formation and co-ordination of financial consortia;

- Identificação de parceiros e oportunidades de negócio.

Capital Market Mercado de Títulos de Dívida | Mercado de Títulos de Propriedade | Gestão de Fundos de Activos | Capital de Risco

O BNI organiza operações nos mercados de acções e obrigações, assumindo o papel de principal conselheiro dos seus clientes, para a colocação de títulos de dívida e de Equity nos mercados financeiros a nível nacional e internacional. O BNI desenvolve soluções de estruturação e execução de operações do mercado de capitais (acções e dívida) mediante as necessidades dos seus clientes.

Inserir-se também no leque de actividades que o Banco desenvolve, a montagem de operações do mercado de capitais, como ofertas públicas de aquisição (OPA) e admissão à negociação de títulos, executando operações de intermediação financeira, gerindo a custódia de títulos e carteiras dos clientes e executando ordens nas principais bolsas mundiais.

Mercado de Título de Dívida

Na qualidade de OEOT e operador de bolsa, o Banco executa operações de intermediação de obrigações de tesouro, obrigações privadas e papel comercial na Bolsa de Valores de Moçambique (Mercado Secundário).

- Identification of partners and business opportunities.

Capital Market Debt Securities Market | Equity Securities Market | Fund and Asset Management | Venture Capital

BNI organises equity and bond market transactions as lead advisor to clients wishing to place debt or equity securities on domestic or global financial markets. BNI develops solutions for the structuring and execution of capital market transactions (equity and debt) according to its clients' needs.

BNI also organises capital market transactions, such as initial public offerings (IPO) and admissions to trading, providing brokerage, custody, portfolio management and order execution services on the world's leading stock exchanges.

Debt Securities Market

As an OEOT (dealer specialising in Treasury bonds) and dealer, BNI deals in Treasury bonds, corporate bonds and commercial paper on the Mozambique stock exchange (secondary market).

Mercado de Títulos de Dívida Debt Securities Market

MERCADO PRIMÁRIO • PRIMARY MARKET



MERCADO SECUNDÁRIO • SECONDARY MARKET

O BNI É UM OPERADOR ESPECIALIZADO EM OBRIGAÇÕES DO TESOURO (OEOT) E OPERADOR DE BOLSA:
• ASSEGURA A INTERMEDIÇÃO NA COMPRA E VENDA DE OBRIGAÇÕES E PAPEL COMERCIAL NA BOLSA;
• APOIA AS EMPRESAS NA ADMISSÃO À COTAÇÃO NA BOLSA: REGISTO DOS TÍTULOS.
BNI IS AN SPECIALIZED TREASURY BOND DEALER (OEOT) AND STOCK MARKET DEALER:
• ENSURES INTERMEDIATION IN STOCK MARKET TRADING IN BONDS AND COMMERCIAL PAPER;
• SUPPORTS COMPANIES IN ADMISSION TO STOCK MARKET: REGISTRATION OF SECURITIES.

Mercado de Títulos de Propriedades – Acções (Equity)

O BNI monta operações do mercado de capitais, como ofertas públicas de aquisição (OPA) e admissão à negociação de títulos, executando operações de intermediação financeira,

Equity Securities Market – Shares

The Bank organises capital market transactions such as initial public offerings (IPO) and admissions to trading, providing brokerage,

gerindo a custódia de títulos e carteiras dos clientes e executando ordens nas principais bolsas mundiais.

custody and order execution services on the world's leading stock exchanges.

emprego, e possuem equipas de gestão profissionais e dotadas de uma visão estratégica de negócio.

creating jobs, backed by a professional management team and a strategic business vision.

Mercado de Capitais - Acções Capital Market - Shares

MERCADO PRIMÁRIO • PRIMARY MARKET

PRIVATIZAÇÕES PRIVATIZATIONS	OFERTA DE PRODUTOS EQUITY-LINKED OFFERINGS OF EQUITY-LINKED PRODUCT	OFERTAS PÚBLICAS INICIAIS INITIAL PUBLIC OFFERINGS	OFERTAS PÚBLICAS DE DISTRIBUIÇÃO PUBLIC DISTRIBUTION OFFERINGS	OFERTAS PARTICULARES PRIVATE OFFERINGS	OFERTAS PÚBLICAS DE AQUISIÇÃO / TROCA PUBLIC TENDER OFFERS / SWAP OFFERS	FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO REAL ESTATE INVESTMENT FUNDS	ADMISSÃO À NEGOCIAÇÃO ADMISSION TO TRADING

MERCADO SECUNDÁRIO • SECONDARY MARKET

O BNI É UM OPERADOR ESPECIALIZADO EM OBRIGAÇÕES DO TESOURO (OEOT) E OPERADOR DE BOLSA:
 • ASSEGURA A INTERMEDIÇÃO NA COMPRA E VENDA DE ACÇÕES NA BOLSA;
 • APOIA AS EMPRESAS NA ADMISSÃO À COTAÇÃO NA BOLSA: REGISTO DAS ACÇÕES EM BOLSA.
 BNI IS AN SPECIALIZED TREASURY BOND DEALER (OEOT) AND STOCK MARKET DEALER:
 • ENSURES INTERMEDIATION IN STOCK MARKET TRADING IN BONDS AND COMMERCIAL PAPER;
 • SUPPORTS COMPANIES IN ADMISSION TO STOCK MARKET: REGISTRATION OF SECURITIES.

Gestão de Fundos e de Activos

O Banco presta serviços de gestão de fundos, montagem de carteiras e alocação dos activos de fundos próprios e de terceiros, incluindo gestão activa ou passiva de fundos de entidades privadas e públicas, estruturando soluções adaptadas ao seu perfil de risco. O BNI define e executa estratégias, nas suas vertentes de rentabilidade e risco, no contexto de globalização e internacionalização dos mercados. Para o efeito, o Banco possui uma sala de mercados devidamente equipada com instrumentos e sistemas que lhe permitem estar em contacto permanente com todos os mercados financeiros domésticos e internacionais.

Gestão de Activos Clientes Públicos e Privados

O Banco executa a montagem e gestão de carteiras de activos financeiros próprios e de terceiros, estruturando soluções adaptadas ao seu perfil de risco, e procede à definição e execução de estratégias de gestão de risco no contexto de globalização dos mercados financeiros.

Capital de Risco

O BNI estrutura e gere fundos de capital de risco destinados a investidores qualificados, avaliando e adquirindo participações temporárias em empresas que têm insuficiente capacidade financeira, mas apresentam um potencial elevado de crescimento e contribuição para a economia moçambicana gerando

Fund and Asset Management

BNI provides fund management, portfolio construction and asset allocation services for proprietary and third-party funds. These include active and passive fund management for public and private entities, structuring solutions to meet the client's risk profile. BNI defines and executes risk/return strategies in the context of the globalisation and internationalisation of the markets. To do this, it has a fully equipped trading room, which is in constant contact with all domestic and global financial markets.

Asset Management for Public and Private Sector Clients

The Bank organises and manages portfolios of proprietary and third-party financial assets, structuring solutions to meet the client's risk profile, and defines and executes risk management strategies in the context of global financial markets.

Venture Capital

BNI structures and manages venture capital funds for qualified investors, valuing and acquiring short-term interests in companies that have insufficient financial capacity but have high growth potential and could contribute to the Mozambican economy by

Sociedade de Capital de Risco Venture Capital Society

EQUITY LOANS EQUITY LOANS	MEZZANINE FINANCING MEZZANINE FINANCING	FINANCIAMENTOS INTERCALARES BRIDGE FINANCING	CAPITAL DE DESENVOLVIMENTO DEVELOPMENT CAPITAL



“ Milhões de braços,
uma só força...”

Millions of arms in only one force...”

06

Panorama Político e Macroeconómico

05

Political and Macroeconomic Overview

6.1

Economia Global

Global Economy

O último relatório do Fundo Monetário Internacional (FMI), datado de Outubro de 2021, estimava que o crescimento da economia mundial seria “ligeiramente” mais fraco do que o esperado, influenciado negativamente e em grande medida pela pandemia e seu impacto.

Dados do FMI, através de “World Economic Outlook”, de Janeiro de 2022, indicam para um crescimento global de 5,90% para o ano de 2021, o que representa uma tendência de reversão à queda registada em 2020 (-3,10%). A tendência de recuperação da economia global deveu-se no geral às medidas e políticas governamentais, bem como a administração das vacinas contra a COVID-19 a nível global.

Em Julho, o FMI reviu em alta a sua previsão de crescimento da economia mundial para 6,00% em 2021, mas isso aconteceu antes do impacto de a variante Delta fazer-se sentir em todo o mundo. No geral, constatou-se uma pressão sobre os preços das mercadorias e energia, gerando inflação nas economias avançadas, sobretudo na dos Estados Unidos e nalguns países emergentes e das economias em desenvolvimento. Esta tendência é reflexo do retorno gradual da actividade económica mundial e do aumento da procura agregada.

Nos países de baixo rendimento, a pressão sobre os preços é ainda maior devido à insegurança alimentar que é mais aguda, o que pode causar a iminência ou o risco de uma revolta social, refere o FMI.

Apelos são direccionados aos bancos centrais para que estejam preparados para agir prontamente caso a recuperação económica avance de forma mais rápida do que o previsto e caso os riscos inflacionistas se tornem tangíveis. O FMI apela ainda aos governos para acelerarem as reformas estruturantes e conjunturais como

The latest International Monetary Fund (IMF) report, dated October 2021, projected “slightly” weaker than expected world economic growth, largely due to the pandemic and its impact.

IMF data published in the January 2022 World Economic Outlook indicate global growth of 5.90% for 2021, reversing the trend seen in 2020 (-3.10%). The recovery of the global economy is attributable mainly to government measures and policies and the administration of COVID 19 vaccines around the world.

In July, the IMF revised its world economic growth forecast for 2021 upwards to 6.00%, but this was before the Delta variant spread around the world. Overall, pressure on commodity and energy prices generated inflation in the advanced economies, especially the United States and some emerging and developing countries. This trend reflects the gradual resumption of world economic activity and the increase in aggregate demand.

In the low-income countries, the pressure on prices is even greater because of food insecurity, which is becoming more acute and could create a risk of social uprising, according to the IMF.

Central banks are urged to be ready to act swiftly should the economic recovery proceed faster than expected, giving rise to tangible risks of inflation. The IMF also calls on governments to speed up structural and cyclical reforms for

forma de garantir uma transição para uma economia verde que gere novos empregos.

Ainda segundo o FMI, quanto mais demorada for a recuperação, maior será o impacto a longo prazo nesses países, especialmente em termos de perdas de emprego, que afectam em particular os jovens, as mulheres e os trabalhadores informais.

Para as economias avançadas, o FMI aponta para um crescimento económico de 5,00% contra -4,50% observado no ano 2020, sendo 5,60% nos Estados Unidos da América; 5,20% na Zona Euro; 1,60% no Japão; 7,20% no Reino Unido e 4,70% no Canadá, para o ano de 2021.

Quanto às economias emergentes e em desenvolvimento, destaca-se a China com 8,10% e a Índia com 9,00%, ambos países com o melhor desempenho económico.

the transition to a green economy that will generate new jobs.

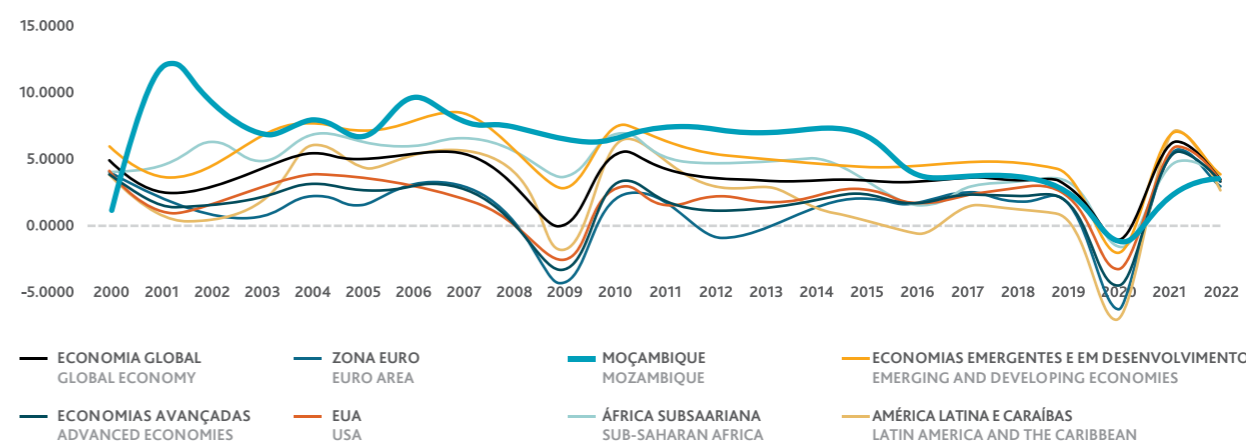
According to the IMF, the slower the recovery, the greater the long-term impact in these countries, especially in terms of job losses, which particularly affect young people, women and informal workers.

For the advanced economies, the IMF projects economic growth of 5.00%, compared to -4.50% in 2020. The specific growth estimates for 2021 are 5.60% in the United States, 5.20% in the euro area, 1.60% in Japan, 7.20% in the United Kingdom and 4.70% in Canada.

Among the emerging and developing economies, China stands out with forecast growth of 8.10% and India with 9.00%, these being the two countries with the best economic performance.

Evolução Histórica e Previsional do Crescimento Económico em Regiões Seleccionadas

Past and Projected Future Economic Growth in Selected Regions



Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, Abril 2022.
Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2022.

Para o ano de 2022, o FMI prevê uma redução de crescimento económico global para 4,40%, meio ponto percentual abaixo das Previsões Económicas Mundiais de Outubro de 2021. Esta revisão reflecte o impacto das tensões russo-ucranianas que poderá contribuir para a queda do crescimento em 143 economias, representando 86% do PIB mundial, aliado a eventual ocorrência de uma nova crise pandémica face aos últimos registos de casos de Covid-19 na China.

O corte da estimativa é amplamente afectado pela revisão em baixa das projecções para as duas maiores economias mundiais: a última previsão do FMI aponta que o Produto Interno Bruto dos Estados Unidos da América seja de 3,71% em 2022 e o da China de 4,37%.

O FMI prevê ainda que os níveis mais altos de inflação deverão “persistir” por mais tempo do que o previsto, enquanto permanecerem as rupturas nas cadeias de abastecimento, assim como os preços altos da energia. A previsão justifica-se na medida em que a par das referidas perturbações e volatilidade nos preços da energia e pressões salariais localizadas, podem levar ao surgimento de incertezas em torno da inflação, aumentando-a, onde crescem riscos para a estabilidade financeira e para os fluxos de capital, moedas e situações orçamentais nos mercados emergentes e economias em desenvolvimento, com uma possível subida das taxas de juro nas economias avançadas.

A mesma instituição alerta ainda que outros riscos globais se podem materializar devido às tensões geopolíticas e à “emergência climática”, face às pressões para a transição energética.

For 2022, the IMF foresees a reduction in global economic growth to 4.40%, half a percentage point below the October 2021 World Economic Outlook. This review reflects the impact of the Russia-Ukraine conflict, which could lead to a decline in growth in 143 economies jointly accounting for 86% of world GDP, coupled with the possibility of another pandemic crisis, given the latest figures for Covid 19 cases in China.

The cut in the forecast is heavily influenced by the downward revision of projections for the world's two largest economies: the IMF's latest forecast points to GDP growth of 3.71% in the United States of America and 4.37% in China.

The IMF also predicts that the higher levels of inflation will “persist” for longer than previously expected, so long as the supply chain disruptions and high energy prices continue. The forecast is supported by the consideration that the aforementioned energy price disturbances and volatility and localised wage pressure may give rise to uncertainties around inflation and thus, eventually, to higher inflation, increasing the risks to financial stability and to capital flows, currencies and budgetary positions in emerging markets and developing economies, with the possibility of a rise in interest rates in advanced economies.

The IMF further warns that other global risks may materialise as a result of geopolitical tensions and the “climate emergency”, given the pressure for energy transition.

Crescimento Económico e Inflação Economic Growth and Inflation

REGIÕES / BLOCOS REGIONS / BLOCKS	PIB (%) GDP (%)				INFLAÇÃO (%) INFLATION (%)			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
ECONOMIA GLOBAL GLOBAL ECONOMY	2.87	-3.06	6.11	3.59	3.51	3.23	4.71	7.40
ECONOMIAS AVANÇADAS ADVANCED ECONOMIES	1.75	-4.49	5.19	3.26	1.40	0.68	3.10	5.69
ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA UNITED STATES OF AMERICA	2.29	-3.41	5.68	3.71	1.81	1.25	4.69	7.68
REINO UNIDO UNITED KINGDOM	1.67	-9.27	7.44	3.75	1.79	0.85	2.59	7.41
ZONA EURO EURO AREA	1.58	-6.36	5.34	2.81	1.20	0.25	2.59	5.25
ECONOMIAS EMERGENTES E EM DESENVOLVIMENTO EMERGING AND DEVELOPING ECONOMIES	3.71	-2.01	6.78	3.82	5.14	5.15	5.90	8.68
ARGENTINA ARGENTINA	-2.03	-9.90	10.20	4.00	53.55	42.02	48.41	51.73
BRASIL BRAZIL	1.22	-3.88	4.62	0.81	3.73	3.21	8.30	8.22
CHINA CHINA	5.95	2.24	8.08	4.37	2.90	2.39	0.85	2.08
ÍNDIA INDIA	3.74	-6.60	8.95	8.15	4.76	6.18	5.52	6.08
ÁFRICA DO SUL SOUTH AFRICA	0.11	-6.43	4.92	1.94	4.12	3.28	4.55	5.73
ÁFRICA SUBSAARIANA SUB-SAHARAN AFRICA	3.13	-1.66	4.51	3.82	8.14	10.19	10.99	12.18
CABO VERDE CAPE VERDE	5.67	-14.78	6.90	5.20	1.11	0.61	1.86	2.30
REPÚBLICA DEMOCRÁTICA DO CONGO DEMOCRATIC REPUBLIC OF CONGO	4.39	1.74	5.74	6.43	4.71	11.36	8.99	6.40
MAURÍCIAS MAURITIUS	3.01	-14.90	3.90	6.15	0.45	2.52	4.04	8.42
SEYCHELLES SEYCHELLES	3.09	-7.72	7.95	4.64	1.81	1.20	9.77	5.55

Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, Abril 2022.
Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2022.

6.2

Economia Nacional

Mozambican Economy

Produto Interno Bruto

Em 2021, assim como no ano anterior, o contexto macroeconómico nacional foi marcado por adversidades que perspectivavam a limitação da expansão da actividade económica, designadamente, as novas variantes da Covid, assim como os confrontos militares nas regiões Norte e Centro do País e os efeitos nefastos das mudanças climáticas que têm requerido uma especial atenção por parte das autoridades moçambicanas e da população em geral. Contudo, o País, através do olhar atento do Governo, conseguiu evidenciar aquelas que foram as estratégias macroeconómicas traçadas para o ano em alusão como forma de não repetir o desempenho económico negativo de 2020.

Este facto aponta para um crescimento económico positivo de 2,16%, de acordo com o Instituto Nacional de Estatística (INE), número que coloca o PIB em linha com a meta estabelecida no Plano Económico e Social e Orçamento de Estado para 2021 (previsão de 2,10%) e reforça o sinal de recuperação face à crise provocada pela pandemia de Covid-19, bem como outras preocupações de relevância para o bom andamento e desempenho de qualquer economia.

Apesar de a taxa não ter sido muito alta (0,12%), o PIB do I Trimestre de 2021 apontou uma direcção satisfatória em termos de sinal, afastando os registos negativos nos últimos três trimestres de 2020. Nos três trimestres seguintes, a tendência foi crescente ao registar 1,96%, 3,36% e 3,32%, respectivamente, perfazendo um crescimento acumulado de 2,16% para 2021.

Ainda de acordo com o INE, no trimestre final de 2021, o maior impulso à actividade económica foi dado pelo sector primário, que cresceu em 4,61%, com destaque para a indústria mineira,

Gross Domestic Product

In 2021, as in the previous year, the national macroeconomic environment was marked by adversities that threatened to limit the expansion of economic activity, namely the new Covid variants, the military clashes in the North and Central regions of the country and the adverse effects of climate change, which have required special attention from the Mozambican authorities and the population in general. However, under the Government's careful guidance, the country was able to implement the chosen macroeconomic strategies for the year to avoid repeating the negative economic performance seen in 2020.

According to the INE, the Mozambican economy grew at a rate of 2.16%, bringing GDP into line with the target set in the Economic and Social Plan and State Budget for 2021 (forecast of 2.10%) and confirming the signs of recovery from the Covid 19 crisis and other threats to economic growth.

Although the rate of GDP growth recorded in the first quarter of 2021 was not very high (0.12%), it pointed in a satisfactory direction, reversing the downward trend seen in the last three quarters of 2020. The trend in the following three quarters was increasing, with growth of 1.96%, 3.36% and 3.32%, respectively, reaching a cumulative total of 2.16% for 2021 as a whole.

Again according to the INE, the biggest boost to economic activity in the last quarter of 2021 came from the primary sector, which grew 4.61%, most notably Mining, followed by Agri-

seguida pelo ramo da agricultura, pecuária, caça, silvicultura e exploração florestal.

Segundo o Banco de Moçambique, as razões que estiveram por detrás do crescimento económico no ano em apreço, entre outras, passam pelo relaxamento das medidas de contenção da propagação da Covid-19 a nível doméstico e internacional, da retoma de algumas actividades de exploração de gás natural na Bacia do Rovuma e da maior dinâmica do sector externo.

culture, Livestock, Hunting, Forestry and Flower production.

According to the Banco de Moçambique, the economic growth recorded in 2021 was driven by, among other things, the easing of Covid 19 restrictions in Mozambique and around the world, the resumption of some natural gas exploration activities in the Rovuma Basin and the upswing in the external sector.

Crescimento do Produto Interno Bruto (%) em Moçambique

Growth of Gross Domestic Product (%) in Mozambique

SECTORES DE ACTIVIDADE SECTORS	TRIMESTRES 2020 QUARTERS 2020				TRIMESTRES 2021 QUARTERS 2021			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
SECTOR PRIMÁRIO PRIMARY SECTOR	-1.91	-7.95	-4.99	-1.77	-3.97	1.69	3.88	4.13
AGRICULTURA AGRICULTURE	3.32	2.65	2.99	5.09	4.84	1.62	4.88	4.11
PESCA FISHERIES	0.90	-2.43	-3.43	0.93	1.26	2.62	1.76	1.42
INDÚSTRIA EXTRACTIVA MINING AND QUARRYING	-9.94	-24.06	-14.53	-11.32	-18.02	0.84	5.01	6.86
SECTOR SECUNDÁRIO SECONDARY SECTOR	3.62	0.57	1.03	-3.34	-4.32	-2.08	2.08	1.32
ELECTRICIDADE GÁS E ÁGUA ELECTRICITY, GAS AND WATER	7.22	7.06	4.76	-4.53	-2.21	-9.77	2.08	-2.04
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	2.21	-5.54	-1.16	-1.38	-2.33	1.16	1.96	2.19
CONSTRUÇÃO CONSTRUCTION	1.43	0.19	-0.50	-4.12	-8.41	2.38	2.21	3.80
SECTOR TERCIÁRIO TERTIARY SECTOR	1.62	-11.74	-8.62	-8.47	-5.84	2.71	2.88	4.15
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	1.51	-6.97	-1.14	-3.10	-0.86	2.15	1.98	2.39
HOTELARIA E RESTAURAÇÃO HOTELS AND RESTAURANTS	-0.21	-35.04	-30.56	-21.57	-15.13	4.03	5.09	7.22
TRANSPORTES E COMUNICAÇÕES TRANSPORT AND COMMUNICATION	4.85	-4.77	-1.28	-7.54	-9.64	2.88	2.03	4.91
SERVIÇOS FINANCEIROS FINANCIAL SERVICES	0.33	-0.16	-1.49	-1.68	2.27	1.79	2.43	2.09
PRODUTO INTERNO BRUTO (%) GROSS DOMESTIC PRODUCT (%)	1.71	-3.54	-1.18	-1.77	0.12	1.96	3.36	3.32

Fonte: Instituto Nacional de Estatística (INE).
Source: National Statistics Institute (INE).

Dados do INE apontam que em termos de estrutura do Produto Interno Bruto, os ramos da Agricultura, Pecuária, Caça, Silvicultura, Exploração Florestal e Actividades relacionadas tiveram uma maior participação na economia com peso conjunto no PIB de 18,67%, seguido pelo ramo de Comércio e Serviços de Reparação com peso de 10,60%.

Ocupam o terceiro lugar os ramos de Transportes, Armazenagem e Actividades auxiliares dos transportes e Informação e Comunicações com peso conjunto de 10,51%, seguido do ramo da Indústria Transformadora que teve um peso de 9,19%.

Os ramos da Indústria de Extração Mineira, Administração Pública, Educação, Aluguer de Imóveis e Serviços prestados às Empresas, Pesca e Aquacultura com pesos de 6,58%, 6,38%, 5,89%, 5,25% e 1,68%, respectivamente. Os restantes ramos de actividade tiveram em conjunto um peso de 25,26%.

INE data indicate that the sectors with the largest share of GDP were Agriculture, Live-stock, Hunting, Forestry, Flower production and Related activities, together accounting for 18.67% of the total, followed by Distributive trade and repair services, which accounted for 10.60%.

In third place are Transport, storage and auxiliary activities and Information and communications, with a combined share of 10.51%, followed by Manufacturing, with 9.19%.

The Mining, Public administration, Education, Real estate rental and business services, and Fisheries and aquaculture sectors had shares of 6.58%, 6.38%, 5.89%, 5.25% and 1.68%, respectively. The remaining branches of activity together accounted for 25.26% of GDP.

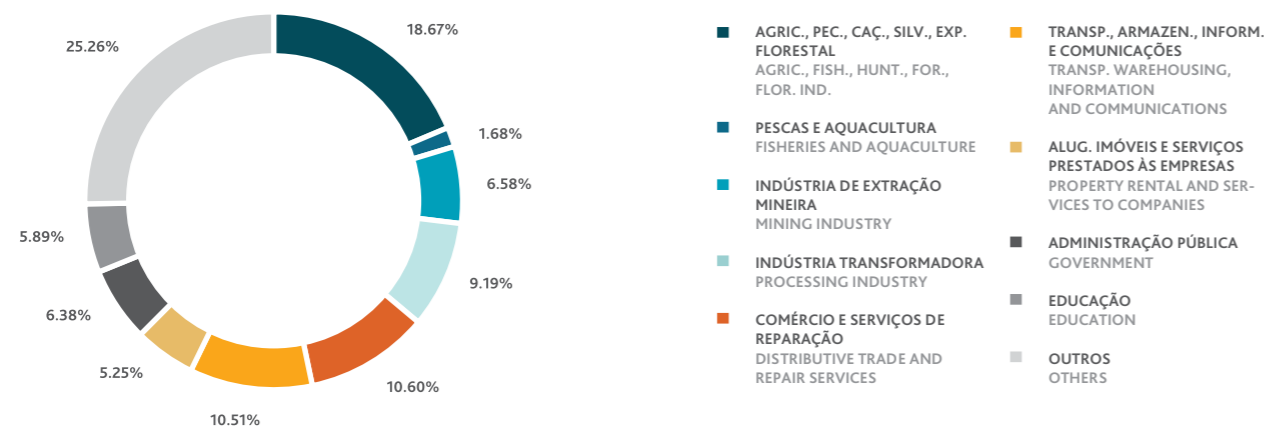
Ainda segundo o Banco Central, a nível interno, olhar atento deverá ser dado à questão do aumento da pressão fiscal perante os enormes desafios que o País atravessa, as incertezas quanto ao prolongamento e magnitude dos efeitos na economia de um possível surgimento de uma nova variante da Covid-19 e o impacto dos choques climáticos característicos dos primeiros três meses de um novo ano. A nível externo, chama-se à atenção para a tendência do aumento dos preços do petróleo e dos bens alimentares, bem como o agravamento das tensões geopolíticas no mundo, o que pode, de certa maneira, impactar na economia nacional.

Para 2022, o Governo Moçambicano aponta como meta uma subida do PIB de cerca de 2,90%, prevista no Plano Económico e Social e no Orçamento do Estado aprovado pela Assembleia da República. O último relatório do FMI, datado de Outubro de 2021, aponta, porém, para um crescimento económico significativo de cerca de 5,30%.

On the domestic front, the central bank also notes that care must be taken when increasing fiscal pressure in view of the enormous challenges facing the country, the uncertainties as to the possible duration and extent of the effects a new Covid 19 variant could have on the economy, and the impact of the climate shocks that are liable to occur in the first three months of each year. Externally, it draws attention to rising oil and food prices and the increase in geopolitical tensions around the world, which could affect the national economy.

For 2022, in the Economic and Social Plan and in the State Budget approved by the Assembly of the Republic, the Mozambican government has set a target for GDP growth of around 2.90%. The latest IMF report, however, dated October 2021, points to significant economic growth of around 5.30%.

Estrutura do PIB por Ramos dos Sectores de Actividade em 2021 GDP Structure by Sector in 2021

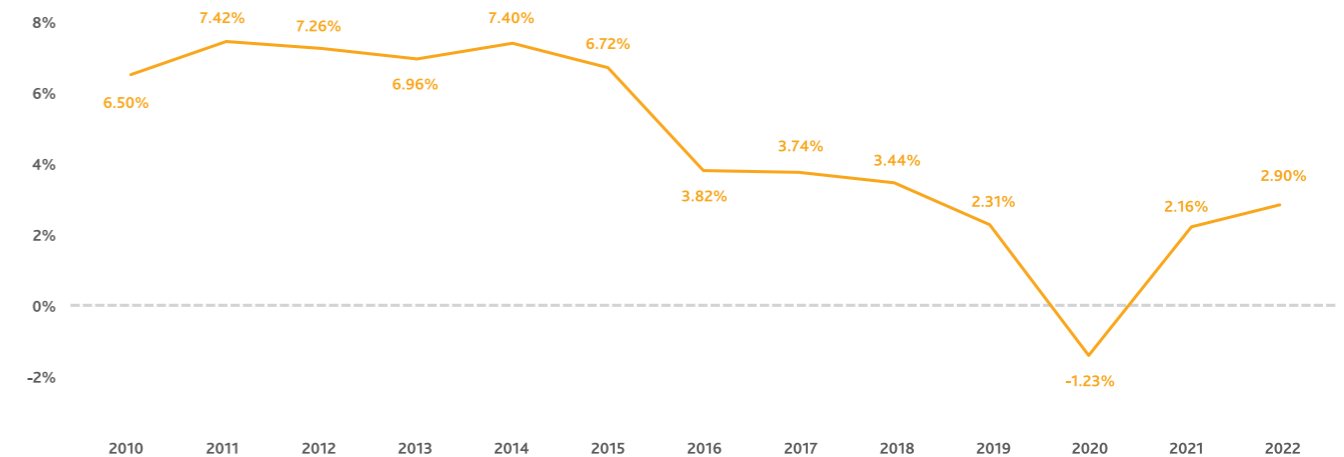


Fonte: Instituto Nacional de Estatística.
Source: National Institute of Statistics.

Para o ano de 2022, o Banco de Moçambique antevê a manutenção das perspectivas de melhoria da actividade económica, sobretudo devido à continuação das actividades e das estratégias adoptadas nos últimos meses do ano passado, cujas previsões passam pelo fortalecimento das instituições, melhoria do ambiente de negócios, atracção de investimentos e consequente criação de emprego.

For 2022, the Banco de Moçambique expects the improvement in economic activity to continue, mainly due to the continuation of the activities and strategies adopted in the last few months of 2021, aimed at strengthening institutions, improving the business environment, attracting investment and thus stimulating job creation.

Evolução Histórica e Previsional do Pruduto Interno Bruto de Moçambique Past and Projected Future Performance of Mozambique's Gross Domestic Product



Fonte: Instituto Nacional de Estatísticas, Fitch Solutions, Fundo Monetário Internacional.
Source: INE and IMF.

Inflação

A inflação média anual, medida pelo Índice de Preços no Consumidor (IPC) de Moçambique esteve situada na ordem de 5,69% em 2021. Este registo revela uma aceleração de 2,55 pp comparado ao período homólogo de 2020, tendo a economia se ressentido, essencialmente, da grande dependência do País na importação de produtos de primeira

Inflation

Average annual inflation in 2021, as measured by the Mozambique Consumer Price Index, was around 5.69%. This is 2.55 pp more than in 2020, when the economy suffered the consequences of the country's high dependence

necessidade, repassando os custos para os consumidores.

Em termos gerais, a economia nacional foi caracterizada pelo aumento dos preços de bens alimentares (classe com maior impacto na inflação local) nos mercados nacionais e internacionais, estando, na essência, os efeitos adversos da pandemia da Covid por detrás do aumento da inflação mundial.

Segundo o INE, em 2021, o nível geral de preços foi impulsionado, essencialmente, pelo aumento de preços na Classe de Produtos Alimentares e Bebidas não Alcoólicas (10,94%). Em termos de produtos, destaque vai para grande parte dos mesmos, estando os de primeira necessidade na linha da frente.

on imports of basic necessities, the costs of which are passed on to consumers.

Overall, the national economy was marked by the increase in food prices (the product class with the greatest impact on local inflation) in national and international markets, the adverse effects of the Covid pandemic being mainly responsible for the increase in global inflation.

According to the INE, the increase in general price levels in 2021 was driven mainly by rises in the prices of foodstuffs and non-alcoholic beverages (10.94%). Prices rose across most products, with basic necessities leading the trend.

Inflação Média - 12 Meses (%) das Principais Classes do Índice de Preços ao Consumidor (IPC), 2021 12-Month Average Inflation (%) of Main Consumer Price Index (CPI) Categories, 2021

CLASSES CATEGORY	MOÇAMBIQUE MOZAMBIQUE	MAPUTO MAPUTO	BEIRA BEIRA	NAMPULA NAMPULA
PRODUTOS ALIMENTARES E BEBIDAS NÃO ALCOÓLICAS FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES	10.94	12.47	12.62	8.72
BEBIDAS ALCOÓLICAS E TABACO ALCOHOLIC BEVERAGES AND TOBACCO	7.70	8.12	3.75	8.98
VESTUÁRIO E CALÇADO CLOTHING & FOOTWEAR	3.85	3.26	3.57	4.83
HABITAÇÃO, ÁGUA, ELECTRICIDADE, GÁS E OUTROS COMBUSTÍVEIS HOUSING, WATER, ELECTRICITY, GAS AND OTHER FUEL	5.46	8.09	0.23	-0.62
MOBILIÁRIO, ARTIGOS DE DECORAÇÃO E EQUIPAMENTO DOMÉSTICO HOUSEHOLD FURNITURE, DECORATION AND EQUIPMENT	4.52	2.94	7.09	6.15
CLASSES DIVERSAS E SERVIÇOS SUNDRY GOODS AND SERVICES	1.08	1.26	0.86	0.86
INFLAÇÃO TOTAL TOTAL INFLATION	5.69	5.27	6.32	6.06

Fonte: Instituto Nacional de Estatística.
Source: National Institute of Statistics.

A análise da inflação acumulada e desagregada mostra uma variação positiva dos preços nas três principais cidades do País. De Janeiro a Dezembro de 2021, a Cidade de Maputo foi a que registou o maior aumento de preços (7,30%), seguida da Cidade de Nampula (7,27%) e, por último, a da Beira (4,41%).

Ao longo do ano, de uma forma geral, o Banco de Moçambique sempre optou por uma postura vigilante face às adversidades encontradas. Previa-se, para a curto e médio prazos, um agravamento do custo de vida da população devido ao aumento dos preços dos principais

Looking at cumulative inflation by city, the country's three largest cities show variations. From January to December 2021, the biggest price rises were in Maputo (7.30%), followed by Nampula (7.27%) and Beira (4.41%).

Throughout the year, the Banco de Moçambique maintained a vigilant stance in the face of adversity. The cost of living for the general population was expected to increase in the short and medium term due to the increase in the prices of the main goods and services both

domestically and internationally, driven by the increase in oil prices in the international market, despite the strengthening of the US dollar against other international currencies.

Inflação Acumulada (%) das Principais Classes do Índice de Preços ao Consumidor (IPC), Dezembro 2021 Cumulative Inflation (%) of Core Consumer Price Index (CPI) Categories, December 2021

CLASSES CATEGORY	MOÇAMBIQUE MOZAMBIQUE	MAPUTO MAPUTO	BEIRA BEIRA	NAMPULA NAMPULA
PRODUTOS ALIMENTARES E BEBIDAS NÃO ALCOÓLICAS FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES	9.82	11.54	6.73	9.94
BEBIDAS ALCOÓLICAS E TABACO ALCOHOLIC BEVERAGES AND TOBACCO	7.57	5.89	8.71	9.25
VESTUÁRIO E CALÇADO CLOTHING & FOOTWEAR	4.54	5.07	4.09	4.09
HABITAÇÃO, ÁGUA, ELECTRICIDADE, GÁS E OUTROS COMBUSTÍVEIS HOUSING, WATER, ELECTRICITY, GAS AND OTHER FUEL	9.25	13.08	0.55	1.38
MOBILIÁRIO, ARTIGOS DE DECORAÇÃO E EQUIPAMENTO DOMÉSTICO HOUSEHOLD FURNITURE, DECORATION AND EQUIPMENT	4.22	3.48	2.09	8.42
CLASSES DIVERSAS E SERVIÇOS SUNDRY GOODS AND SERVICES	2.10	2.83	1.29	1.26
INFLAÇÃO TOTAL TOTAL INFLATION	6.74	7.30	4.41	7.27

Fonte: Instituto Nacional de Estatística.
Source: National Institute of Statistics.

Pese embora o aumento da inflação doméstica, é de todo pacífico dizer-se que a mesma não atingiu níveis alarmantes por esta variável continuar na base de um dígito e pelo facto de o Banco de Moçambique sempre reafirmar o seu compromisso com a preservação do valor do Metical que se traduz numa inflação baixa e estável, que ditará a direcção de outras variáveis macroeconómicas, permitindo uma estabilidade macroeconómica satisfatória e duradoura.

Os riscos e incertezas, a nível interno, encontram-se relativamente moderados, com destaque para o abrandamento da instabilidade militar na Zona Norte do País. A nível externo, mantêm-se, igualmente, as incertezas em relação à evolução da pandemia e a isso acresce-se o risco associado aos constrangimentos das cadeias de fornecimento de bens e serviços, com potencial de limitar a oferta de produtos importados.

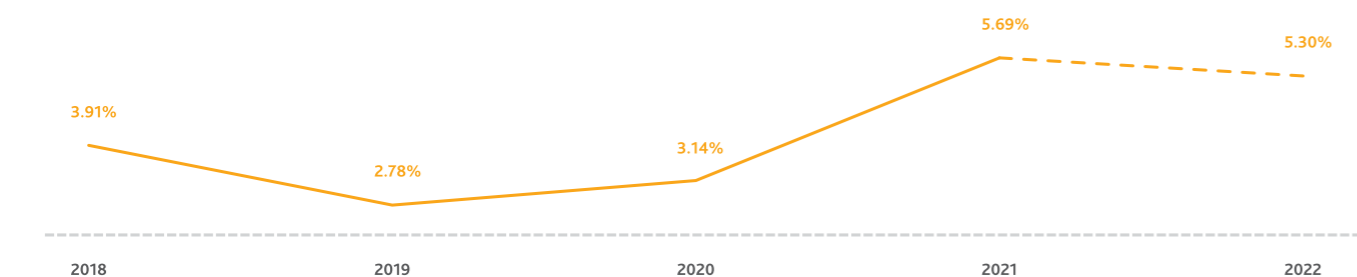
Para 2022, tomando como base a postura do Governo nos mercados cambial e monetário, prevê-se um incremento dos preços domésticos, mas ainda à base de um dígito, situando-se em 5,30%.

However, domestic inflation did not reach alarming levels but remained in single figures and the Banco de Moçambique has reaffirmed its commitment to preserving the value of the Metical, so as to achieve low, stable inflation, which will determine the direction of other macroeconomic variables, allowing satisfactory, lasting macroeconomic stability.

The internal risks and uncertainties are relatively moderate, especially as the military unrest in the north of the country has subsided. The external uncertainties regarding the future course of the pandemic and the risk of supply chain constraints remain, with the potential to limit the supply of imported products.

Given the Government's stance in the foreign exchange and money markets, domestic prices are expected to increase in 2022, but still in single figures, reaching 5.30%.

Evolução Histórica e Previsão da Inflação de Moçambique Past and Projected Future Inflation in Mozambique



Fonte: Instituto Nacional de Estatística e Fundo Monetário Internacional.
Source: National Institute of Statistics and International Monetary Fund.

Mercados Financeiros

A nível financeiro, importa referir que, segundo o Boletim de Estabilidade Financeira do Banco de Moçambique de Dezembro de 2021, o risco de mercado sofreu um agravamento durante o primeiro semestre do ano, passando do nível moderado, em Dezembro de 2020 (37,50%), para alto, em Junho de 2021 (43,75%), devido, fundamentalmente, ao aumento da volatilidade cambial.

O ano de 2021 foi marcado uma vez mais pelos efeitos adversos da pandemia da Covid-19, razão pela qual o sector bancário continuou a apoiar os agentes económicos afectados. Desta feita, o rácio do crédito em incumprimento (NPL) permaneceu em torno de 10,00% na primeira metade do ano (acima do nível máximo convencionado de 5%), correspondente ao nível de risco alto).

O risco de financiamento e liquidez manteve-se no nível baixo (12,50%), mesmo nível registado em Dezembro de 2020, favorecido pela evolução, tanto do rácio entre empréstimos e depósitos como do rácio de cobertura de liquidez de curto prazo.

O nível baixo do risco de financiamento e liquidez reflecte a elevada liquidez existente no mercado (rácio de cobertura de liquidez de curto prazo de 56,90%, contra 57,80%, em igual período do ano transacto) e o fraco crescimento do crédito à economia.

Ainda segundo o Boletim de Estabilidade Financeira de Dezembro de 2021, os três bancos sistemicamente importantes, designadamente Banco Comercial e de Investimentos (BCI), Banco Internacional de Moçambique (BIM) e

Financial markets

At the financial level, according to the Banco de Moçambique's December 2021 Financial Stability Bulletin, market risk increased during the first half of the year, rising from a moderate 37.50% in December 2020 to a high of 43.75% in June 2021, mainly due to the increase in exchange rate volatility.

Once again 2021 was marked by the adverse effects of the Covid 19 pandemic, which is why banks continued to provide support to the economic agents most affected. The non-performing loans (NPL) ratio held steady in the first half of the year at around 10.00% (above the agreed maximum of 5%), signifying high risk.

Funding and liquidity risk remained low (12.50%), close to the level recorded in December 2020, thanks to favourable trends in the loan-to-deposit ratio and the liquidity coverage ratio.

The low level of funding and liquidity risk reflects the high liquidity in the market (with a liquidity coverage ratio of 56.90%, compared to 57.80% in the same period of the previous year) and weak growth of lending to the economy.

Again according to the December 2021 Financial Stability Bulletin, the three systemically important banks, namely, Banco Comercial e de Investimentos (BCI), Banco Internacional de Moçambique (BIM) and Standard Bank,

Standard Bank concentravam, respectivamente, 69,27%, 64,81% e 57,36% da totalidade dos depósitos, activos e créditos do sector bancário.

Mercado Monetário

No Mercado Monetário Nacional, no dia 27 de Janeiro de 2021, dia em que se realizou a I Edição do ano do Comité de Política Monetária (CPMO) do Banco de Moçambique, a decisão foi a de aumentar em 300 pontos base as taxas directoras, nomeadamente, a Taxa de Juro de Política Monetária (passando de 10,25% para 13,25%), bem como a Facilidade Permanente de Depósito (de 7,25% para 10,25%) e a Facilidade Permanente de Cedência (de 13,25% para 16,25%). Desde então e ao longo do corrente ano, as taxas não mais se alteraram, face a inúmeros factores, internos e externos, que assim o determinaram.

Contrariamente às taxas acima mencionadas, a Prime Rate registou três alterações ao longo do ano, pois, situando-se a 15,90% em Dezembro de 2020, iniciou o ano de 2021 a 15,50%, uma queda de 40 pontos base. Em Março teve um incremento de 230 pontos base, para 17,80%. Logo no mês seguinte voltou a incrementar em 110 pontos base, para 18,90%, e, por fim, reduziu em 30 pontos base em Outubro, para 18,60%.

Na V Sessão do CPMO do Banco de Moçambique, a 10 de Setembro, a decisão tomada de maior impacto passou pela redução dos Coeficientes de Reservas Obrigatórias para os passivos em moeda nacional de 11,50% para 10,50%, e em moeda estrangeira de 34,50% para 11,50%, visando disponibilizar maior liquidez para a economia.

Esta decisão, principalmente para as principais contrapartes do Metical, pode ter um impacto significativo nos níveis das taxas de câmbio, pois, estas podem registar uma descida devido à maior disponibilidade de moeda que se prevê dada a maior liquidez no sistema financeiro. Este cenário pode ainda ser substanciado pela disponibilidade de USD 50 Milhões pelo Banco Africano de Desenvolvimento (BAD), conforme apontam as últimas notícias no sector económico, estando muito dependente, do impacto e da aplicação dos referidos fundos.

As taxas de juro médias dos Bilhetes de Tesouro de 91 e 364 dias fecharam o ano de 2021 fixadas a 13,36% e 13,40%, respectivamente, acima dos 7,68% e 7,34% registados no fecho de 2020.

together accounted for 69.27%, 64.81% and 57.36% of total bank deposits, assets and loans, respectively.

Money market

On 27 January 2021, the Monetary Policy Committee (MOPC) of the Banco de Moçambique, in its first meeting of the year, decided to increase the key interest rates by 300 basis points, that is to say, the monetary policy rate (from 10.25% to 13.25%), the deposit facility rate (from 7.25% to 10.25%) and the marginal lending facility rate (from 13.25% to 16.25%). As a result of various factors, both internal and external, there were no further changes in rates during the year.

In contrast, the prime rate changed three times over the course of the year. After reaching 15.90% in December 2020, it started 2021 at 15.50%, down 40 basis points. In March it increased by 230 basis points, to 17.80%. In April it increased again, by 110 basis points, to 18.90%. Finally, in October, it fell 30 basis points to 18.60%.

In its most far-reaching decision, taken at its fifth meeting on 10 September, the MOPC of the Banco de Moçambique reduced the required reserve ratio from 11.50% to 10.50% for local-currency liabilities and from 34.50% to 11.50% for foreign-currency liabilities, with the aim of increasing the supply of liquidity to the economy.

This decision could lead to a significant fall in exchange rates against the main trading currencies, due to the expected increase in the availability of currency given the greater amount of liquidity in the financial system. This scenario could also be brought about by the provision of USD 50 million of financing by the African Development Bank (ADB), as recently reported in the economic sector, depending to a large extent on the impact and implementation of these funds.

At the end of 2021, the average yield on 91 and 364-day Treasury bills was 13.36% and 13.40%, respectively (up from 7.68% and 7.34% at the end of 2020).

Na mesma direcção, as taxas de juro do mercado registaram um aumento, tendo no fecho de 2021, as taxas de juro sobre os empréstimos e depósitos de 1 ano se fixado, respectivamente, em 20,32% e 7,98% contra os 18,79% e 6,64% no fecho de 2020.

Market interest rates also rose, with interest rates on 1-year loans and deposits standing at 20.32% and 7.98%, respectively, at the end of 2021, compared to 18.79% and 6.64% at the end of 2020.

Taxas de Juro do Mercado Monetário Interbancário Interbank Money Market Interest Rates

TAXAS DE JURO INTEREST RATE	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
FPD FPD	7.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%
FPC FPC	13.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%	16.25%
TAXA MIMO MIMO RATE	10.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (MT) MANDATORY RESERVES (MT)	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (ME) MANDATORY RESERVES (FC)	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%
BT'S 91 DIAS (A) T-BILLS 91 DAYS (A)	7.68%	7.40%	12.61%	13.25%	13.34%	13.36%	13.35%	13.34%	13.36%	13.37%	13.36%	13.36%	13.36%
BT'S 364 DIAS (A) T-BILLS 364 DAYS (A)	7.34%	7.26%	12.99%	13.33%	13.38%	13.39%	13.39%	13.40%	13.40%	13.40%	13.40%	13.40%	13.40%
ACTIVO (1 ANO) LOANS (1 YEAR)	18.79%	19.03%	19.21%	20.21%	21.51%	20.53%	20.70%	21.26%	21.35%	20.38%	19.52%	20.41%	20.32%
PASSIVO (1 ANO) DEPOSITS (1 YEAR)	6.64%	6.62%	6.66%	6.87%	6.95%	7.02%	6.94%	7.26%	7.33%	7.48%	7.10%	7.51%	7.98%
PRIME RATE PRIME RATE	15.90%	15.50%	15.50%	17.80%	18.90%	18.90%	18.90%	18.90%	18.90%	18.90%	18.60%	18.60%	18.60%

Fonte: Banco de Moçambique.
Source: Bank of Mozambique.

A postura restritiva da Política Monetária e consequente aumento das taxas de juro adoptada logo no primeiro mês do ano, não privaram as instituições financeiras relativamente à aplicação dos seus recursos, pois, no Sistema Financeiro, tanto o Crédito à Economia assim como os Depósitos Totais registaram médias anuais superiores às registadas no ano transacto, quando o Banco Central implementou uma Política Expansionista, materializada pela redução das taxas directoras.

No ano de 2021, o Crédito à Economia registou uma média anual de MT 265.171 milhões contra os MT 250.534 milhões de 2020, um incremento médio anual de cerca de 5,84%.

A rubrica dos Depósitos registou uma média anual de MT 520.020 milhões contra os MT 468.853 milhões de 2020, um incremento médio anual de cerca de 10,91%.

Esses registos podem ser explicados pelo papel preponderante do Banco Central na sua quali-

The restrictive monetary policy stance and the consequent increase in interest rates in the first month of the year did not prevent financial institutions from sourcing and applying funds, given that both annual average lending to the economy and annual average total deposits were higher than the previous year, when the central bank implemented an expansionary policy by reducing the key rates.

In 2021, annual average lending to the economy was MT 265,171 million, as against MT 250,534 million in 2020, an increase of nearly 5.84%.

Annual average deposits reached MT 520,020 million, compared to MT 468,853 million in 2020, an increase of approximately 10.91%.

These results can be attributed to the strategies adopted by the central bank, in its capacity as

supervisor and regulator of the Mozambican financial system, to ensure that institutions' liquidity levels were not drastically reduced, despite the adverse circumstances both locally and worldwide.

Relativamente ao Crédito à Economia, fixado a MT 265.479 milhões em Dezembro de 2020, a economia registou um crescimento anual de 2,92%, tendo a rubrica se fixado em MT 273.230 milhões no último mês de 2021, inferior ao crescimento anual de 14,95% de 2020 face ao ano de 2019, porém, com uma tendência crescente e níveis cada vez mais elevados.

Para o nível dos Depósitos, fixado a MT 527.974 milhões em Dezembro de 2020, a economia registou um crescimento anual de 2,16%, tendo a rubrica se fixado em MT 539.362 milhões no último mês de 2021, inferior ao crescimento anual de 23,88% de 2020 face ao ano de 2019, mas seguindo a mesma tendência que a do Crédito à Economia.

Lending to the economy grew 2.92% year on year, from MT 265,479 million in December 2020 to MT 273,230 million in December 2021, which was less than the growth of 14.95% recorded at year-end 2020 vs. 2019, yet with an increasing trend.

Deposits grew 2.16% year on year, from MT 527,974 million in December 2020 to MT 539,362 million in December 2021, which was less than the growth of 23.88% recorded at year-end 2020 vs 2019, but with the same increasing trend as in lending to the economy.

Evolução Anual do Crédito à Economia Annual Growth in Lending to the Economy

	12/2019	12/2020	12/2021
CRÉDITO À ECONOMIA (MILHÕES DE MT) LENDING TO THE ECONOMY (MT MILLIONS)	230,951	265,479	273,230
VARIAÇÃO ANUAL (%) ANNUAL CHANGE (%)	4.99%	14.95%	2.92%
DEPÓSITOS TOTAIS (MILHÕES DE MT) TOTAL DEPOSITS (MT MILLIONS)	426,212	527,974	539,362
VARIAÇÃO ANUAL (%) ANNUAL CHANGE (%)	11.91%	23.88%	2.16%

Fonte: Banco de Moçambique.
Source: Bank of Mozambique.

Em termos de estrutura e análise sectorial, o sector da Indústria Transformadora absorveu a maior parte do crédito à economia com 12,62%, seguido do Comércio com 11,76%, dos Transportes e Comunicações com 10,47% e das Construções com 5,78%. No entanto, os Particulares tiveram maior acesso ao financiamento com o peso de 26,55%.

Para 2022, com as perspectivas de aceleração dos preços no médio prazo, associadas a elevados riscos e incertezas, principalmente devido ao surgimento de novas variantes da Covid, num cenário de uma lenta retoma da actividade económica, tanto nacional assim como interna-

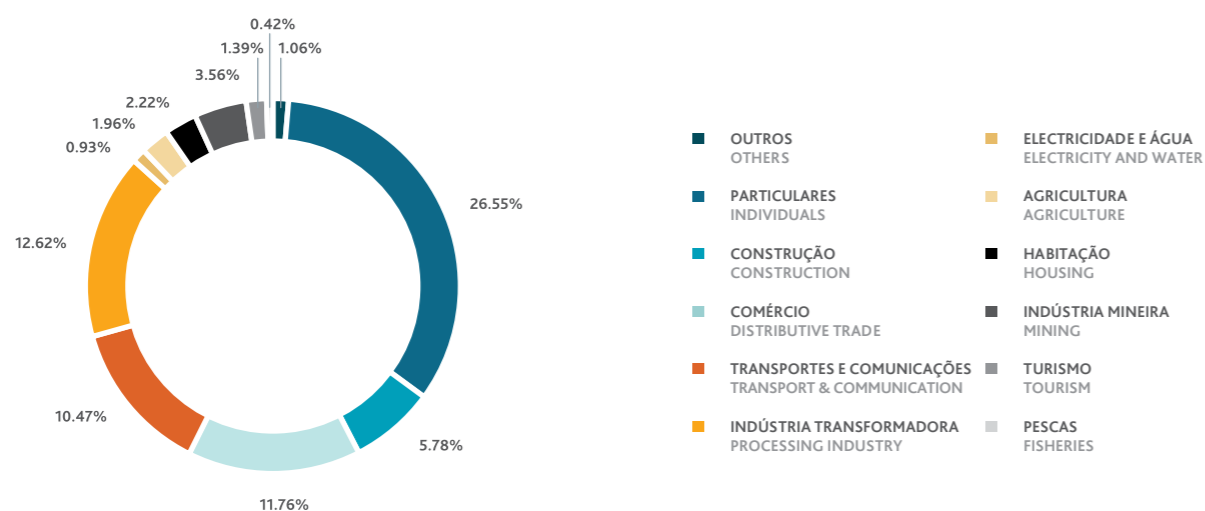
The sector with the largest share of lending to the economy was Processing industry (12.62%), followed by Distributive trade (11.76%), Transport and communications (10.47%) and Construction (5.78%). However, lending to individuals accounted for the largest share of the total (26.55%).

For 2022, with the prospect of accelerating prices in the medium term, reflecting high risks and uncertainties, as predicted by the World Bank, due mainly to the emergence of new Covid variants in a scenario of slow national

cional, conforme já avançou o Banco Mundial, causando uma maior pressão sobre as Finanças Públicas, as taxas directoras, no melhor cenário, manter-se-ão nos níveis actuais, ou, no pior cenário, poderão sofrer aumentos sucessivos desestimulando o mercado de crédito.

and global economic recovery, putting greater pressure on public finances, benchmark rates are projected to remain at current levels in the best case and, in the worst case, are likely to be raised repeatedly, depressing the credit market.

Estrutura do Crédito à Economia - Dezembro de 2021 Structure of Lending to the Economy - December 2021



Fonte: Banco de Moçambique.
Source: Bank of Mozambique.

Mercado Cambial

No Mercado Cambial, em termos gerais, o Metical apresentou um desempenho satisfatório durante o ano de 2021. Segundo o CPMO, o mercado cambial continua com níveis adequados de divisas, suficientes para cobrir mais de 6 meses de importações de bens e serviços.

Importa referir que no final do I Trimestre do ano de 2021, o Metical registou a maior valorização a nível mundial de cerca de 25%, quando em Abril o Dólar Norte-Americano chegou a ser cotado a níveis de 55 meticais, diferentemente dos 75 meticais do início do ano.

Contudo, no início do II Semestre do ano, assistiu-se novamente a uma recuperação do Dólar, tendo registado no final do mês de Junho acima de 60 Meticais cada. Posteriormente, foi a partir dos meados de Setembro que a taxa de câmbio do Metical face ao Dólar estabilizou-se e manteve-se a USD-MT 63,83 até ao final do ano.

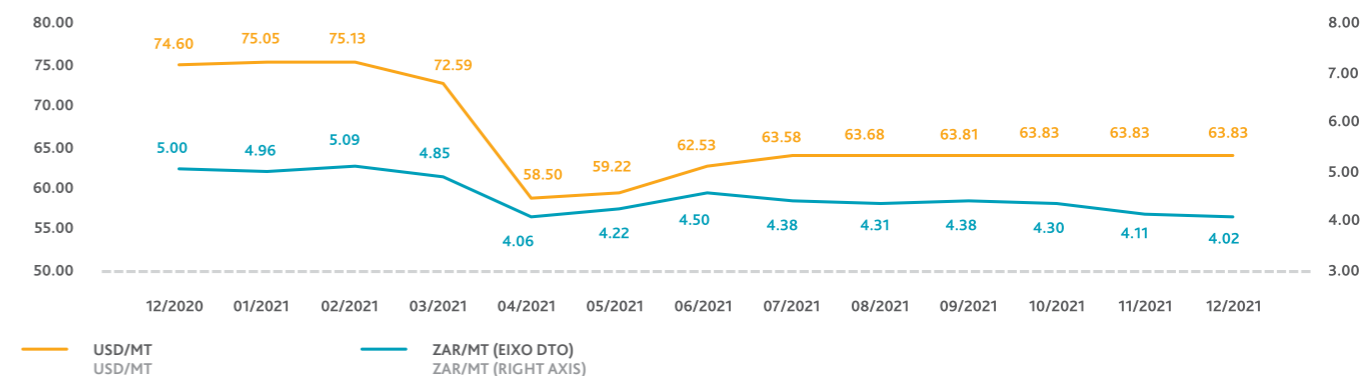
Forex market

In the foreign exchange market the Metical generally performed satisfactorily during 2021. According to the MOPC, the foreign exchange market continues to have adequate levels of foreign exchange, sufficient to cover more than six months of imports of goods and services.

At the end of the first quarter of 2021, the Metical recorded the highest appreciation worldwide, of around 25%, when the US dollar reached 55 Meticais, compared to 75 Meticais at the beginning of the year.

At the beginning of the second half, however, the dollar started to recover, climbing above 60 Meticais at the end of June. From mid-September the Metical-dollar exchange rate stabilised, remaining at USD-MT 63.83 until the end of the year.

Taxas de Câmbio Exchange Rates

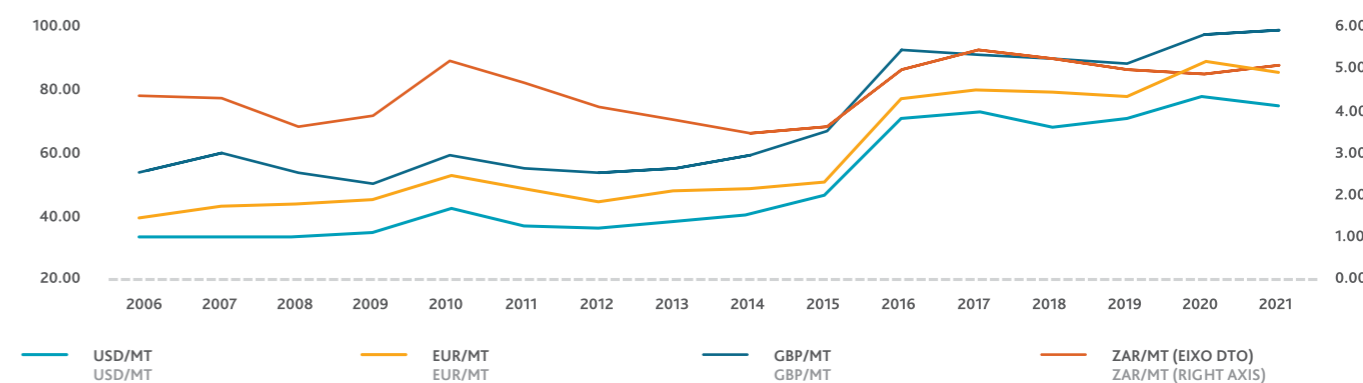


Fonte: Banco de Moçambique.
Source: Bank of Mozambique.

Em termos médios anuais, para o ano de 2021 comparativamente ao de 2020, o Metical apresentou, de um modo geral, uma tendência de valorização, tendo registado ganhos médios anuais de 5,76% e 2,39% face ao Dólar Norte-Americano e ao Euro, respectivamente. Face ao Rand e à Libra, o Metical registou ténues perdas médias anuais de 4,24% e 0,99%, respectivamente.

In annual average terms, the Metical tended to appreciate compared to 2020, with annual average gains of 5.76% against the US dollar and 2.39% against the Euro. Against the Rand and the Pound, the Metical recorded slight annual average losses of 4.24% and 0.99%, respectively.

Evolução Anual das Taxas de Câmbio Annual Change in Exchange Rates



Fonte: Banco de Moçambique.
Source: Bank of Mozambique.

A nível global, subsistem ainda riscos de desaceleração do crescimento económico, como reflexo da intensificação das tensões comerciais e geopolíticas que têm assolado diversas regiões do mundo, criando um impacto negativo nos fluxos do comércio externo, bem como na volatilidade dos preços inter-

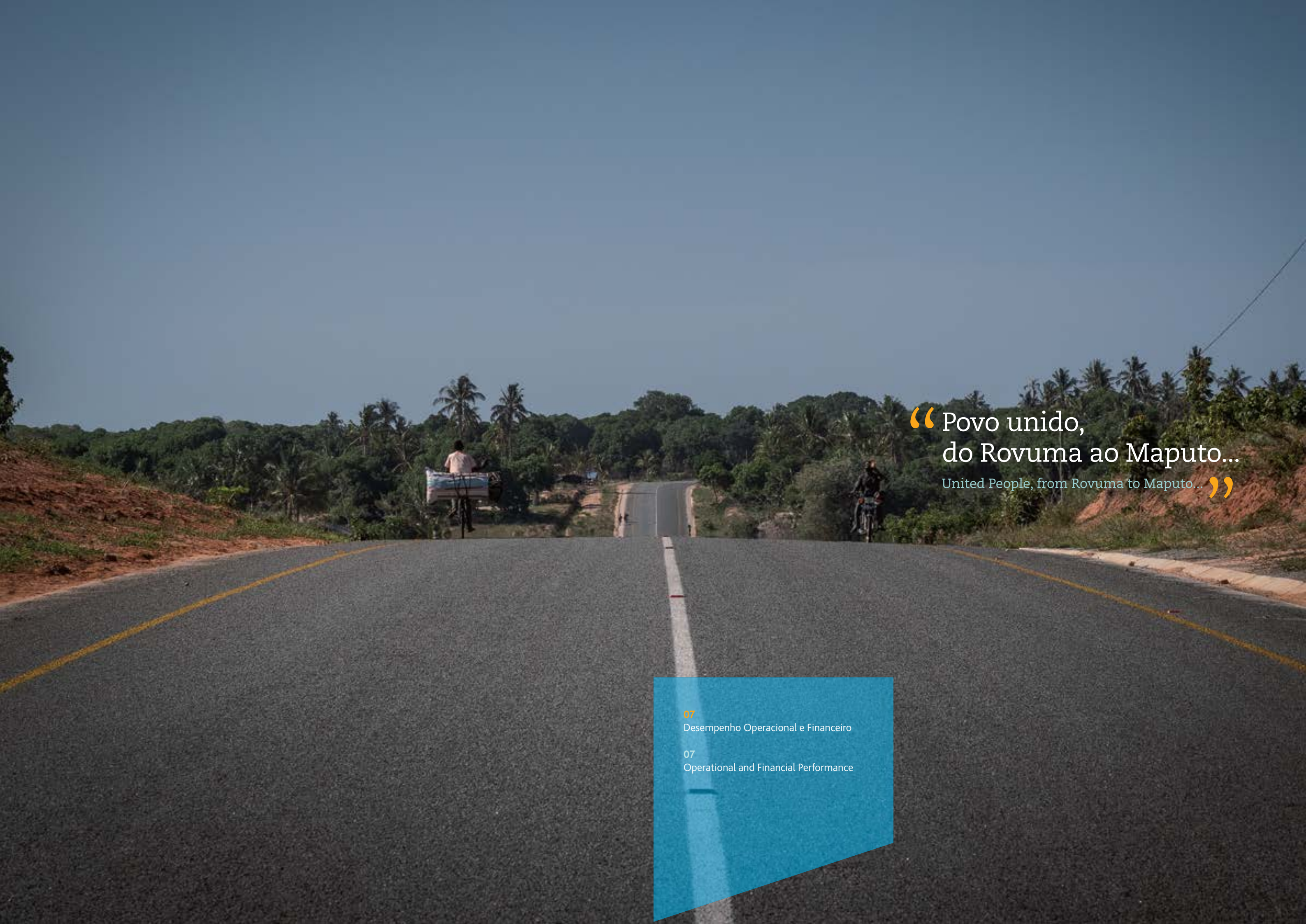
At the global level, the risks of economic slow-down remain, given the intensification of trade and geopolitical tensions that have plagued various parts of the world, impinging on external trade flows and increasing the volatility of international prices for major commodities.

nacionais das principais mercadorias. Neste contexto, exige-se bastante cautela na tomada de decisões referentes à condução da Política Monetária, de modo que o País não se ressinta muito devido a esses factores, pese embora a realidade da pandemia da Covid.

Para 2022, espera-se que o Metical continue numa perspectiva de estabilidade face às suas principais moedas, especialmente o Dólar Americano, resistindo assim à grande volatilidade dos preços das principais mercadorias, ao aumento dos preços dos combustíveis e dos alimentos de primeira necessidade, bem como as externalidades negativas que têm assolado o País e o mundo (mudanças climáticas e restrições económicas originadas pela pandemia do novo coronavírus).

Great caution is therefore required in monetary policy decisions to prevent the country being adversely affected, despite the Covid pandemic.

In 2022 the Metical is expected to remain stable against the main trading currencies, especially the US dollar, withstanding the high price volatility of the main commodities, the price rises in fuel and staples, and the negative externalities afflicting the country and the world (climate change and Covid restrictions).



“ Povo unido,
do Rovuma ao Maputo...
United People, from Rovuma to Maputo... ”

07
Desempenho Operacional e Financeiro

07
Operational and Financial Performance

7.1

Recursos Humanos

Human Resources

A gestão de Recursos Humanos tem como eixo fundamental a construção de uma equipa sólida e motivada, capaz de responder às necessidades dos clientes, às exigências e os desafios do mercado, assegurando a capacidade de inovação e garantido o alcance dos objectivos estratégicos do Banco.

Em 2021, a gestão do Banco esteve orientada na implementação de um conjunto de medidas conducentes à valorização e capacitação do Capital Humano, através do reconhecimento e valorização dos Colaboradores, enquanto factor decisivo para a prossecução dos objectivos estratégicos, premiando o talento, com melhoria dos benefícios sociais, favorecendo deste modo, a estabilidade, a atracção e a retenção de talentos.

O BNI dispõe de um Capital Humano diversificado, dotado de competências técnico-profissionais e comportamentais, íntegro e sinérgico, e, acima de tudo, rigoroso no cumprimento e manutenção dos valores e cultura institucional.

O BNI está ciente da relevância do seu precioso activo como peça-chave para a actuação no mercado como banco de desenvolvimento e investimento, por isso, as estratégias, políticas internas e práticas de gestão de Recursos Humanos implementadas estão orientadas para valorização da equipa de trabalho, desenvolvimento das competências técnicas-profissionais e comportamentais, desenvolvimento de carreiras profissionais, preocupação com segurança, saúde e bem-estar dos Colaboradores, contribuindo para a sua motivação e melhoria contínua do desempenho.

Evolução do Quadro de Colaboradores

Durante o ano de 2021, o Banco manteve a sua estratégia de contínua identificação de talentos e o reforço das equipas de trabalho, particu-

The main purpose of human resource management is to build a strong, motivated team that will respond effectively to the needs of clients and the demands and challenges of the market, giving the Bank innovation capacity and enabling it to achieve its strategic objectives.

In 2021, the Bank implemented a set of measures aimed at improving and empowering its human capital by recognising and acknowledging the role of employees in achieving strategic objectives and by rewarding talent, while also improving benefits, so as to foster workforce stability and attract and retain talent.

BNI's diverse workforce has the necessary technical, professional and behavioural skills, cohesiveness and synergy. Above all, it complies with and upholds the Bank's values and culture at all times.

Realising the importance of human resources for its work as a development and investment bank, BNI has oriented its human resource management strategies, policies and practices towards strengthening the workforce, building technical, professional and behavioural competencies, developing careers and protecting employees' safety, health and well-being, so as to foster motivation and continuous improvement.

Workforce

During 2021 the Bank maintained its strategy of continuously seeking new talent and strengthening work teams, particularly in the business

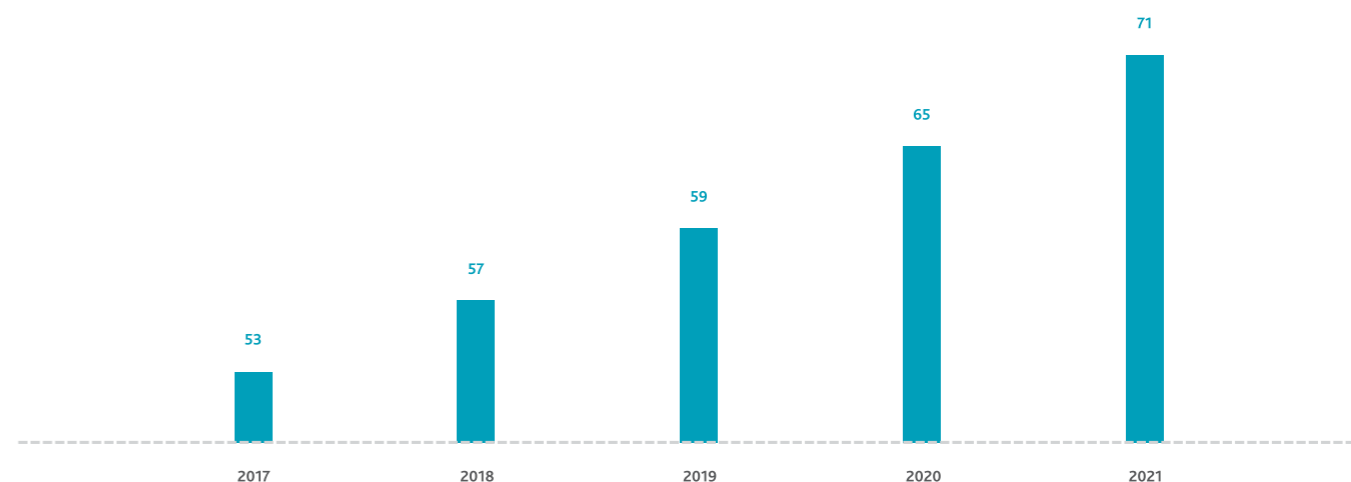
larmente para às áreas de negócio e de controlo, embora a perspectiva de recrutamento contemplasse um número de contratação relativamente superior, não foi possível atingir o planificado em termos de recrutamento face ao registo do volume de negócios abaixo dos níveis expectáveis dado o contexto marcado pela Pandemia Covid-19.

O efectivo da força laboral cresceu de 65 em 2020 para 71 em 2021, o que corresponde a um crescimento de 9%, conforme apresentado na tabela que se segue:

and control areas, although recruitment was lower than planned because of the decline in business volume due to the Covid 19 pandemic.

The workforce went from 65 in 2020 to 71 in 2021, representing growth of 9%, as shown in the table below:

Evolução do Número de Colaboradores
Number of Employees



O Banco observa o princípio de equilíbrio e igualdade de género na sua política de retenção e captação de Capital Humano, tendo implementado práticas adequadas para o alcance deste indicador de forma sustentável, sendo que, do universo de 71 Colaboradores no ano de 2021, 65% são do sexo masculino e 35% do sexo feminino. No mesmo ano, o número de Colaboradores do género feminino

The Bank adheres to the principle of gender balance and equality in its workforce and has implemented practices to sustainably maintain it. Of the 71 employees at year-end 2021, 65% are men and 35% are women. In 2021 the num-

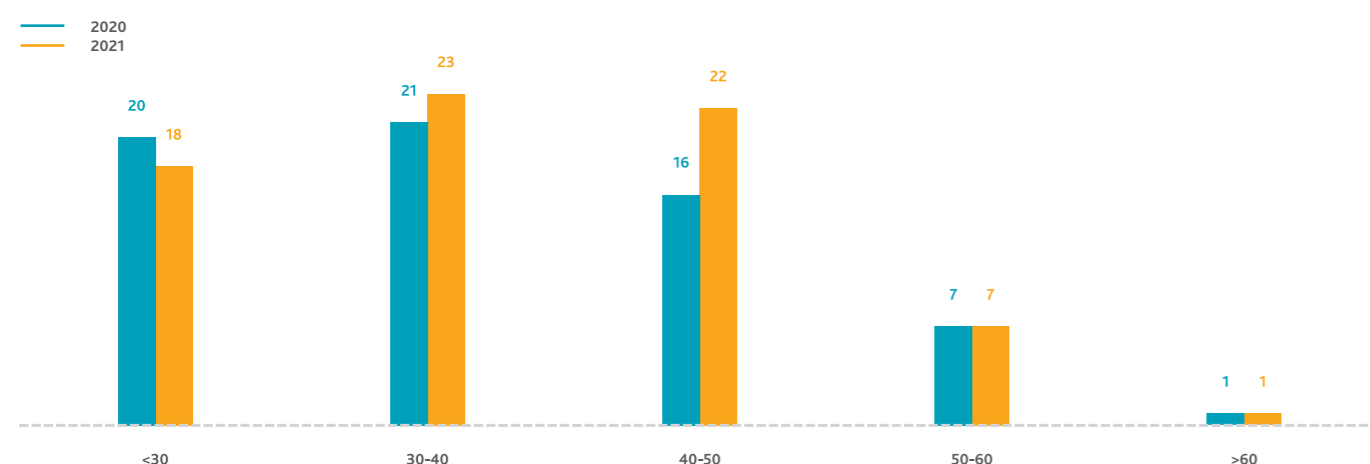
registou um crescimento na ordem de 19% contra 5% do género masculino, comparado com o ano transacto.

O BNI aposta, na sua política de atracção e retenção de talentos, na camada etária jovem e disponível para os desafios de um mercado em crescimento, estando a maioria dos seus Colaboradores concentrada na idade entre os 30 e 40 anos, sendo a idade média de 37 anos.

ber of female employees increased by 19% year on year, compared to 5% for male employees.

BNI's talent attraction and retention policy relies on the ability of younger professionals to meet the challenges of a growing market. Its employees are concentrated in the 30-40 age group, the average age being 37.

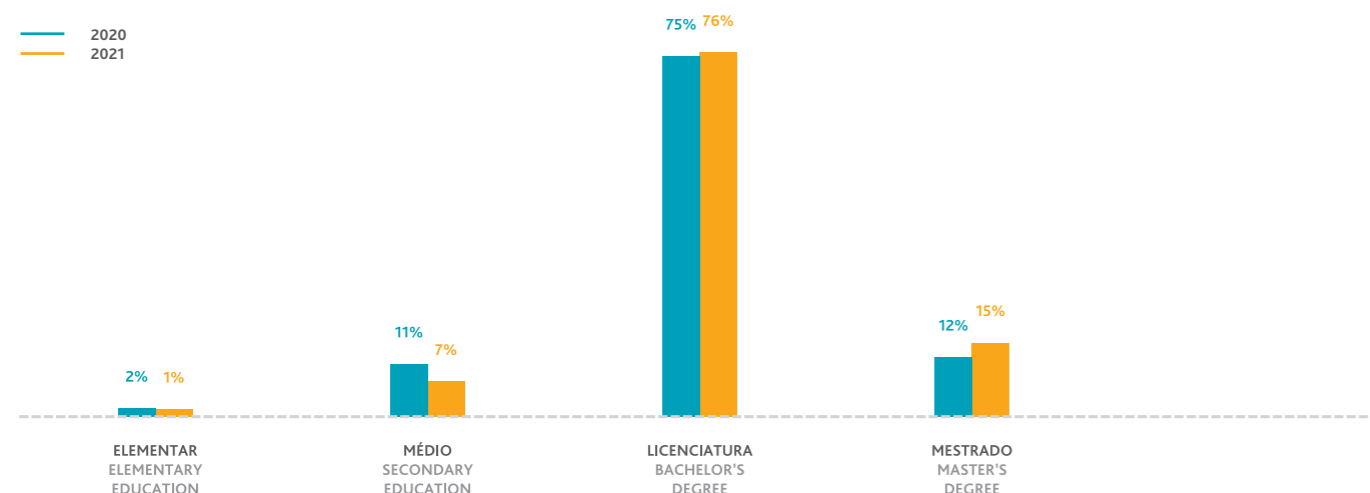
Distribuição por Faixa Etária Workforce by Age



Do total da força laboral do BNI, cerca de 92% (2020: 88%) apresenta pelo menos um título académico, evidenciando a aposta de Colaboradores que possuem nível superior pela vantagem de apresentarem maior grau de assertividade e facilidade de especialização.

Some 92% (2020: 88%) of BNI's total workforce have at least a bachelor's degree, demonstrating the Bank's commitment to having more highly educated employees who are more assertive and better able to specialise.

Distribuição por Grau Académico Workforce by Academic Qualifications



Formação e Desenvolvimento do Capital Humano

O Banco reconhece que o desenvolvimento de competências e desempenho dos Colaboradores constitui a chave para uma maior produtividade e um alcance dos objectivos estratégicos. Nessa senda, o Banco investe na capacitação técnico-profissional e comportamental dos seus Colaboradores com recurso a programas de formação abrangente orientada às actuais necessidades e às perspectivas do seu crescimento, bem assim, garantindo o desenvolvimento e melhoria do desempenho dos mesmos.

Em 2021, a Academia BNI apostou na formação *on-line* e *on the job*, que através do desenvolvimento de diversas iniciativas formativas sustentadas pelos pilares, Motivação, Mentoria e Formação Curricular contribui para o desenvolvimento de competências técnicas e comportamentais específicas dos seus Colaboradores.

Através da Academia BNI, foram promovidas acções de formação técnica e comportamental de acordo com as necessidades das áreas de negócio e de suporte, para além de conteúdos de carácter legal definidas pelo Banco de Moçambique, com maior destaque para a Prevenção do Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo.

Como complemento às formações de ordem técnica e comportamental, o Banco promove a elevação do nível académico através da participação nos custos financeiros de programas de mestrado específicos ao modelo do negócio do Banco, participando em 90% do total de despesas de cada programa de formação. Registou-se em 2021 um crescimento de 50% do número de bolsas de estudo atribuídas em comparação com o ano anterior.

O desenvolvimento do Capital Humano do BNI tem sido apanágio para a elevação do grau de maturidade dos Colaboradores, melhorando as suas competências e o comprometimento com relação ao trabalho. Ao longo do ano, o Banco identificou Colaboradores com competências-chave para assumir posições estratégicas e garantir a continuidade das operações na situação de rotatividade e ou mobilidade interna de quadros, através da elaboração e implementação do Plano de Sucessão Geral de Colaboradores, tendo os mesmos, sido submetidos a programas de formação que tiveram como vector os seguintes módulos: Liderança

Staff training and development

The Bank recognises that developing employees' skills and performance is key to boosting productivity and achieving strategic objectives. It therefore invests in technical, professional and behavioural training for employees, using comprehensive training programmes tailored to current needs and expected future growth, while developing and improving employees' performance.

In 2021, the BNI Academy invested in both online and on-the-job training, with the aim of developing specific technical and behavioural skills through training initiatives supported by three pillars: Motivation, Mentoring and Training Curriculum.

The BNI Academy delivered technical and behavioural training to meet the needs of both the business and the support areas, as well as mandatory content specified by the Banco de Moçambique, with an emphasis on anti-money laundering and counter-terrorist finance training.

To supplement the technical and behavioural training, the Bank encourages its employees to complete master's programmes specific to the Bank's business model, contributing 90% of the total costs of each programme. The number of scholarships awarded increased by 50% in 2021 compared to the previous year.

For BNI, the purpose of human capital development is to increase employees' maturity by improving their competencies and their commitment to the job. During the year, the Bank prepared and implemented the General Succession Plan for Employees with a view to identifying employees with the key competencies required to take over strategic positions and ensure business continuity in the event of employee turnover or internal mobility. These employees were then offered training programmes built around the following modules: Leadership in Current Times, Resilient Lead-

7.2

Áreas de Negócio Business Areas

em Tempos Actuais, Liderança Resiliente, Relações Interpessoais, Trabalho em Equipa, Gestão Emocional em Tempos de Pressão, Planeamento e Administração do Tempo e Técnicas de Entrevista e Selecção.

Qualidade de Vida no Trabalho

O BNI tem assumido um papel preponderante na garantia do bem-estar dos seus Colaboradores e respectivos familiares, razão pela qual, dá grande importância à diversidade e inclusão e tem efectuado permanentes diagnósticos dos constrangimentos enfrentados pelos Colaboradores, no que tange ao ambiente de trabalho e aos desafios enfrentados pelos mesmos no seu ambiente social.

Em 2021, o Banco continuou a reforçar as suas acções para a segurança no trabalho, protecção da integridade e condições de trabalho dos seus Colaboradores, em linha com as boas práticas internacionais.

Em face da pandemia COVID 19 que vem se alastrando desde o final de 2019, o Banco renovou o contrato de serviços de consultoria especializada em saúde pública para auxílio e monitoria do rigor no cumprimento das medidas de prevenção e contenção da propagação da mesma decretadas pelo Governo e as extraordinárias definidas pelo Banco.

O Banco oferece um conjunto de benefícios sociais aos Colaboradores, que se estendem até aos respectivos agregados familiares, com maior destaque para o patrocínio na assistência médica e medicamentosa, providenciando um plano de saúde que cobre totalmente as necessidades dos mesmos e seus dependentes e para o apoio financeiro através da concessão de financiamentos em condições bonificadas, para a cobertura de necessidades associadas à habitação, consumo e saúde.

ership, Interpersonal Relations, Teamwork, Emotional Management in Times of Pressure, Time Planning and Management, and Interview and Selection Techniques.

Quality of life at work

BNI has taken the initiative in ensuring the well-being of its employees and their families, which is why it attaches great importance to diversity and inclusion and continuously assesses the constraints faced by employees in their work environment and the challenges they encounter in their social environment.

In 2021, the Bank took further measures to ensure safety at work and protect its employees' health and working conditions, in line with international best practice.

In response to the Covid 19 pandemic, which has been continuing since late 2019, the Bank renewed the agreement for specialised public health consulting services to support and monitor implementation of the anti-Covid measures decreed by the Government and the extraordinary measures adopted by the Bank.

The Bank offers its employees a package of benefits that extend to their immediate family, including subsidised medical care and medicines, with a health plan that fully covers the needs of employees and their dependents, as well as subsidised loans for housing, consumer goods and health services.

Num contexto de desafios macroeconómicos, o BNI como banco de desenvolvimento e de investimento do Estado com missão de Promover o Desenvolvimento Socioeconómico e Sustentável para a Melhoria das Condições de Vida dos Moçambicanos, procurou intervir com maior profundidade na economia, explorando as oportunidades de negócio emergentes nesta fase, enquanto continua a apoiar o sector empresarial em todos os segmentos para minimizar o impacto da Covid-19 na saúde financeira das empresas. De forma resumida, são de realce as seguintes actividades:

Financiamento à Industrialização e Comércio Externo

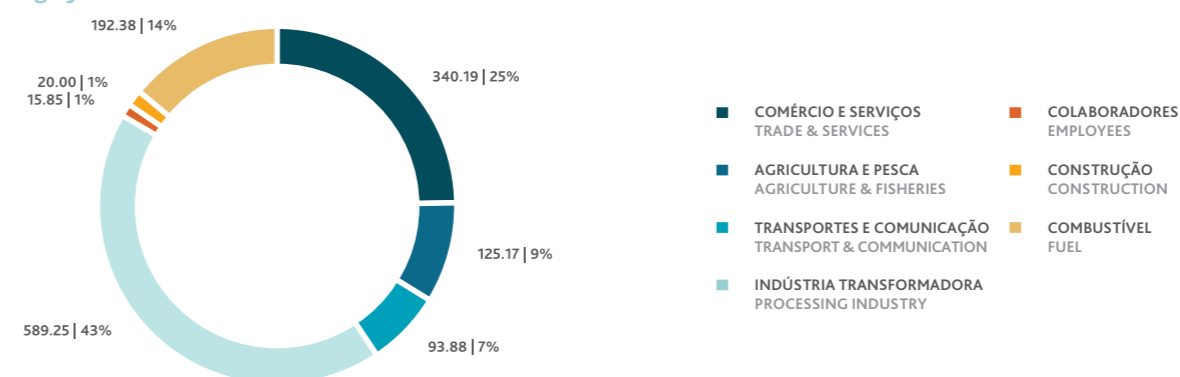
As acções do BNI em 2021 estiveram, igualmente, orientadas no apoio ao tecido empresarial através de financiamento a projectos de investimento e do sector produtivo no montante global de MT 1.376,72 milhões, tendo sido privilegiadas em grande medida iniciativas ligadas ao sector da indústria, agricultura, comercialização e exportação. Estas operações permitiram o aumento da carteira de clientes, por meio da diversificação de sectores, gerando maior impacto positivo socioeconómico.

In a context of macroeconomic challenges, BNI, as a state-owned development and investment bank with a mission to promote sustainable socioeconomic development to improve living conditions for Mozambicans, sought to deepen its impact on the economy by exploiting emerging business opportunities while continuing to support companies in all segments, with the aim of minimising the impact of Covid 19 on their financial health. The main activities are summarised below.

Funding for Industrialisation and Foreign Trade

In 2021 BNI financed investment and productive sector projects totalling MT 1,376.72 million, with a focus on industry, agriculture, distributive trade and exports. These operations increased the Bank's client portfolio by diversifying across sectors, thus generating a greater positive impact on society and the economy.

Estrutura do Crédito à Economia - Dezembro de 2021 Financing by Sector



Constituem referências para o BNI os seguintes projectos financiados em 2021 que têm impacto multiplicador na economia no que tange à geração de emprego, aumento do PIB, aumento da renda familiar, incremento da eficiência operacional institucional, entre outros:

The following projects financed by BNI in 2021 have had a multiplier effect on the economy in terms of job creation, GDP growth, household income growth and institutional operational efficiency:



INDÚSTRIA

INDUSTRY

- Instalação de uma unidade fabril de processamento de oleaginosa na zona norte do País que passou a agregar maior valor na economia com a exportação de produto acabado em detrimento da situação anterior em que se exportava matéria-prima com menor valor, incluindo o de venda, para além da geração de emprego e de receita para o Estado;
- Aquisição de equipamentos para instalação de uma gráfica industrial, criando capacidade interna de produção gráfica, incluindo livros escolares, permitindo assim a minimização do tempo e de custos que se incorria na importação de material gráfico de qualidade;
- Viabilização de um conjunto de iniciativas desde a instalação fabril, aquisição de maquinaria, e apoio à tesouraria, permitindo a melhoria na oferta de bens e serviços no País, contribuindo para geração de emprego, de divisas e de receita para o Estado.

- Installation of an oilseed processing plant in the northern part of the country, which is now able to add more value to the economy, in terms of sales as well as job creation and revenue for the State, by exporting finished products rather than raw materials;
- Acquisition of equipment for the establishment of an industrial printing plant, so as to expand printing capacity in Mozambique, including for textbooks, and thus reduce the time and costs incurred in importing printed materials;
- Facilitation of a set of initiatives ranging from factory set-up and machinery purchase to working capital financing to increase the supply of goods and services in the country and thus generate employment, foreign exchange and revenue for the State.



COMÉRCIO

TRADE

- Fomento, processamento e exportação de cereais e grãos, com maior destaque para castanha de caju, feijão bóer, milho e gergelim, contribuindo para a geração de divisas para o País. Esta iniciativa tem proporcionado o aumento da produção agrícola de pequenos agricultores ao nível da região Norte do País, funcionando como garantia de mercado para a produção daqueles;
- A nível de operações de crédito por assinatura, o Banco teve uma actuação extraordinária com a intervenção na estrutura de importação de produtos

- Promotion, processing and export of cereals and grains, especially cashew nut, pigeon pea, maize and sesame, to generate foreign exchange for the country. By providing a guaranteed market for their goods, this initiative has allowed small farmers in the North of the country to increase their production;
- In the field of guarantees and trade finance, the Bank has taken extraordinary steps to foster imports of refined petroleum products into Mozambique by issuing bank

petrolíferos refinados para Moçambique, através da emissão de garantias bancárias. A intervenção do Banco na estrutura de importação de combustível centrou-se em acções de cobertura dos processos de importação e acompanhamento até à liquidação das facturas de aquisição destes produtos para o abastecimento do mercado local, com impacto significativo na sua disponibilidade.

guarantees. The Bank's efforts to support fuel imports centred on actions to cover the import processes and provide assistance until the purchase invoices were settled, significantly increasing the availability of these products in the local market.

AGRICULTURA E PESCA

AGRICULTURE AND FISHERIES



- Fomento da actividade pesqueira e processamento do pescado essencialmente para exportação, contribuindo para a geração de emprego, de divisa e de receita para o Estado;
- Viabilização de um conjunto de iniciativas de agronegócio na modernização e expansão, contribuindo para a melhoria da bolsa alimentar, geração de emprego, redução do deficit de matéria-prima para a indústria face aos impactos sobre as exportações causados pela Covid-19.

- Promotion of fishing and fish processing, primarily for export, thus creating jobs and generating foreign exchange and revenue for the State;
- Facilitation of a set of agribusiness modernisation and expansion initiatives that will help improve the food supply, create jobs and reduce the shortage of raw materials for industry due to the impact Covid 19 has had on exports.

Apoio às Pequenas e Médias Empresas (PME's) com fundos Covid-19 do Estado e parceiros

Em 2021, o Banco demonstrou uma vez mais estar comprometido com as causas da economia, com a contínua disponibilização de soluções financeiras específicas com condições de prazo e *pricing* adequados para a retoma da economia desestabilizada pela pandemia COVID-19, a saber:

Linha de Financiamento GOV Covid-19 e BNI Covid-19

Estruturadas no ano de 2020, sendo a linha GOV Covid-19 com parceria do Governo da República de Moçambique, aprovada através do Decreto n.º 37/2020, de 02 de Junho.

As linhas estão orçadas em MT 1,6 mil milhões, tendo as primeiras solicitações e aprovações sido iniciadas em Setembro de 2020. Porém, a sua implementação estendeu-se até 2021, pelo facto de os projectos terem necessitado de mais tempo para

Support for Small and Medium Enterprises (SMEs) with Covid 19 funds from the State and partners

In 2021, the Bank once again showed its commitment to the economy by continuously providing specific financial solutions with appropriate maturity and pricing to assist the recovery from the Covid 19 pandemic, namely:

- **GOV Covid 19 and BNI Covid 19 financing**
Structured in 2020, the GOV Covid 19 line in partnership with the Government of the Republic of Mozambique was approved by Decree No. 37/2020 of 2 June.

These facilities are budgeted at MT 1.6 billion and the first applications were received and the first approvals issued in September 2020. Implementation of the facilities was extended to 2021, as the projects needed

cumprirem com os requisitos de elegibilidade. Esta linha tem apresentado resultados positivos na economia e nas empresas nos seguintes domínios:

Impacto: Esta linha tem apresentado resultados positivos na economia e nas empresas nos seguintes domínios:

- Financiamento a 151 projectos do total 224 aprovados;
- Manutenção de um total de 5.197 postos de trabalho e geração de emprego para um total 772 pessoas;
- Geração de um total 338 novos negócios;
- Geração de receita para o Estado no valor global de cerca de MT 1,05 mil milhões.
- **Linha para o sector de transporte**
Em 2021, estruturou-se uma linha de crédito, em parceria com o Ministério de Transportes e Comunicações, no valor de MT 423,0 milhões, destinado ao apoio à resposta da crise do sector de transporte na área metropolitana de Maputo que ficou agudizada com a propagação da covid-19, obrigando o Governo a reduzir para 1/3 (33%) a lotação dos autocarros, como forma de minimizar os riscos de propagação do coronavírus.

Impacto: O impacto da linha será observado a partir do ano de 2022 com a entrada em circulação de 80 novos autocarros com capacidade de lotação de 90 lugares, respondendo à crise de transporte de pelo menos 100.800 passageiros por dia.

Criação de linha de crédito para o apoio a projectos que visam a massificação de gás natural veicular

O Banco desenvolveu uma linha de crédito no valor de USD 5,0 milhões, em parceria com a SASOL e o Ministério dos Recursos Minerais e Energia, para o financiamento da cadeia de valor do sector de gás natural veicular, cuja implementação está prevista para a primeira parte do ano de 2022. Esta linha de crédito vai permitir a construção de bombas de abastecimento a gás para automóveis, de modo a viabilizar a mobilidade no troço entre as províncias de Maputo e Inhambane, incluindo o financia-

mento para a transformação de veículos para uso a gás, permitindo deste modo a redução do custo de combustível na estrutura de funcionamento dos veículos com maior destaque para os autocarros comerciais.

Impacto: This facility has had the following positive results for the economy and companies:

- Financing provided for 151 projects out of a total of 224 approved;
- A total of 5,197 jobs preserved, and new jobs created for a total of 772 people;
- A total of 338 new businesses created;
- Approximately MT 1.05 billion of revenue generated for the State.
- **Transport sector facility**
In 2021, in partnership with the Ministry of Transport and Communications, BNI structured a credit line of up to MT 423.0 million to support the response of the transport sector in the Maputo metropolitan area to the acute crisis caused by the spread of Covid 19, which forced the Government to reduce bus capacity to one third (33%), so as to minimise transmission of the virus.

Impact: The impact of this facility will be seen from 2022, when 80 new buses with capacity for 90 passengers come into service, alleviating a transport crisis that has affected at least 100,800 passengers per day.

Creation of a credit line to support projects aimed at encouraging the use of natural gas vehicles

In partnership with SASOL and the Ministry of Mineral Resources and Energy, the Bank has developed a USD 5.0 million credit line, due to be implemented in the first part of 2022, to finance the vehicular natural gas value chain. This credit line will allow the construction of natural gas pumps for motor vehicles to facilitate the use of natural gas vehicles on the road between the provinces of Maputo and Inhambane. It will also include financing for conver-

mento para a transformação de veículos para uso a gás, permitindo deste modo a redução do custo de combustível na estrutura de funcionamento dos veículos com maior destaque para os autocarros comerciais.

Estabelecimento de Parcerias Estratégicas

O BNI cumpriu um programa de desenvolvimento de parcerias ao nível de Emirados Árabes Unidos (Dubai) na GBF Global Business Fórum Africa 2021, promovido pelo Governo de Dubai, onde foram firmadas manifestações de interesse para a carteira de projectos de energias renováveis, com parceiros institucionais de Dubai com credenciais comprovados ao nível de alguns países africanos. Foram também identificados parceiros financeiros estratégicos para o financiamento de infra-estruturas na área de hidroeléctricas, linhas férreas, estradas e pontes, incluindo os projectos imobiliários em carteira do Banco.

sion of vehicles to natural gas, so as to reduce fuel costs as a component of vehicle operating costs, especially commercial buses.

Establishment of Strategic Partnerships

At the 2021 Global Business Forum Africa, promoted by the Government of Dubai, BNI completed a partnership development programme at the level of the United Arab Emirates (Dubai), in which expressions of interest in the portfolio of renewable energy projects were signed with institutional partners from Dubai with proven credentials in a number of African countries. Strategic financial partners were also identified for the financing of infrastructure in the areas of hydropower, railway lines, roads and bridges, including the Bank's portfolio of real estate projects.

7.3

Análise Financeira

Financial Analysis

O desempenho do BNI em 2021 foi satisfatório embora tenha sido um ano conturbado para as empresas em geral, em que o crescimento da actividade bancária foi comprometido pelas incertezas impostas pelo surgimento de novas vagas da pandemia da COVID-19, a intensificação da instabilidade militar na região Norte do País, a suspensão do projecto Mozambique LNG da Total, impactos de fenómenos naturais, e a fortes variações do Metical face às moedas mais relevantes para a Balança de Pagamentos, particularmente o Dólar Americano.

Neste quadro sombrio, o Banco teve que adoptar uma estratégia assente em três eixos, designadamente, a eficiência operacional, a gestão prudente de riscos e a diversificação das fontes de receita. A conjugação destes três aspectos permitiu que o Banco mantivesse a sua trajectória de lucros positivos com estabilidade e solidez financeira, evidenciado pelo Rácio de Capital Tier 1 de 35,89% (41,70% em 2020), pelo Rácio de Solvabilidade de 33,38% (40,43% em 2020) e pelo rácio de liquidez de 40,02% (54,52% em 2020), estando os indicadores acima dos requisitos regulamentares e dos *benchmarks*, permitindo melhor cobertura dos riscos actuais e futuros advinentes dos choques adversos da conjuntura de mercado.

Em termos de rentabilidade, o Banco logrou um resultado líquido de MT 115,74 milhões em 2021, próximo do resultado alcançado em 2020 de MT 137,51 milhões. Este resultado só foi possível devido a uma forte expansão da carteira de crédito em 40%, com realce para o primeiro semestre do ano, o que foi determinante para o alcance do lucro de MT 115,74 milhões através das seguintes rubricas:

- Incremento da margem financeira em 68%, de MT 415,36 milhões em 2020 para MT 696,07 milhões em 2021, conjugado com

BNI's performance in 2021 was satisfactory, despite this having been a turbulent year for companies in general. The growth of banking activity was undermined by the uncertainties created by the threat of further waves of the Covid 19 pandemic, the intensification of military clashes in the northern region of the country, the suspension of Total's Mozambique LNG project, the impact of natural phenomena, and the sharp fluctuations in the Metical against the currencies most relevant to the balance of payments, particularly the US dollar.

In this gloomy situation, the Bank had to adopt a three-pronged strategy based on operational efficiency, prudent risk management and diversification of revenue sources. By acting on these three levers, the Bank was able to continue to deliver positive net results while preserving its financial stability and strength, as evidenced by a Tier 1 capital ratio of 35.89% (41.70% in 2020), a capital adequacy ratio of 33.38% (40.43% in 2020) and a liquidity ratio of 40.02% (54.52% in 2020), in all cases above regulatory requirements and benchmarks, thus affording better coverage of current and future risks arising from adverse shocks to the market.

In terms of profitability, in 2021 the Bank posted net profit of MT 115.74 million, not far short of the MT 137.51 million reported in 2020. This result was only possible thanks to 40% growth in the loan portfolio, especially in the first half of the year, which was decisive in achieving the profit of MT 115.74 million, specifically through the following items:

- A 68% increase in net interest income, from MT 415.36 million in 2020 to MT 696.07 million in 2021, combined with

a revisão pontual e oportuna do *pricing* de acordo com o risco e o consumo de capital, num cenário de pouca liquidez e subida contínua do custo de captação/mobilização de recursos;

- Resultados positivos de comissões líquidas no valor de MT 107,15 milhões, acima de MT 88,66 milhões registados no período homólogo, reflectindo a maior dinâmica na busca de novos negócios de operações fora do balanço, em particular para a emissão de garantias bancárias e prestação de serviços de gestão de linhas de crédito.

Devido à ocorrência de factores exógenos, a performance do Banco foi marcadamente afectada, limitando o lucro líquido que teria fechado acima dos MT 200,0 milhões, nomeadamente:

- Acentuada apreciação da moeda nacional face às principais moedas de transacção, com maior destaque para o Dólar Americano, causando perdas de reavaliação cambial sobre as exposições em moeda externa, o que absorveu na totalidade os ganhos de *trading* de moeda, resultando num efeito líquido negativo de MT 87,82 milhões contra o resultado positivo de MT 195,05 milhões registado no período homólogo;
- Contexto económico mais complexo e caracterizado pelo incremento de riscos bancários, pautando o Banco pelo reforço significativo de imparidades e provisões, que penalizaram a rentabilidade e reforçaram a robustez do Balanço. Com esta postura de prudência na avaliação do risco do negócio, o Banco reforçou as imparidades e provisões no valor global de MT 77,20 milhões, representado uma evolução de MT 53,37 milhões (+ 224%) face ao período homólogo (MT 23,84 milhões);

timely repricing in line with risk and capital consumption, in a scenario of low liquidity and a steadily rising cost of acquiring or mobilising funds;

- Net fee and commission income of MT 107.15 million (vs. MT 88.66 million the previous year), reflecting the increased focus on off-balance sheet transactions, especially the issuance of bank guarantees and the provision of credit line management services.

The Bank's performance was strongly affected by exogenous factors that prevented net profit from ending the year above MT 200.0 million, namely:

- A sharp appreciation of the local currency against the main trading currencies, especially the US dollar, giving rise to foreign exchange revaluation losses on foreign currency exposures, which absorbed all the gains from currency trading, resulting in a net loss of MT 87.82 million, compared to the net gain of MT 195.05 million recorded the previous year;
- A more complex economic environment, marked by an increase in bank risks, forcing the Bank to increase impairment losses and provisions, thus penalising profitability while strengthening the balance sheet. Following this prudent approach to business risk assessment, the Bank added a total of MT 77.20 million to impairment losses and provisions, representing an increase of MT 53.37 million (+ 224%) compared to the previous year (MT 23.84 million);

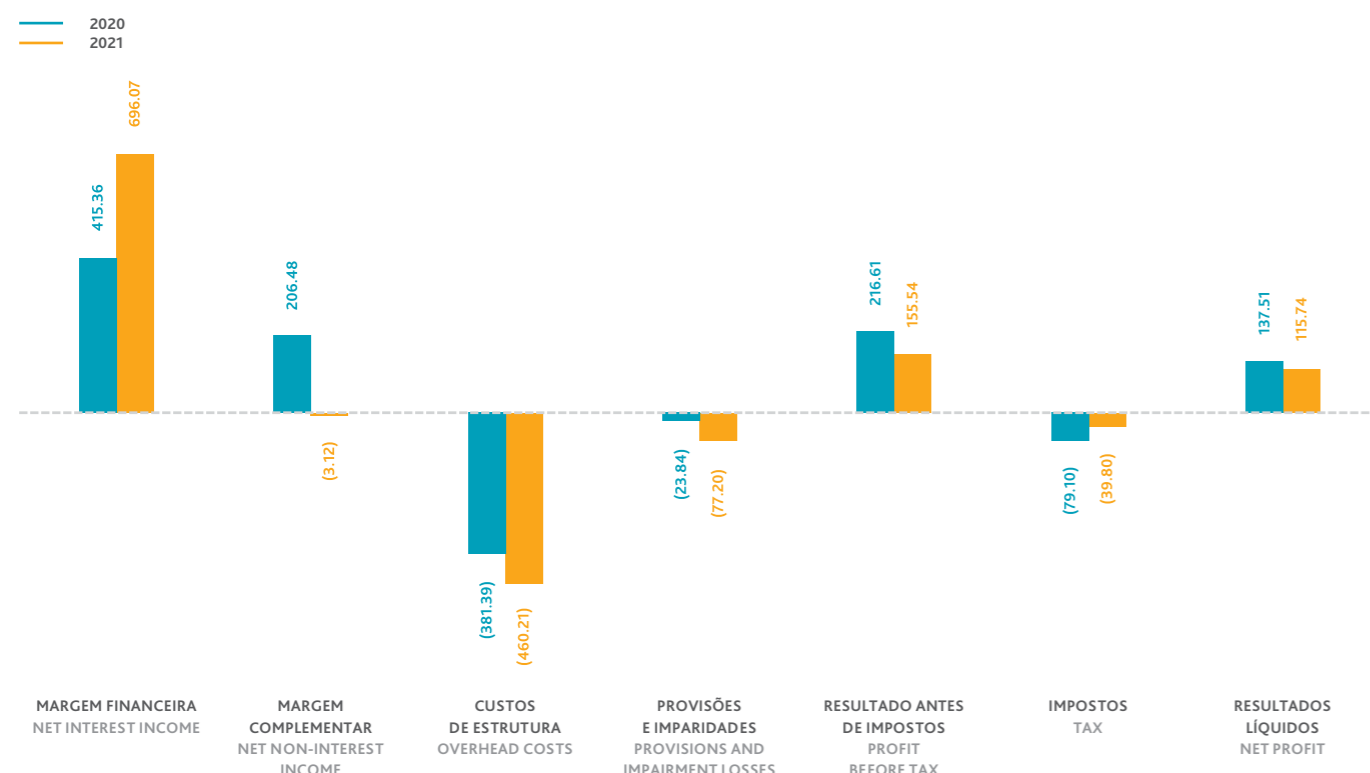
- Incremento dos custos operacionais em 21%, de MT 381,39 milhões em 2020 para MT 460,21 milhões em 2021, associados, principalmente, à revisão da estrutura governativa e investimentos necessários para a prossecução das ambições de crescimento do Banco, e gastos extraordinários relacionados com a Covid-19.

Os impostos sobre o rendimento caíram de MT 79,1 milhões em 2020 para MT 39,80 milhões, justificado, por um lado, pela redução das retenções na fonte devido à queda do volume de operações tributadas à taxa liberatória (títulos de dívida e operações do MMI), e, por outro, devido à variação favorável dos impostos diferidos impulsionada pela significativa redução de resultados não realizáveis.

- A 21% increase in operating costs, from MT 381.39 million in 2020 to MT 460.21 million in 2021, mainly due to the revision of the management structure and investments required to pursue the Bank's growth ambitions, coupled with extraordinary Covid 19-related expenses.

The tax on profit fell from MT 79.1 million in 2020 to MT 39.80 million, partly because of a decrease in withholding tax due to the lower volume of transactions taxed at the withholding tax rate (debt securities and MMI operations) and partly because of a favourable change in deferred taxes, driven by a significant decrease in unrealisable gains or losses.

Resultados Líquidos (Milhões de MT) Net Profit (MT Millions)



Produto Bancário

O produto bancário, que inclui a margem financeira e a margem complementar, registou um incremento de 11%, ascendendo a MT 692,95 milhões em 2021 contra MT 621,83 milhões de 2020, propiciado pela evolução da margem financeira que cresceu em MT 263,29 milhões (+ 65%), variação suficiente para compensar

Total operating income

Total operating income, which includes net interest income and net non-interest income, grew 11% in 2021, reaching MT 692.95 million, compared to MT 621.83 million in 2020. This result was driven by growth in net interest income, which increased by MT 263.29 million (+ 65%), sufficient to offset the decrease of MT

a redução na margem complementar em MT 209,60 milhões, consequência das perdas de reavaliação cambial.

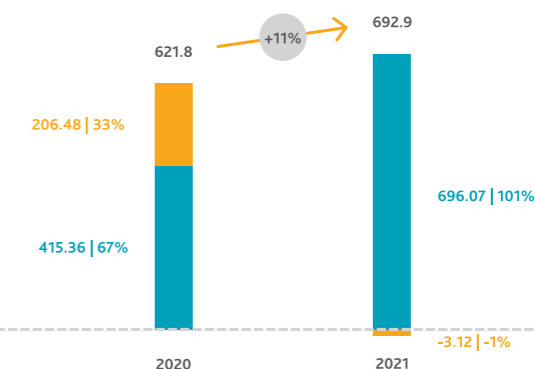
A margem financeira representou 101% do produto bancário (2020: 67%), enquanto a margem complementar se cifrou em -1% (2020: 33%), conforme os gráficos que se seguem:

209.60 million in net non-interest income due to exchange rate revaluation losses.

Net interest income represented 101% of total operating income (2020: 67%), while net non-interest income came to -1% (2020: 33%), as the following charts show:

Produto Bancário (Milhões de MT) Total Operating Income (MT Millions)

MARGEM FINANCEIRA
NET INTEREST INCOME
MARGEM COMPLEMENTAR
NET NON-INTEREST INCOME



Margem Financeira

Face à conjuntura económica adversa, em 2021, o Banco de Moçambique pautou por uma política monetária mais prudente e com um teor restritivo até ao primeiro trimestre do ano, com incremento nas taxas directoras em 300 pontos bases, com vista a alinhar as taxas de juro de referência às condições de mercado e torná-las positivas em termos reais. A partir do segundo trimestre mantiveram-se constantes, nomeadamente, a MIMO a 13,25%, a FPD a 10,25% e a FPC a 16,25%. A Prime Rate registou um ligeiro relaxamento ao sair de 18,90% em Setembro de 2021 para 18,60% até Dezembro de 2021, e os Coeficientes de Reservas Obrigatórias para os passivos em moeda nacional e estrangeira a partir de Setembro de 2021 apresentaram níveis de 10,50% e 11,50%, respectivamente, ao saírem de 11,50% e 34,50%, respectivamente, com o intuito de proporcionar maior liquidez ao sistema financeiro, visando impulsionar o crescimento económico e conter o provável aumento do custo de vida dos moçambicanos.

Net interest income

In 2021, in view of the adverse economic situation, the Banco de Moçambique adopted a more prudent and more restrictive monetary policy throughout the first quarter, raising the key rates by 300 basis points to bring benchmark interest rates into line with market conditions, thus making them positive in real terms. From the second quarter onwards the rates were held steady, the monetary policy (MIMO) rate at 13.25%, the deposit facility (FPD) rate at 10.25% and the marginal lending facility (FPC) rate at 16.25%. The prime rate eased slightly, from 18.90% in September 2021 to 18.60% in December 2021, and from September 2021 the required reserve ratios were reduced – from 11.50% to 10.50% for local-currency liabilities and from 34.50% to 11.50% for foreign-currency liabilities – with the aim of increasing the supply of liquidity to the economy, so as to stimulate economic growth and contain the foreseeable increase in the cost of living for Mozambicans.

Este cenário, conjugado com as medidas que o Banco implementou para mitigação do risco de taxa de juro no balanço, através da correcta gestão de activos e passivos financeiros, principalmente no que tange à prudente gestão do funding, e à oferta selectiva de crédito focado na qualidade num contexto de mercado que apresenta risco acrescido, permitiu o Banco

Thanks to this monetary policy and the asset/liability management measures taken by the Bank to mitigate interest rate risk on the balance sheet, especially with respect to prudent funding and selective lending, with a focus on quality in a more risky market environment, the Bank was able to post net interest income of MT 696.07 million, compared to MT 415.36

encaixar uma margem financeira na ordem de MT 696,07 milhões acima do valor de MT 415,36 milhões registado em igual período de 2020. Este desvio favorável é, em grande medida, sustentado pelos seguintes factos:

- Aumento dos juros de crédito em MT 443,97 milhões (+131%), atingindo o montante de MT 783,95 milhões, propiciado pela evolução favorável da carteira de crédito em MT 1,69 mil milhões (+ 40%). Este objectivo estratégico garantiu sustentabilidade e melhoria dos resultados do Banco;
- Melhoria do cost of funding do Banco de 11,3% em 2020 para 9,3% em 2021, em resultado da mobilização de recursos em condições mais favoráveis em termos de taxa de juro efectiva e prazos. Contudo, os custos com juros observaram um incremento de MT 24,29 milhões (+ 9%) em resultado do maior volume de mobilização de recursos no mercado local para o financiamento de projectos de investimentos.

Os proveitos de operações de gestão de tesouraria, composta por aplicações em instituições de crédito e investimentos em títulos de dívida, registram uma queda de MT 133,53 milhões (-37%), totalizando o montante de MT 225,03 milhões contra MT 358,55 milhões de 2020, em resultado da redução do volume de transacções com a realocação da tesouraria no financiamento economia, cujos retornos são relativamente mais atractivos.

million in 2020. This increase is largely attributable to the following factors:

- Interest from loans increased by MT 443.97 million (+131%), reaching a total of MT 783.95 million, driven by growth of MT 1.69 billion (+ 40%) in the loan portfolio. This strategic objective ensured the sustainability and improvement of the Bank's results;
- The cost of funding improved from 11.3% in 2020 to 9.3% in 2021, thanks to being able to attract funds at interest rates and terms more favourable to the Bank. Even so, interest expense increased by MT 24.29 million (+ 9%) due to the increase in the volume of funds raised in the local market to finance investment projects.

Income from treasury management operations, consisting of short-term placements in banks and investments in debt securities, fell by MT 133.53 million (-37%), to MT 225.03 million, as against MT 358.55 million in 2020, as a result of a decrease in the volume of transactions as cash was reallocated to financing the economy, which offers relatively more attractive returns.

Margem Financeira (Milhões de MT) Net Interest Income (MT Millions)



A margem financeira apresenta perspectivas animadoras para os próximos exercícios económicos, em grande parte, por conta da expressiva evolução da carteira de crédito, assumindo que não haja impactos expressivos sobre as taxas de juro do mercado e sobre o risco de crédito.

Margem Complementar

A margem complementar, que inclui o resultado líquido de taxas e comissões, receitas de assessoria financeira, resultados de operações financeiras e rendimentos de capital, registou uma queda ao sair de MT 206,48 milhões em 2021 para MT 3,12 milhões negativo em 2020.

Este desvio desfavorável da margem complementar é explicado em grande medida, pelos seguintes factos:

- Resultados negativos de operações cambiais na ordem de MT 87,82 milhões (MT 195,05 milhões positivo em 2020), reflectindo o efeito conjugado entre a redução do volume de operações cambiais e o registo de resultados de reavaliação cambial negativos em consequência da expressiva apreciação da moeda nacional em relação às principais moedas de transacção nos primeiros dois meses do ano de 2021, com impacto desfavorável para a posição cambial detida pelo Banco;
- Menos-valias nas transacções em títulos de dívida no montante de MT 32,90 milhões (MT 10,75 milhões em 2020), explicado pelo efeito da revisão em alta das taxas de juro do mercado em resposta à sinalização do Banco de Moçambique, o que culminou em perdas de valor de mercado dos instrumentos financeiros em balanço de renda fixa.

À excepção dos resultados de operações financeiras, as outras componentes da margem complementar registaram um crescimento satisfatório quando comparado com o ano de 2020: (i) receita de comissão de gestão de linhas de crédito no valor de MT 64,70 milhões acima de MT 43,11 milhões de 2020; (ii) receita líquida de comissões sobre os serviços bancários, em particular para a emissão de garantias bancárias, na ordem de MT 42,45 milhões, acima de MT 34,50 milhões de 2020; e (iii) ganhos de dividendos da participação financeira no capital social da TDB Bank na ordem de MT 18,90 milhões (2020: MT 21,29 milhões).

The outlook for net interest income over the next few years is encouraging, mainly because of the significant growth in the loan portfolio, assuming that there are no material impacts on market interest rates and credit risk.

Net non-interest income

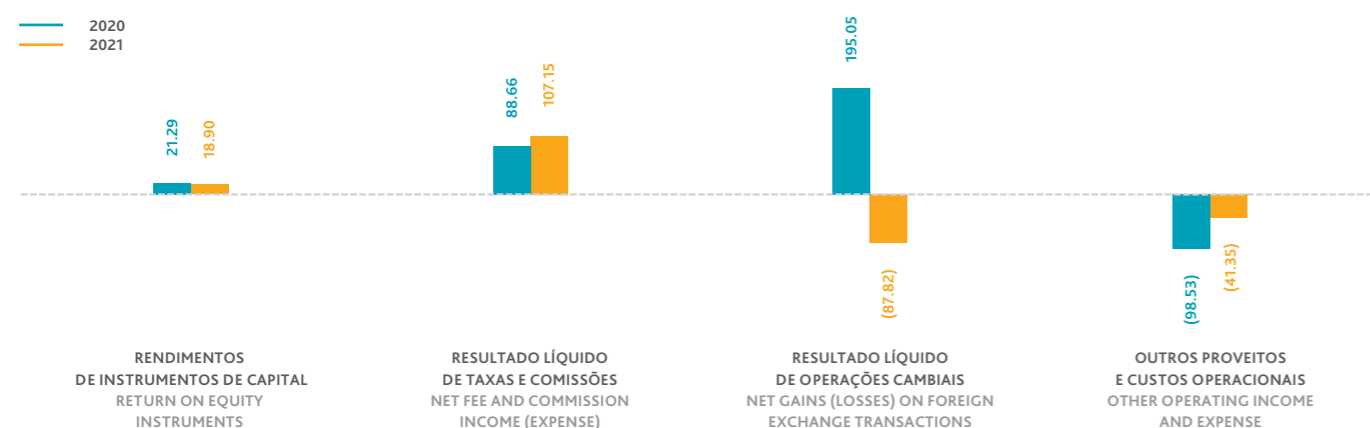
Net non-interest income, which includes net fee and commission income, income from financial advisory services, net trading income and investment income, fell from MT 206.48 million in 2020 to negative MT 3.12 million in 2021.

This fall is attributable largely to the following factors:

- Net foreign exchange losses of MT 87.82 million (net gains of MT 195.05 million in 2020), reflecting the combined impact of a decrease in the volume of foreign exchange transactions and losses on foreign exchange revaluation due to the sharp appreciation of the local currency against the main trading currencies in the first two months of 2021, adversely affecting the Bank's foreign exchange position;
- Capital losses of MT 32.90 million on transactions in debt securities (MT 10.75 million in 2020), due to the upward revision of market interest rates in response to the signalling from the Banco de Moçambique, resulting in losses in the market value of the fixed income instruments on the balance sheet.

Apart from net trading income, the other components of net non-interest income increased satisfactorily compared to 2020: (i) fee income from credit line management totalled MT 64.70 million, compared to MT 43.11 million in 2020; (ii) net fee and commission income from banking services, most notably the issuance of bank guarantees, came to MT 42.45 million, compared to MT 34.50 million in 2020; and (iii) dividend income from the stake in TDB Bank was MT 18.90 million (2020: MT 21.29 million).

Margem Complementar (Milhões de MT) Net Non-Interest Income (MT Millions)



Custos de Estrutura

Os custos de estrutura do Banco incluem os custos com pessoal, gastos gerais administrativos e amortizações. Estes são essencialmente correlacionados com a estrutura de negócio e de suporte à estratégia de crescimento do Banco, conjugados com gastos extraordinários relacionados com a Covid-19.

Em 2021, o Banco levou a cabo esforços consideráveis para o controlo e contenção da base de custos, e na obtenção de ganhos de eficiência, por via da optimização de processos, revisão contínua de contratos, selecção criteriosa dos fornecedores de bens e serviços e cumprimento das medidas de restrição orçamental. Não obstante, devido à realização de alguns investimentos com o propósito de melhorar as condições de trabalho, de segurança e bem como motivar o quadro de Colaboradores, os custos operacionais aumentaram em MT 78,82 milhões (+ 21%), ao saírem de MT 381,739 milhões em 2020 para MT 460,21 milhões em 2021, conforme a tabela que se segue:

Overhead Expenses

The Bank's overhead expenses include staff costs, general administrative expenses, and depreciation and amortisation charges. They are closely correlated with the business and support structure for the Bank's growth strategy, coupled with extraordinary Covid 19 expenses.

In 2021, the Bank made considerable efforts to control and contain the cost base and boost efficiency through process optimisation, continuous review of supply agreements, careful supplier selection and compliance with budgetary restrictions. Nevertheless, as a result of certain investments made to improve working conditions and employee safety and motivate staff, operating expenses increased by MT 78.82 million (+ 21%), from MT 381.739 million in 2020 to MT 460.21 million in 2021, as shown in the following table:

Custos de Estrutura Overhead Expenses

	2020	2021	DESVIO	
	MT	MT	MT	%
GASTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	225,072,344.35	287,388,664	62,316,320	28%
OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	134,630,287.63	130,122,584	-4,507,704	-3%
AMORTIZAÇÕES E DEPRECIACÕES AMORTISATION AND DEPRECIATION	21,685,232.59	42,697,201	21,011,969	97%
TOTAL DE CUSTOS OPERACIONAIS TOTAL OPERATING EXPENSES	381,387,864.57	460,208,449	78,820,584	21%
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME	621,831,608.12	692,948,377	71,116,769	11%
RÁCIO DE EFICIÊNCIA (COST-TO-INCOME) COST-TO-INCOME RATIO	61%	66%	-	5PP

Em termos agregados, os custos com pessoal foram responsáveis por 62% do total de custos (59% em 2020), os outros gastos administrativos apresentaram o peso de 28% (35% em 2020), enquanto os custos com amortizações e depreciações apresentaram a proporção de 9% (6% em 2020).

O crescimento dos custos fez-se reflectir na deterioração do rácio de eficiência em 5 pp, para níveis de 66%.

Custos com Pessoal

Os custos com pessoal cifraram-se em MT 287,39 milhões em 2021, face a um valor de MT 225,07 milhões registados em igual período de 2020, representando um crescimento de MT 62,32 milhões (+ 28%), estando 40% desta evolução associada à revisão da estrutura dos Órgãos Sociais com o objectivo de fortalecer o papel do Conselho de Administração na gestão de riscos e na fiscalização do negócio do Banco. Em termos concretos, houve um aumento do número de vogais não executivos e da respectiva remuneração, para além do seu papel mais reforçado e independente do executivo.

Os custos com pessoal do Banco foram também influenciados pelos seguintes factos: (i) reforço do quadro de Colaboradores no âmbito da gestão das linhas de crédito para apoio às operações Covid-19 e do reforço de pessoal em áreas estratégicas, com maior destaque para as áreas de Controlo Interno; (ii) actualização da tabela salarial anual; e (iii) ajustamentos salariais incontornáveis, decorrentes das promoções e progressões por mérito.

Em 31 de Dezembro de 2021, o banco fechou o ano com um efectivo de 71 Colaboradores, contra 65 existentes no final de 2020.

Gastos Gerais Administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos situaram-se em MT 130,12 milhões em 2021, observando uma redução de 3% face ao valor de MT 134,63 milhões registados no período homólogo. Esta redução reflecte o impacto das medidas de controlo e racionalização de custos, por via da optimização de processos e revisão de contratos de fornecimentos de bens e serviços de terceiros. A redução dos custos reflectiu, em grande medida, os custos com Marketing que caíram de MT 36,42 milhões em 2020 para MT 15,91 milhões em

In aggregate terms, staff costs accounted for 62% of total overhead expenses (59% in 2020), other administrative expenses for 28% (35% in 2020), and depreciation and amortisation expense for 9% (6% in 2020).

The increase in expenses is reflected in the deterioration of the efficiency ratio by 5 pp to 66%.

Staff costs

Staff costs amounted to MT 287.39 million in 2021, compared to MT 225.07 million the previous year, an increase of MT 62.32 million (+ 28%), 40% of which is attributable to the revision of the structure of the governing bodies to reinforce the Board of Directors' role in risk management and supervision of the Bank's business. Specifically, the number of non-executive directors and their remuneration was increased, while their role was strengthened, along with their independence from the executive.

The Bank's staff costs were also influenced by the following factors: (i) an increase in staffing in credit line management to support Covid 19 operations and in strategic areas, with a greater emphasis on internal control areas; (ii) updating of the annual salary scale; and (iii) unavoidable salary increases as a result of promotions and merit awards.

At 31 December 2021 the Bank had 71 employees, compared to 65 at the end of 2020.

General administrative expenses

General administrative expenses came to MT 130.12 million in 2021, a decrease of 3% compared to the previous year (MT 134.63 million). This decrease reflects the impact of cost control and rationalisation through process optimisation and a review of contracts with third-party suppliers of goods and services. Marketing costs were reduced from MT 36.42 million in 2020 to MT 15.91 million

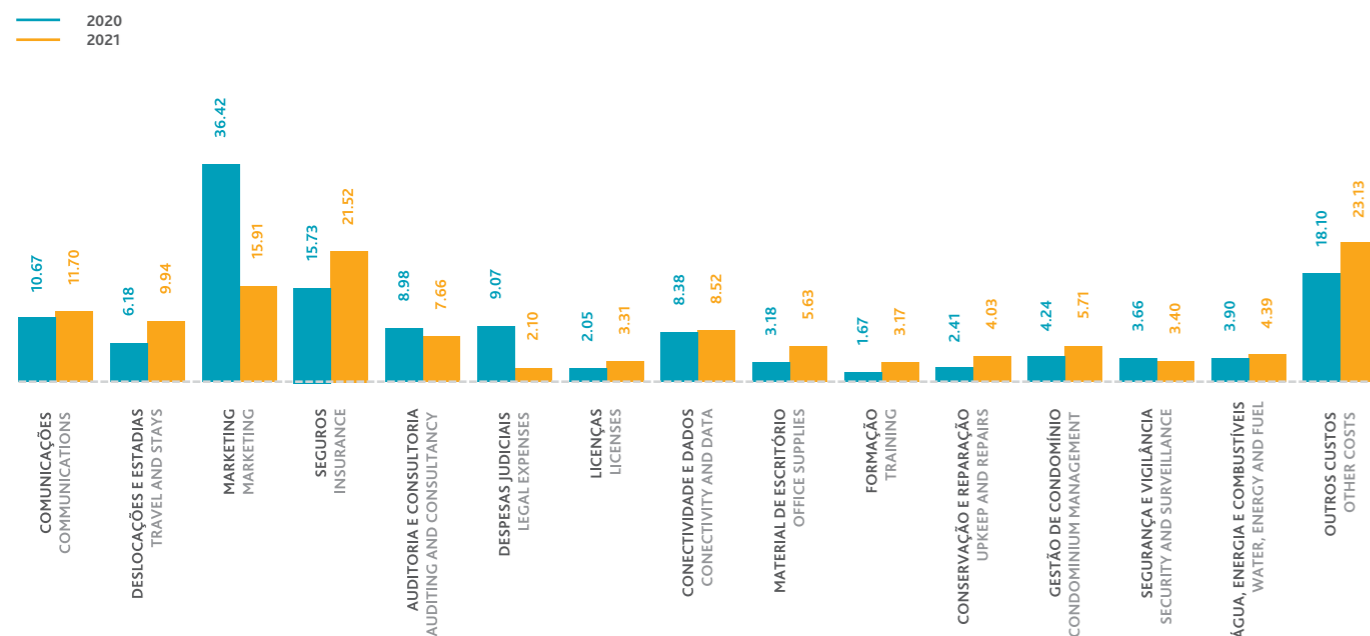
2021, derivado da consolidação do investimento em marketing efectuado em exercícios anteriores que permitiu a capitalização da imagem e dos produtos e serviços do banco no mercado, conjugado com a redefinição da estratégia de comunicação e imagem através da abordagem de aposta em recursos internos em detrimento da terceirização.

Não obstante, a estrutura de custos do Banco sofreu um agravamento por conta da inflação, aumento do volume de actividades, medidas implementadas para a mitigação de riscos associados à propagação da pandemia, conjugado com os seguintes aspectos: (i) contratação de serviços de seguros adicionais para a cobertura do aumento da infra-estrutura operacional; (ii) aumento do nível de deslocamentos e estadias associados, em grande parte, à busca de oportunidades de negócio e à monitoria dos projectos de investimentos financiados pelo Banco como procedimento de mitigação do risco de crédito; (iii) aumento de consumíveis de escritórios em resposta ao aumento do volume de actividades; (iv) aumento do investimento em formação com vista a imprimir mais dinamismo no trabalho e na absorção das oportunidades de negócio; e (v) maior nível de despesas de comunicação no âmbito de criação de condições para o teletrabalho imposto pela Covid-19.

in 2021 through consolidation of the previous years' investment in marketing, building on the bank's image and the products and services it has launched on the market, while redefining the communication and image strategy so as to invest in internal resources rather than outsourcing.

Nevertheless, the Bank's cost structure deteriorated as a result of inflation, the increased business volume, the measures implemented to mitigate risks associated with the pandemic, as well as the following factors: (i) purchase of additional insurance services to cover the increase in operational infrastructure; (ii) increase in business travel and stays, largely to search for business opportunities and to monitor investment projects financed by the Bank, as a credit risk mitigation procedure; (iii) increase in office supplies because of the increase in business volume; (iv) increase in investment in training to speed up the pace of work and the absorption of business opportunities; and (v) increase in communication expenditure in order to create the conditions for teleworking, in response to Covid 19.

Gastos Gerais Administrativos (Milhões de MT) General Administrative Expenses (MT millions)



Amortizações e Depreciações do Exercício

As amortizações do exercício cifraram-se em MT 42,70 milhões, evidenciando um aumento de MT 21,01 milhões (+ 97%) face ao valor de MT 21,69 milhões registado no período homólogo. Esta evolução reflecte, essencialmente, o investimento de customização e de apetrechamento do segundo bloco do escritório e a investimentos em equipamento de transporte, com vista a melhorar as condições de trabalho dos Colaboradores e a contribuir para a sua motivação e retenção no Banco.

Imparidade de Crédito Líquida e Provisões Líquidas

As imparidades líquidas do exercício (líquida de recuperações de crédito) totalizaram o montante de MT 77,20 milhões em 2021, representando uma evolução de MT 53,37 milhões (+ 224%) face ao valor de MT 23,84 milhões registado em 2020.

Esta evolução traduz a prudência levada a cabo pelo Banco, visando mitigar os efeitos adversos da actual envolvente macroeconómico nos seus indicadores de risco, não só pelo incremento da carteira de crédito e dos mutuários em incumprimento, como também em resultado das estimativas de perdas de crédito alinhadas com a metodologia IFRS, considerando a informação *forward-looking*.

Posição Financeira

As adversidades macroeconómicas internas e externas condicionaram o desempenho do Banco no que tange às metas de crescimento do volume de negócio, sobretudo no que se refere às restrições das fontes de financiamento para dinamizar a actividade, em particular para o financiamento de projectos de investimento. Ainda assim, o activo do Banco registou um aumento ainda que tímido de 3%, ao sair de MT 9.154,23 milhões em 2020 para MT 9.454,41 milhões em 2021.

Num quadro de balanço diminuto, o Banco adoptou uma estratégia que assegura a sustentabilidade e contribui para o alcance dos objectivos estabelecidos no plano estratégico, orientado na realocação da tesouraria para o financiamento de projectos de investimento que apresentam parâmetros de risco e retorno aceitáveis. Com efeito, registou-se uma alteração estrutural da carteira dos activos do Banco, tendo o peso da carteira de crédito na estrutura dos activos aumentado em 16 pp, de 45% em 2020 para 61% em 2021. Em contrapeso, os

Amortisation and Depreciation for the Year

The amortisation and depreciation charge for the year was MT 42.70 million, an increase of MT 21.01 million (+ 97%) compared to the previous year (MT 21.69 million). This increase reflects mainly the investment in customising and equipping the second office block and investments in transport equipment to improve working conditions for the Bank's employees and boost motivation and retention.

Net Impairment Losses on Loans and Net Provisions

Net impairment losses (net of credit recoveries) totalled MT 77.20 million in 2021, representing an increase of MT 53.37 million (+ 224%) compared to 2020 (MT 23.84 million).

This increase reflects the Bank's conservative approach in mitigating the adverse effects of the current macroeconomic environment on its risk indicators, not only because of the growth in the loan portfolio and in non-performing loans, but also because of the calculation of expected credit losses according to IFRS methodology, using forward-looking information.

Financial Position

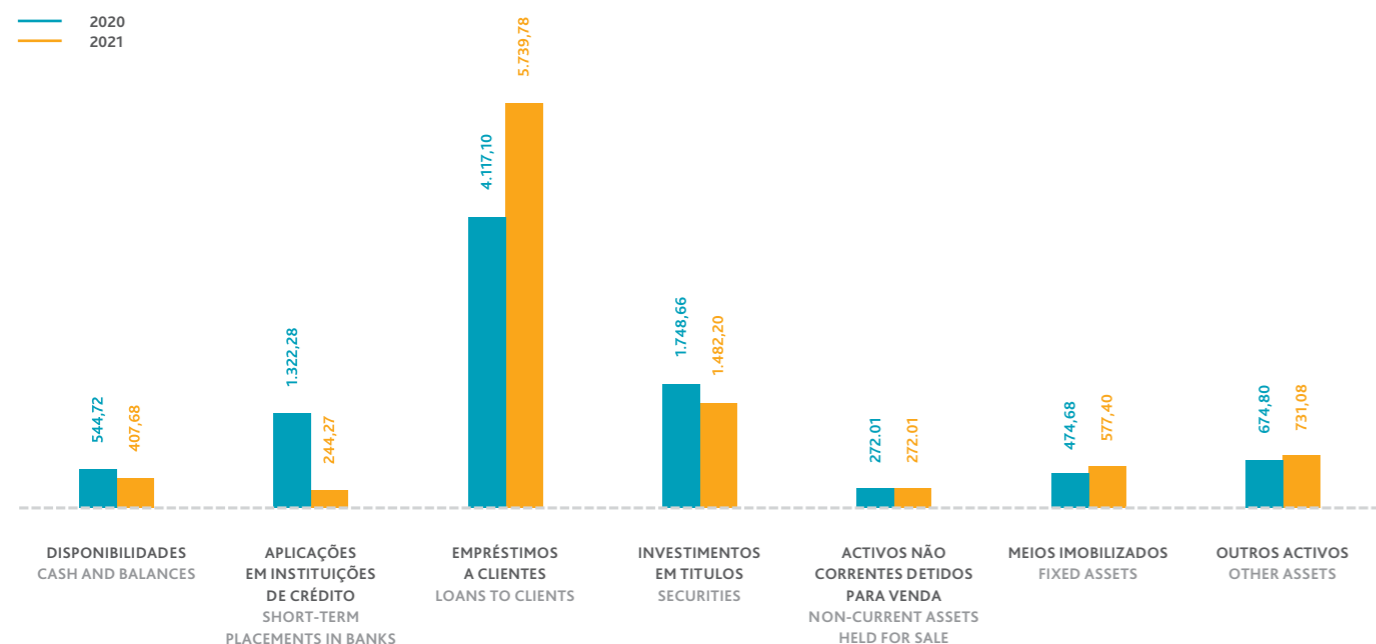
The Bank's ability to meet its business growth targets was constrained by adverse internal and external macroeconomic conditions, especially the restrictions on the sources of funding needed to drive the Bank's business activities, above all in project finance. Even so, the Bank's assets grew by 3%, from MT 9,154.23 million in 2020 to MT 9,454.41 million in 2021.

Within the constraints of a small balance sheet, the Bank adopted a strategy aimed at ensuring sustainability and achieving the targets set in the strategic plan by reallocating cash to finance investment projects with acceptable risk and return parameters. The Bank's asset portfolio has undergone a structural change, with the loan portfolio increasing its share of the total by 16 pp, from 45% in 2020 to 61% in 2021. Conversely, investments in securities and

investimentos em títulos e as aplicações em Outras Instituições de Crédito reduziram o seu contributo em 3 pp e 12 pp, respectivamente.

short-term placements in banks saw their share decrease by 3 pp and 12 pp, respectively.

Estrutura do Activo (Milhões de MT) Structure of Assets (MT Millions)



A redução das aplicações em instituições de crédito, deriva da realocação da tesouraria no financiamento à economia, por decisão estratégica, para, por um lado, apoiar a economia fragilizada pela pandemia, e, por outro, assegurar o crescimento da actividade do Banco de forma consistente e sustentável.

Os níveis de liquidez do Banco, mensurados pelo rácio de liquidez regulamentar, encontram-se dentro dos parâmetros internos e das instruções do Regulador.

Empréstimos a Clientes

Num contexto de pandemia vivida ao longo do ano de 2021, com efeito no agravamento do risco bancário, o Banco manteve a sua abordagem de financiamento à economia, orientada na selecção de sectores e segmentos prioritários para o desenvolvimento da economia, combinado com o rigor e prudência na selecção das operações em função do risco e rentabilidade esperados, bem como, da redução de grandes concentrações do risco de crédito a sectores afectados pela Covid-19.

A carteira de crédito (bruto) totalizou MT 5.939,69 milhões em 2021, um incremento

The decrease in short-term placements in banks is a result of the reallocation of cash to financing the economy, based on a strategic decision to support the economy weakened by the pandemic while at the same time consistently and sustainably growing the Bank's activity.

The Bank's liquidity levels, measured by the regulatory liquidity ratio, are within the internal parameters and regulatory requirements.

Loans to Clients

The Bank's approach to financing the economy during 2021, with the pandemic and the attendant increase in bank risk, continued to be to select the priority sectors and segments for economic growth and apply strict and prudent lending criteria, based on expected risk and return, while reducing large concentrations of credit risk in the sectors most affected by Covid 19.

At the end of 2021, the total (gross) loan portfolio amounted to MT 5,939.69 million,

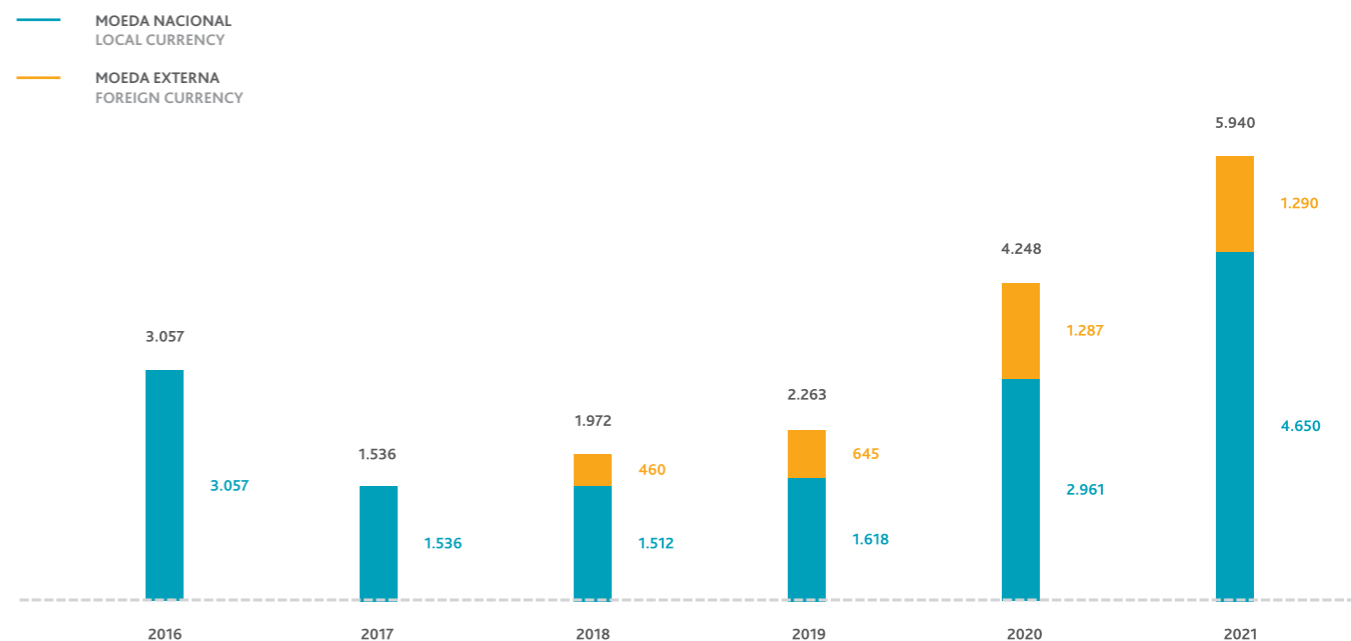
de MT 1.692,04 milhões (+ 40%) face ao montante de MT 4.247,65 milhões apresentado em igual período de 2020, tendo esta evolução sido maior em moeda nacional (57%), totalizando MT 4.649,50 milhões em 2021. Esta evolução é justificada, em grande parte, por um crescimento no crédito ao financiamento de operações da indústria alimentar, tendo em conta o papel vital que este sector desempenha na dinamização da economia e no suprimento ao deficit alimentar no País.

A carteira de crédito em moeda estrangeira registou um aumento de USD 17,25 milhões em 2020 para USD 20,21 milhões em 2021, como resultado de novas operações financiadas, sobretudo, na importação e exportação de commodities. No entanto, a reavaliação do metical face ao Dólar Americano (Câmbio de 31 de Dezembro de 2020 MT/USD 74,90 contra MT/USD 63,83 de Câmbio de 31 de Dezembro de 2021), anulou o aumento do contravalor em moeda nacional da carteira de crédito em moeda externa.

an increase of MT 1,692.04 million (+ 40%) compared to the end of 2020, when it stood at MT 4,247.65 million. The increase was greater in local currency (57%), reaching a total of MT 4,649.50 million in 2021. This result is largely attributable to an increase in lending to finance food industry operations, given the vital role this sector plays in driving the economy and battling the country's food shortage.

The loan portfolio in foreign currency increased from USD 17.25 million in 2020 to USD 20.21 million in 2021 as a result of new transactions, mainly in commodity import and export. However, the appreciation of the Metical against the US dollar (exchange rate of MT/USD 74.90 at 31 December 2020 vs. MT/USD 63.83 at 31 December 2021) cancelled out the increase in the local currency equivalent of the loan portfolio in foreign currency.

Evolução da Carteira de Crédito por Moeda (Milhões de MT) Loans by Currency (MT Millions)



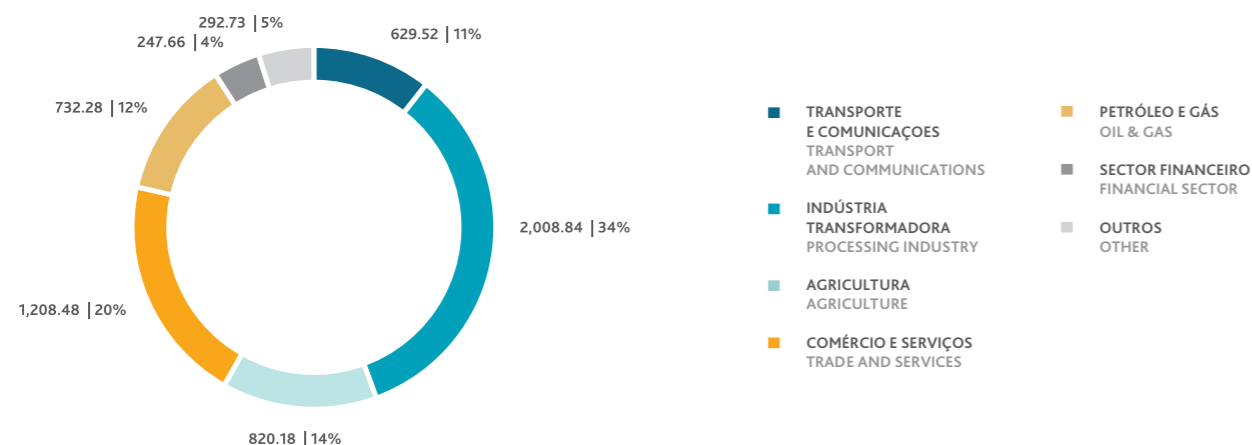
A carteira de crédito do Banco apresentou maior nível de concentração no financiamento ao sector da indústria, com peso de 34% (2020: 35%), tendo desta proporção, 87% incidido sobre a indústria alimentar. As operações com maturidade de longo prazo apresentam

The Bank's loan portfolio was concentrated in the industrial sector, which accounted for 34% of the total (2020: 35%), 87% of which were loans to the food industry. Long-term loans

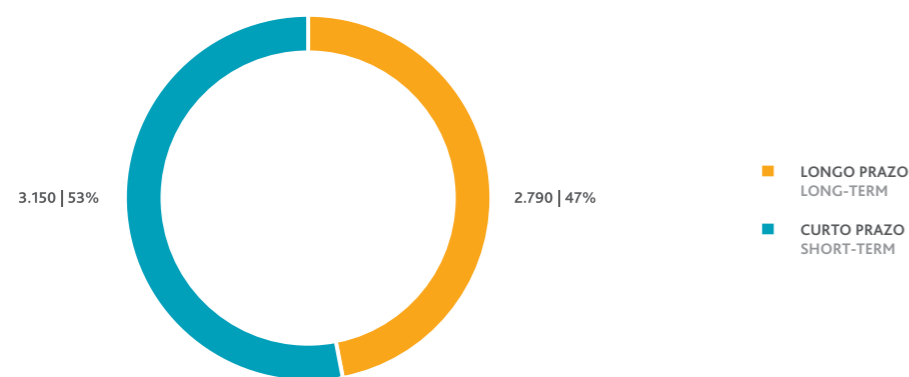
um peso de 47% (2020: 53%), conforme o gráfico que se segue:

account for 47% of the total (2020: 53%), as the chart below shows:

Composição Sectorial da Carteira de Crédito Loans by Sector Percentage



Composição do Carteira por Produto Loan Portfolio Composition by Product



Qualidade da Carteira de Crédito

A qualidade da Carteira de Crédito, avaliada pela proporção de crédito vencido há mais de 90 dias em função do crédito total, apresentou uma deterioração, ao situar-se em 6,83% em 2021, comparativamente a 2,50% registada em 2020, devido ao agravamento do risco bancário por conta da crise pandémica que tem conduzido à paralisação parcial das actividades económicas, levando parte dos tomadores de créditos a não conseguirem gerar fluxos de caixas suficientes para honrar com o serviço da dívida.

Em geral, as operações que apresentaram inadimplência estão relacionadas com o financiamento de pequenas e médias empresas (PMEs) financiadas por linhas de crédito específicas e sociais desenvolvidas em parceria com o Governo para fomentar a agricultura, avicul-

Loan Portfolio Quality

In 2021 the quality of the loan portfolio, measured by the ratio of loans more than 90 days past due to total loans, deteriorated, ending the year at 6.83%, up from 2.50% at the end of 2020. This deterioration can be attributed to the heightened bank risk caused by the pandemic, which led to the partial shutdown of economic activities, so that some borrowers were unable to generate sufficient cash flow to service their debts.

In general, the loans that have defaulted are to small and medium-sized enterprises (SMEs) financed by specific social credit lines developed in partnership with the Government to

tura, pecuária e o comércio. O risco do Banco nestas operações está mitigado pela existência de fundos de garantia específicos que cobrem entre 40% a 80% da sinistralidade, para além de outros colaterais.

No contexto de agravamento do risco bancário, o BNI mantém vigilância acrescida sobre a carteira de crédito, com maior ênfase para as operações afectadas pela pandemia e para exposições significativas, com o objectivo de melhorar continuamente a qualidade do crédito e prevenção da sinistralidade.

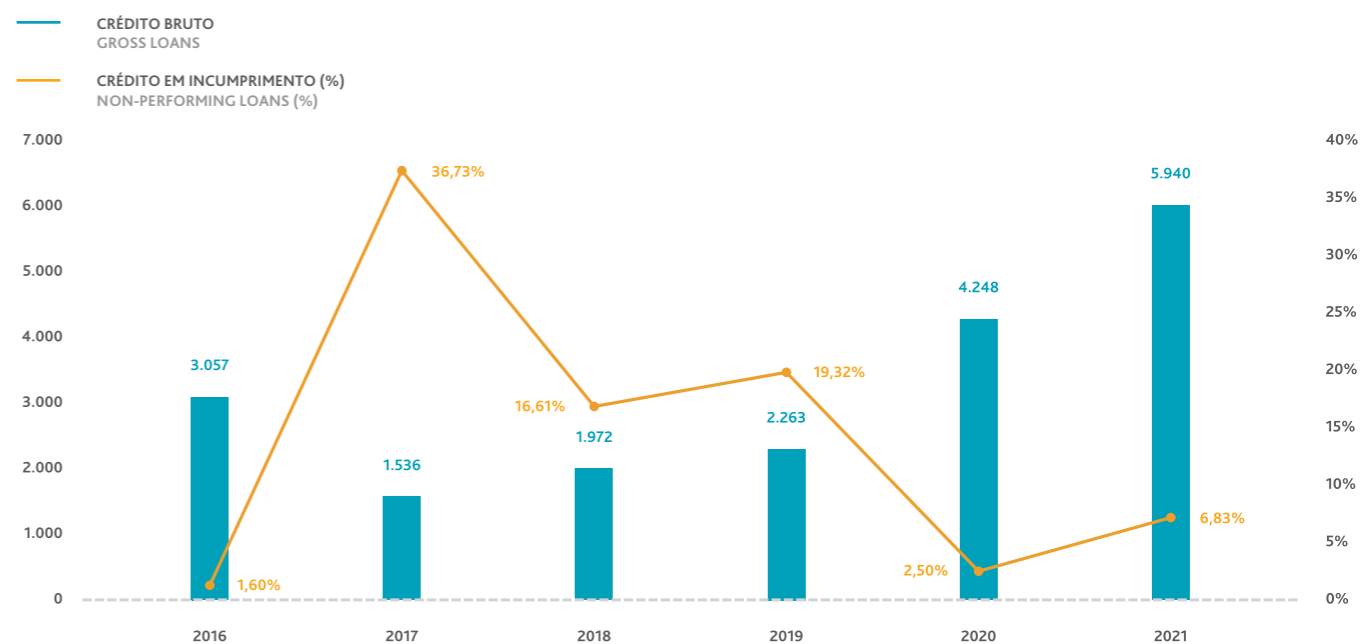
O montante de imparidade acumulada cifrou-se em MT 175,64 milhões em 2021, um incremento de MT 64,19 milhões (+58%) face ao montante 111,45 milhões registado no período homólogo, evidenciando uma postura de aprovisionamento prudente e criteriosa face ao actual contexto operacional caracterizada pelo agravamento do risco bancário.

promote agriculture, poultry, livestock and trade. The Bank's risk in these transactions is mitigated by specific collateral covering between 40% and 80% of the exposure, in addition to other collateral.

As bank risk has increased, BNI remains especially vigilant in respect of its loan portfolio, with particular emphasis on transactions affected by the pandemic and significant exposures, aiming to steadily improve credit quality and prevent losses.

In 2021, accumulated impairment losses reached MT 175.64 million, up MT 64.19 million (+58%) on the previous year (MT 111.45 million), reflecting a prudent and judicious provisioning stance in the current operating environment marked by rising bank risk.

Qualidade da Carteira de Crédito Loan Portfolio Quality



Passivo e Fundos Próprios

O passivo do Banco situou-se em MT 5.902,75 milhões no final de 2021, apresentando um crescimento de 3%, relativamente aos MT 5.748,46 milhões assinalados no período homólogo, reflectindo, sobretudo, os seguintes factores:

- Incremento de empréstimos representados por títulos em MT 962,78 milhões

Liabilities and Equity

At the end of 2021, the Bank's liabilities stood at MT 5,902.75 million, an increase of 3% compared to the previous year (MT 5,748.46 million), reflecting mainly the following factors:

- An increase of MT 962.78 million (+67%) in debt securities, which in 2021 reached

(+67%), totalizando MT 2.395,96 milhões em 2021, associado à emissão de novos títulos de dívida no valor global de MT 1.453,0 milhões;

- Aumento dos recursos consignados em MT 185,22 milhões (+ 17%), ao se cifrar em MT 1.2449,66 milhões no final de 2021, explicado pela estruturação de um fundo no valor de USD 5,0 milhões para o financiamento da cadeia de valor de gás natural veicular.

Em contrapeso, registou-se a redução da carteira de recursos de clientes e de recursos de outras instituições de crédito em MT 890,47 milhões e MT 128,44 milhões, respectivamente, em resposta à estratégia comercial adoptada, de apostar em recursos que apresentam condições mais favorável para o modelo de banca de desenvolvimento, em particular no que tange ao período de maturidade e taxa de juro, adequado para o financiamento de projectos de investimentos cujo retorno é mensurado pelo impacto económico e social no mercado.

A estratégia de funding adoptada em 2021 permitiu a melhoria do peso da contribuição de recursos de médio e longo prazos no passivo total, de 22% em 2020 para 48% em 2021, reduzindo o nível de stress de liquidez de curto prazo.

MT 2,395.96 million as a result of the issuance of MT 1,453.0 million of new securities;

- An increase of MT 185.22 million (+ 17%) in consigned funds, to MT 1,249.66 million at the end of 2021, due to the structuring of a USD 5.0 million fund to finance the vehicular natural gas value chain.

In contrast, client funds and funds from other banks decreased by MT 890.47 million and MT 128.44 million, respectively, as the Bank's commercial strategy was oriented towards acquiring funds on terms that were more favourable for the development banking model, especially as regards maturity and interest rate, and that were suitable for financing investment projects whose return is measured in the market in terms of economic and social impact.

The funding strategy adopted in 2021 resulted in an increase in medium and long-term funding as a percentage of total liabilities, from 22% in 2020 to 48% in 2021, thus reducing short-term liquidity stress.

No que tange aos fundos próprios, estes totalizaram MT 3.551,66 milhões no final de 2021, representando uma evolução de 4% face ao montante de MT 3.405,76 milhões registado em 2020, explicado pela retenção de parte dos resultados do exercício anterior e aumento da reserva do justo valor com a valorização dos investimentos em títulos, conforme a tabela que se segue:

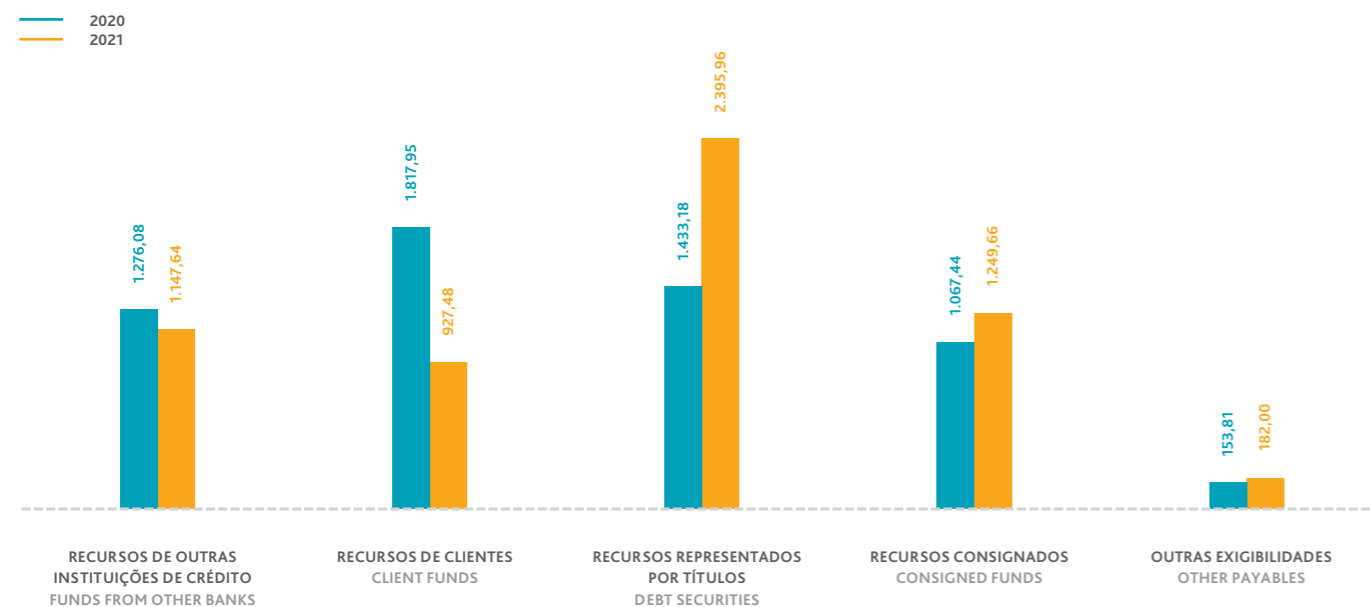
Equity amounted to MT 3,551.66 million at the end of 2021, up 4% compared to 2020 (MT 3,405.76 million). The increase is attributable to retained earnings from the previous year and an increase in the fair value reserve as a result of the valuation of investments in securities, as shown in the following table:

	2021 (MT)	2020 (MT)
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO ORDINARY SHARE CAPITAL	2,240,000,000	2,240,000,000
RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD	852,273,731	804,144,408
RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVES	113,397,810	35,110,621
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	230,250,848	188,997,142
RESULTADO DO EXERCÍCIO PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	115,738,272	137,512,353
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	3,551,660,661	3,405,764,524

A estrutura de financiamento do Banco evidenciou um ligeiro aumento do peso dos fundos próprios no financiamento do activo, saindo de 37% em 2020 para 38% em 2021.

The Bank's funding structure shows a slight increase in the share of equity in the funding of the assets, from 37% in 2020 to 38% in 2021.

Evolução do Passivo (Milhões de MT) Liabilities (MT Millions)



Maputo, 27 de Abril de 2022
Maputo, 27 April 2022

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chair of the Board of Directors

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bécite Daiaram Jivane
Lúisa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
Vogais
Members



“ Cresce o sonho
ondulando na bandeira...

The dream grows waving in the flag.. ”

08
Proposta de Aplicação de Resultados

08
Proposed Allocation of Earnings

08

Proposta de Aplicação de Resultados

Proposed Allocation of Earnings

Considerando a necessidade de reforçar a autonomia financeira do Banco, bem como reforçar a robustez financeira e dos níveis de adequação dos fundos próprios, o Conselho de Administração propõe, para aprovação da Assembleia Geral, a retenção de 30% dos Resultados líquidos apurados em 31 de Dezembro de 2021, após a observância da reserva legal (30,00% sobre o Resultado líquido) e distribuição de dividendos ao accionista de 40% de Resultados líquidos, no montante de MT 46.295.308,76 (2020: MT 48.129.323,71), conforme apresentado na tabela que se segue:

In view of the need to strengthen the Bank's financial autonomy and reinforce its financial soundness and capital adequacy, the Board of Directors proposes, subject to approval by the General Meeting, that 30% of the net profit at 31 December 2021 be allocated to retained earnings, once the legal reserve has been duly funded (30% of net profit) and 40% of net profit, in the amount of MT 46,295,308.76 (2020: MT 48,129,323.71), has been paid to the shareholder as dividends, as set out in the following table:

Proposta de Aplicação de Resultados

Proposed Allocation of Earnings

	MT
RESERVA LEGAL (30% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) LEGAL RESERVE (30% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	34,721,482
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS (40% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) DISTRIBUTION OF DIVIDENDS (40% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	46,295,309
RESULTADOS TRANSITADOS (35% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) CARRIED FORWARD (30% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	34,721,482
	115,738,272

Maputo, 27 de Abril de 2022
Maputo, 27 April 2022

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chair of the Board of Directors

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bácite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
Vogais
Members



“ E vai lavrando
na certeza do amanhã...
And keeps cultivating in the certainty of tomorrow...”

09
Demonstrações Financeiras

09
Financial Statements

9.1

Demonstração do Rendimento Integral para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 Statement of Comprehensive Income for the Years Ended 31 December 2021 and 2020

	NOTAS NOTES	2021 (MT)	2020 (MT)
JUROS E PROVEITOS SIMILARES INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME	4	1,003,543,675	698,531,440
JUROS E ENCARGOS SIMILARES INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	4	(307,475,140)	(283,176,281)
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME		696,068,535	415,355,159
RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	5	18,897,839	21,292,901
RESULTADO LÍQUIDO DE SERVIÇOS E COMISSÕES NET FEES AND COMMISSION INCOME (EXPENSE)	6	107,154,635	88,658,034
RESULTADO LÍQUIDO DE OPERAÇÕES CAMBIAIS NET GAINS (LOSSES) ON FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	7	(87,822,184)	195,051,861
OUTROS RENDIMENTOS E CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES	8	(41,350,448)	(98,526,347)
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME		692,948,377	621,831,608
IMPARIDADE DE CRÉDITO IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS	14	(64,192,650)	(26,135,839)
IMPARIDADE DE OUTROS ACTIVOS FINANCEIROS IMPAIRMENT LOSSES ON OTHER FINANCIAL ASSETS	15 AND 16	744,508	3,899,779
GASTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	9	(287,388,664)	(225,072,344)
OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	10	(130,122,584)	(134,630,288)
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÕES DEPRECIATION AND AMORTISATION	18 AND 19	(42,697,201)	(21,685,233)
PROVISÕES LÍQUIDAS NET PROVISIONS	31	(13,753,964)	(1,599,004)
CUSTOS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES		(537,410,555)	(405,222,929)
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX		155,537,822	216,608,679
IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO INCOME TAX		(39,799,550)	(79,096,326)
IMPOSTOS CORRENTES CURRENT TAX	20	(37,935,174)	(55,400,584)
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES	30	(1,864,376)	(23,695,742)
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		115,738,272	137,512,353
OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
ITEMS QUE PODEM SER POSTERIORMENTE RECLASSIFICADOS PARA RESULTADOS ITEMS THAT MAY SUBSEQUENTLY BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS			
ALTERAÇÕES NAS RESERVAS DOS ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS THROUGH COMPREHENSIVE INCOME	24	115,128,220	4,390,148
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES	24	(36,841,031)	(1,404,847)
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		194,025,461	140,497,654

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Maputo, 27 de Abril de 2022
Maputo, 27 April 2022

Conselho de Administração
Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chair of the Board of Directors

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bécite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
Vogais
Members

9.2

Demonstração da Posição Financeira para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2021 e 2020

Statement of Financial Position for the Years Ended 31 December 2021 and 2020

	NOTAS NOTES	2021 (MT)	2020 (MT)
ACTIVO			
ASSETS			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	11	116,449,956	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES WITH BANKS	12	291,225,208	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	13	244,269,616	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	14	5,739,779,624	4,117,096,788
INVESTIMENTOS EM TÍTULOS SECURITIES	15	1,482,195,116	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	16	621,448,557	569,453,646
ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	17	272,006,100	272,006,100
ACTIVOS TANGÍVEIS PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	18	576,651,757	473,171,421
ACTIVOS INTANGÍVEIS INTANGIBLE ASSETS	19	752,463	1,505,423
ACTIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES CURRENT TAX ASSETS	20	109,629,074	105,344,517
TOTAL DO ACTIVO		9,454,407,471	9,154,227,896
TOTAL ASSETS			
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
CAPITAL PRÓPRIO			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO ORDINARY SHARE CAPITAL	21	2,240,000,000	2,240,000,000
RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD	23	852,273,731	804,144,408
RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVES	24	113,397,810	35,110,621
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	23	230,250,848	188,997,142
RESULTADO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		115,738,272	137,512,353
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO		3,551,660,661	3,405,764,524
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY			
PASSIVO			
LIABILITIES			
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	25	1,147,643,135	1,276,079,705
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	26	927,482,406	1,817,948,582
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	27	2,395,964,343	1,433,182,067
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	28	1,249,661,103	1,067,441,805
OUTROS PASSIVOS OTHER LIABILITIES	29	38,702,240	62,977,001
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES	30	122,545,186	83,839,780
PROVISÕES PROVISIONS	31	20,748,397	6,994,432
TOTAL DO PASSIVO		5,902,746,810	5,748,463,372
TOTAL LIABILITIES			
TOTAL DO PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO		9,454,407,471	9,154,227,896
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Maputo, 27 de Abril de 2022
Maputo, 27 April 2022

Conselho de Administração
Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chair of the Board of Directors

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bécite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
Vogais
Members

9.3

Demonstração das Alterações na Situação Líquida para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 Statement of Changes in Equity for the Years Ended 31 December 2021 and 2020

	NOTA NOTE	CAPITAL CAPITAL	RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD	RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL SHA- REHOLDERS' EQUITY
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2020 AT 1 JANUARY 2020		2,240,000,000	32,125,320	179,328,983	799,358,176	64,454,391	3,315,266,870
RENDIMENTO INTEGRAL COMPREHENSIVE INCOME							
OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE ACTIVOS FINANCEIROS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS		-	4,390,148	-	-	-	4,390,148
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES		-	(1,404,847)	-	-	-	(1,404,847)
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		-	-	-	-	137,512,353	137,512,353
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2,240,000,000	35,110,621	179,328,983	799,358,176	201,966,744	3,455,764,524
REFORÇO DA RESERVA LEGAL INCREASE IN LEGAL RESERVE		-	-	9,668,159	-	(9,668,159)	-
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS		-	-	-	-	(50,000,000)	(50,000,000)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS TRANSFER OF RESULTS TO PROFIT OR LOSS CARRIED FORWARD		-	-	-	4,786,232	(4,786,232)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020		2,240,000,000	35,110,621	188,997,142	804,144,408	137,512,353	3,405,764,524
RENDIMENTO INTEGRAL COMPREHENSIVE INCOME							
OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE ACTIVOS FINANCEIROS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS	25	-	115,128,220	-	-	-	115,128,220
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	25	-	(36,841,031)	-	-	-	(36,841,031)
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		-	-	-	-	115,738,272	115,738,272
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2,240,000,000	113,397,810	188,997,142	804,144,408	253,250,625	3,599,789,985
REFORÇO DA RESERVA LEGAL INCREASE IN LEGAL RESERVE	23	-	-	41,253,706	-	(41,253,706)	-
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS	23	-	-	-	-	(48,129,324)	(48,129,324)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS TRANSFER OF RESULTS TO PROFIT OR LOSS CARRIED FORWARD	23	-	-	-	48,129,323	(48,129,323)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 AT 31 DECEMBER 2021		2,240,000,000	113,397,810	230,250,848	852,273,731	115,738,272	3,551,660,661

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Maputo, 27 de Abril de 2022
Maputo, 27 April 2022

Conselho de Administração
Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chair of the Board of Directors

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bácite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
Vogais
Members

9.4

Demonstração de Fluxos de Caixa para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2021 e 2020

Statement of Cash Flows for the Years Ended 31 December 2021 and 2020

	NOTAS NOTES	2021 (MT)	2020 (MT)
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
JUROS, COMISSÕES E OUTROS RENDIMENTOS RECEBIDOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER INCOME RECEIVED		985,084,206	710,192,245
JUROS, COMISSÕES E OUTROS GASTOS PAGOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER EXPENSES PAID		(334,625,188)	(285,505,794)
PAGAMENTO A EMPREGADOS E FORNECEDORES / PAID TO EMPLOYEES AND SUPPLIERS		(399,619,886)	(457,152,651)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE RENDIMENTOS E GASTOS / NET CASH FLOW FROM INCOME AND EXPENSES		250,839,132	(32,466,200)
VARIAÇÕES NOS ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / CHANGE IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES			
DIMINUIÇÕES/AUMENTOS EM: / DECREASE/INCREASE IN:			
VARIAÇÃO DO LIMITE MÍNIMO DE RESERVAS OBRIGATORIAS / AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS		112,846,304	47,661,480
INVESTIMENTO EM TÍTULOS / SECURITIES		316,619,371	(621,392,465)
CRÉDITO ÀS CLIENTES / LOANS TO CLIENTS		(1,590,837,474)	(2,376,058,719)
RECURSOS DE CLIENTES / CLIENT FUNDS		(877,718,906)	995,271,044
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / FUNDS FROM OTHER BANKS		(141,274,809)	872,377,036
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS / DEBT SECURITIES		953,000,000	600,000,000
RECURSOS CONSIGNADOS / CONSIGNED FUNDS		173,895,801	547,284,086
OUTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS		(24,908,671)	29,939,647
IMPOSTOS PAGOS / TAXES PAID		(6,614,939)	(15,459,791)
IMPOSTO PAGO SOBRE JUROS DE APLICAÇÕES E TÍTULOS / TAX PAID ON INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS AND SECURITIES		(37,935,174)	(55,400,584)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / NET CASH FLOW FROM OPERATING ASSETS AND LIABILITIES		(1,122,928,497)	24,221,734
TOTAL DE FLUXOS DE CAIXA LÍQUIDO DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / TOTAL NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		(872,089,365)	(8,244,466)
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADE DE INVESTIMENTO / CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES			
AQUISIÇÕES DE ACTIVOS TANGÍVEIS E ACTIVOS INTANGÍVEIS / ACQUISITIONS OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS		(146,830,829)	(26,223,244)
RECEITA DA VENDA DE ACTIVOS TANGÍVEIS / REVENUE FROM SALE OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		4,816,865	128,085,405
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO / NET CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		(142,013,964)	101,862,161
FLUXO DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / ASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
DIVIDENDOS PAGOS / DIVIDENDS PAID		(48,129,324)	(50,000,000)
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		(48,129,324)	(50,000,000)
VARIAÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(1,062,232,653)	43,617,695
EFEITOS DA ALTERAÇÃO DA TAXA DE CÂMBIO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / EFFECTS OF CHANGE IN EXCHANGE RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS			
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD		1,654,659,018	1,483,849,724
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD		552,457,874	1,654,659,018
RECONCILIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL / CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	11	116,449,956	212,353,985
DISPONIBILIDADE SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / CASH AND BALANCES AT BANKS	12	291,225,208	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO EXCLUINDO JUROS A RECEBER / SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS EXCLUDING INTEREST RECEIVABLE	13	244,269,615	1,322,275,232
RESERVAS NO BANCO CENTRAL / RESERVES HELD AT THE CENTRAL BANK	11	(99,486,905)	(212,333,209)
TOTAL / TOTAL		552,457,874	1,654,659,018

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Maputo, 27 de Abril de 2022
Maputo, 27 April 2022

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chair of the Board of Directors

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bécite Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
Ester dos Santos José
Vogais
Members

9.5

Notas às Demonstrações Financeiras

Do Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2021

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended 31 December 2021

1. Incorporação e Actividades

O Banco Nacional de Investimento, S.A., doravante designado BNI, foi constituído em 14 de Junho de 2010; tem sua sede na Avenida Julius Nyerere, nº 3504 Bloco A2, na Cidade de Maputo. O Banco é participado em 100% pelo Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE) e iniciou a sua actividade em 20 de Junho de 2011.

O BNI tem por objecto social a realização de actividades de banca de desenvolvimento e de investimento, visando apoiar o desenvolvimento da economia moçambicana, intervindo, essencialmente, no financiamento e aconselhamento de projectos de investimento que contribuam para a dinamização e desenvolvimento sustentável de Moçambique.

2. Base de Preparação e Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

2.1. Base de Preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

As demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração do Banco em 27 de Abril de 2022, e serão submetidas à Assembleia - Geral de accionista, a realizar em 12 de Maio de 2022, para respectiva aprovação.

2.1.1. Moeda Funcional e de Apresentação

A moeda funcional do Banco é o Metical. As Demonstrações Financeiras são apresentadas em meticais, arredondados para a unidade do Metical (MT) mais próxima.

1. Incorporation and Activities

Banco Nacional de Investimento, S.A., hereinafter referred to as BNI, was incorporated on 14 June 2010 and is headquartered at Avenida Julius Nyerere, nº 3504 Bloco A2, City of Maputo. The Bank is wholly owned by the Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE), the State industrial holdings corporation, and began operations on 20 June 2011.

BNI's corporate purpose is to carry out development and investment banking activities to support the development of the Mozambique economy, primarily through the provision of finance and consultancy services for investment projects that will energise and contribute to the sustainable development of the Mozambique economy.

2. Basis of Preparation and Summary of Principal Accounting Policies

2.1. Basis of Preparation

The financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

The financial statements were approved for issue by the Bank's Board of Directors on 27 April 2022 and will be submitted to the shareholder for approval at the Annual General Meeting on 12 May 2022.

2.1.1. Functional and Presentation Currency

The Bank's functional currency is the Metical. The financial statements are presented in Meticals (MT), rounded up or down to the nearest Metical.

2.1.2. Estimativas e Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras em conformidade com as IFRS requer que o Conselho de Administração formule julgamentos, estimativas e pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e o valor dos activos, passivos, proveitos e custos reportados. Os resultados actuais podem diferir das estimativas.

Os pressupostos em que as estimativas assentam são objecto de análise contínua. Estas revisões de estimativas contabilísticas são reconhecidas prospectivamente. A informação respeitante às áreas significativas de estimativa incerta e a julgamentos críticos na aplicação de políticas contabilísticas que tenham um efeito mais significativo no valor reconhecido nas demonstrações financeiras é analisada conforme se segue:

Justo Valor dos Activos Financeiros

O justo valor é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis, e na ausência de cotação é determinado com base na utilização de preços de transacções semelhantes e realizadas em idênticas condições de mercado, ou com base em metodologias de avaliação baseadas em técnicas de fluxos de caixa descontados, tendo em conta as condições de mercado, o valor temporal, a curva de rentabilidade e factores de volatilidade.

Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do justo valor. A utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo, poderia originar resultados financeiros diferentes dos reportados.

2.1.2. Estimates and Judgements

The preparation of IFRS financial statements requires the Board of Directors to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the values of the reported assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from the estimated results.

The assumptions on which the estimates are based are subject to continuous analysis. Revised accounting estimates are recognised prospectively. In particular, the significant areas of estimation uncertainty and critical judgements in the application of accounting policies that have a material effect on the amounts reported in the financial statements are detailed below.

Fair Value of Financial Assets

Fair value is based on quoted market prices where available. Where no market quotations are available, it is based on the prices of similar transactions carried out in the same market conditions, or using discounted cash flow valuation methodologies, taking market conditions, the time value of money, yield curves and volatility factors into account.

These methodologies may require the use of assumptions and judgements in estimating fair value. The use of different methodologies or different assumptions or judgments when applying a given model may give rise to financial results that differ from those reported.

A melhor evidência do justo valor de um activo financeiro no reconhecimento inicial é, normalmente, o preço de transacção - ou seja, o justo valor da contrapartida dada ou recebida. Se o Banco determinar que o justo valor no reconhecimento inicial difere do preço da transacção e o justo valor não é evidenciado por um preço cotado num mercado activo para um activo ou passivo semelhante, nem baseado numa técnica de avaliação para a qual quaisquer dados não observáveis são julgados como insignificantes em relação à mensuração, o activo financeiro é inicialmente mensurado pelo justo valor, ajustado para aferir a diferença entre o justo valor no reconhecimento inicial e o preço da transacção. Subsequentemente, essa diferença é reconhecida na demonstração de resultados numa base adequada ao longo da vida do activo, mas não depois de a avaliação ser totalmente suportada por dados de mercado observáveis ou a transacção ser encerrada.

Perda de Crédito Esperada em Activos Financeiros

O Banco quantifica eventuais perdas por imparidade, com base num modelo de cálculo objectivo e independente, em concordância com os requisitos da NIRF 9 - "Instrumentos financeiros" onde a identificação de indícios de imparidade reconhece as perdas esperadas (*expected credit loss* - ECL), incluindo a incorporação de informações prospectivas.

O modelo de imparidade da norma IFRS 9 é aplicável aos seguintes activos financeiros:

- Todos os activos financeiros mensurados ao custo amortizado;
- Instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral;
- Direitos e obrigações conforme referenciados pela IFRS 15 - "Réditos de contratos com Clientes", nos casos em que esta norma remeta para a contabilização para a IFRS 9 - "Instrumentos financeiros";
- Activos que traduzam o direito ao reembolso de pagamentos efectuados pela entidade na liquidação de passivos reconhecidos no âmbito da IAS 37 - "Provisões, passivos contingentes e activos contingentes";
- Compromissos de crédito concedidos

The best evidence of the fair value of a financial asset on initial recognition is usually the transaction price - that is, the fair value of the consideration given or received. If the Bank determines that the fair value on initial recognition differs from the transaction price and the fair value is not evidenced by a quoted price in an active market for a similar asset or liability nor is based on a valuation technique for which any unobservable inputs are judged to be insignificant in relation to the measurement, then the financial asset is initially measured at fair value, adjusted for the difference between the fair value on initial recognition and the transaction price. Subsequently, that difference is recognised in profit or loss on an appropriate basis over the life of the asset but no later than when the valuation is wholly supported by observable market data or the transaction is closed out.

Expected Credit Losses (ECLs) on Financial Assets

The Bank measures impairment losses using an objective and independent calculation model, in accordance with the requirements of IFRS 9 - Financial Instruments, where expected credit losses (ECL) are recognised on the basis of evidence of impairment that includes forward-looking information.

The IFRS 9 impairment model is applicable to the following financial assets:

- All financial assets measured at amortised cost;
- Debt instruments at fair value through other comprehensive income;
- Rights and obligations referred to by IFRS 15 - Revenues from Contracts with Customers, where this latter standard specifies accounting in accordance with IFRS 9 - Financial Instruments;
- Assets that reflect the right to reimbursement for the costs of settling liabilities within the scope of IAS 37 - Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets;

(excepto os mensurados ao justo valor através de resultados).

O modelo de quantificação de perdas de crédito esperado encontra-se descrito na Nota h - "Activos e passivos financeiros", no ponto ix - "Perdas de crédito esperadas (ECL)".

2.1.3. Alterações nas Políticas Contabilísticas e Divulgações

As políticas contabilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas no exercício anterior.

Até à data de autorização das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2021, as alterações decorrentes das seguintes normas e interpretações, e melhorias para as NIRF novas e revistas, não tiveram qualquer impacto nas políticas contabilísticas, situação financeira e desempenho financeiro do Banco:

- IFRS 16 (alteração) - Bonificações de rendas relacionadas com a Covid-19. As alterações foram introduzidas para simplificar as exigências contabilísticas aplicáveis às concessões de arrendamento (data efectiva: 1 Junho de 2021).

2.1.3.1. Normas Emitidas, Mas Ainda Não Efectivas

As seguintes novas normas ou alterações ainda não são efectivas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2021, não foram aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras e não são expectáveis impactos significativos nas demonstrações financeiras do Banco:

- Contratos onerosos - custos para cumprir um contrato - alterações à NIC 37 (data efectiva: 1 de Janeiro de 2022);
- Ciclo de melhorias (2018 - 2020) - alterações às NIRF 1, NIRF 9, NIRF 16 e NIC 41 (data efectiva: 1 de Janeiro de 2022);
- Produto de venda antes do uso pretendido - alterações à NIC 16 (data efectiva: 1 de Janeiro de 2022);
- Referência à estrutura conceptual - alterações às IFRS 3 (data efectiva: 1 de Janeiro de 2022);
- Classificação de passivos em corrente e não-correntes - alterações à NIC 1 (data efectiva: 1 de Janeiro de 2022);

- Loan commitments (except those measured at fair value through profit or loss).

The model for measuring expected credit losses is described in Note h - "Financial assets and liabilities", under point ix - "Expected credit losses (ECL)".

2.1.3. Changes in Accounting Policies and Disclosures

The accounting policies applied are consistent with those used the previous year.

As of the date of authorisation of the financial statements for the year ended 31 December 2021, the changes resulting from the following standards and interpretations, and improvements to the new and revised IFRS, had no impact on the Bank's accounting policies, financial position or results of operations:

- IFRS 16 (amendment) - Covid 19 related rent concessions. The amendments have been introduced to simplify the accounting requirements for leases (effective date: 1 June 2021).

2.1.3.1. Standards Issued But Not Yet Effective

The following new standards or amendments are not yet effective for the year ended 31 December 2021, have not been applied in the preparation of these financial statements and are not expected to have any significant impact on the Bank's financial statements:

- Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract - Amendments to IAS 37 (effective date: 1 January 2022);
- Improvement cycle (2018 - 2020) - Amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 (effective date: 1 January 2022);
- Proceeds Before Intended Use - Amendments to IAS 16 (effective date: 1 January 2022);
- Reference to the Conceptual Framework - Amendments to IFRS 3 (effective date: 1 January 2022);
- Classification of Liabilities as Current or Non-Current - Amendments to IAS 1 (effective date: 1 January 2022);

- NIRF 17 – Contratos de seguros (data efectiva: 1 de Janeiro de 2023);
- Alterações à NIRF 17 – Contratos de seguros (data efectiva: 1 de Janeiro de 2023);
- IAS 8 – Alteração da definição de estimativas contabilísticas (data efectiva: 1 de Janeiro de 2023);
- Divulgação das políticas contabilísticas – alterações à IAS 1 e as divulgações das NIRF's (data efectiva: 1 de Janeiro de 2023);
- Imposto diferido relacionado a activos e passivos decorrentes de uma transacção – Alterações à NIC 12 (data efectiva: 1 de Janeiro de 2023).
- IFRS 17 – Insurance Contracts (effective date: 1 January 2023);
- Amendments to IFRS 17 – Insurance Contracts (effective date: 1 January 2023);
- IAS 8 – Definition of Accounting Estimates (effective date: 1 January 2023);
- Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 (effective date: 1 January 2023);
- Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12 (effective date: 1 January 2023).

2.2. Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

As principais políticas contabilísticas durante o exercício de 2021 foram as seguintes:

(a) Operações em moeda estrangeira

As operações em moeda estrangeira são convertidas mediante a utilização da taxa de câmbio em vigor à data da operação. Os activos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio em vigor à data do relato. As diferenças cambiais resultantes da conversão são registadas na demonstração do rendimento integral. Os activos e passivos não monetários denominados em moeda estrangeira, que sejam determinados pelo seu custo histórico, são convertidos à taxa de câmbio em vigor à data da correspondente operação.

(b) Ganhos e perdas cambiais

A quantia escriturada dos activos financeiros denominados em moeda estrangeira é determinada nessa moeda estrangeira e convertida pela taxa à vista no final de cada período de relato financeiro. Especificamente:

(1) para activos financeiros mensurados ao custo amortizado que não fazem parte de um relacionamento de *hedge* designado, as diferenças de câmbio são reconhecidas no resultado na linha de "outros resultados";

(2) para instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de outro

2.2. Summary of Principal Accounting Policies

The main accounting policies applied in 2021 are summarised below:

(a) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currency are translated at the exchange rate prevailing on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted at the exchange rate prevailing on the reporting date. Translation gains and losses are recognised in the statement of comprehensive income. Foreign currency non-monetary assets and liabilities reported at historic cost are converted at the exchange rate prevailing at the relevant transaction date.

(b) Foreign exchange gains and losses

The carrying amount of financial assets denominated in foreign currencies is determined in the foreign currency concerned and then converted at the exchange rate prevailing at the end of each reporting period: Specifically:

(1) For financial assets measured at amortised cost that are not part of a designated hedge, exchange differences are recognised in profit or loss under Other gains or losses;

(2) For debt instruments measured at fair value through other compre-

hensive income that are not part of a designated hedge, exchange differences on the amortised cost of the instrument are recognised in profit or loss under Other income. Other exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.

(3) For equity instruments measured at fair value through other comprehensive income, exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.

(c) Juros e rendimentos similares

Os rendimentos e gastos financeiros para todos os instrumentos financeiros, excepto aqueles classificados como mantidos para a negociação ou todas as outras variações do justo valor dos activos e passivos detidos para a negociação, são reconhecidos na rubrica de juros e proveitos similares ou juros e custos similares (Margem Financeira), através do método da taxa de juros efectiva.

A taxa de juro efectiva (TJE) é a taxa que desconta exactamente os fluxos de caixa futuros estimados do instrumento financeiro ao longo da sua vida esperada, ou, quando apropriado, num período mais curto, para o valor líquido actual do activo ou passivo financeiro. O seu cálculo inclui todas as taxas pagas ou recebidas, custos de transacção e todos os descontos ou prémios que sejam parte integrante da taxa de juro efectiva. Os custos de transacção representam os custos marginais directamente atribuíveis à aquisição, emissão ou venda de um activo ou passivo financeiro.

O Banco procede à estimativa dos fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro classificados nos estágios 1 e 2, apurado aplicando a taxa de juro efectiva a cada contrato sobre o seu valor de balanço bruto. O valor de balanço bruto de um contrato é o seu custo amortizado antes da dedução da respectiva imparidade. Para os contratos de instrumentos financeiros classificados no estágio 3, os juros são reco-

(c) Interest income and similar income

Financial income and expenses for all financial instruments, except those classified as held for trading and all other changes in the fair value of assets and liabilities held for trading, are recognised in Interest income and similar income or Interest expense and similar charges (Net interest income) using the effective interest method.

The effective interest rate (EIR) is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period, to the carrying amount of the financial asset or financial liability. In calculating the effective interest rate, all related fees, finance charges paid or received, transaction costs and other premiums or discounts are amortised over the expected life of the instrument. The transaction costs are the marginal costs directly attributable to the acquisition, issue or sale of financial assets or liabilities.

The Bank estimates future cash flows, taking all the contractual terms of the financial instruments classified in stages 1 and 2, by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of each contract. The gross carrying amount of a contract is its amortised cost before deduction of any impairment losses. For financial instruments classified in stage 3, interest is recognised in Net interest income based on the instrument's net carrying amount

nhecidos na Margem Financeira com base no seu valor de balanço líquido (deduzido da imparidade). O reconhecimento de juros é efectuado sempre de forma prospectiva, isto é, o reconhecimento de juros sobre o custo amortizado líquido de imparidade ocorre com início na data em que entra para o estágio 3. Na conta de balanço, Juros a receber, o juro é reconhecido na totalidade.

Apresentação

Os juros e rendimentos similares são determinados através do método da taxa de juro efectivo apresentado na Demonstração do Rendimento Integral na qual inclui:

- Juros sobre activos financeiros e passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado;
- Juros sobre instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral.

Os juros e encargos similares apresentados na Demonstração do Rendimento Integral incluem passivos financeiros mensurados ao custo amortizado e encargos com juros sobre passivos de locação.

(d) Receita de serviços e comissões

Os resultados de serviços e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- Quando são obtidos à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento em resultados é efectuado no período a que respeitam;
- Quando resultam de uma prestação de serviços, o seu reconhecimento é efectuado quando o referido serviço está concluído.

Quando são uma parte integrante da taxa de juro efectiva de um instrumento financeiro, os proveitos resultantes de serviços e comissões são registados na margem financeira.

As outras despesas de taxas e comissões referem-se, principalmente, às taxas de transacções e serviços, as quais são reconhecidas como despesas, à medida que os serviços forem sendo recebidos.

(after deducting impairment losses). Interest is always recognised prospectively, i.e. interest on the amortised cost net of impairment is recognised starting from the date on which the instrument enters stage 3. Interest is recognised in full in the balance sheet under Interest receivable.

Presentation

Interest income and similar income is determined using the effective interest method and is presented in the Statement of Comprehensive Income, which includes:

- interest on financial assets and financial liabilities measured at amortised cost;
- interest on debt instruments measured at fair value through other comprehensive income.

Interest expense and similar charges presented in the Statement of Comprehensive Income includes financial liabilities measured at amortised cost and interest charges on lease liabilities.

(d) Fee and commission income

Fee and commission income and expense is recognised as follows:

- Where the income accrues as the services are provided, it is recognised in profit or loss for the period in which it accrues;
- Where the income is the result of the provision of a service, it is recognised when the service provision is complete.

Where fee and commission income is an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, it is included in net interest income.

Other fee and commission expense consists mainly of transaction and service fees, which are expensed as the services are received.

Os contratos com clientes que resultam no reconhecimento de instrumentos financeiros nas demonstrações financeiras do Banco podem ser parcialmente enquadráveis na IFRS 9 ou IFRS 15. O Banco aplica primeiramente a IFRS 9 para mensurar e separar a parte contratual enquadrável a IFRS 9 sendo o remanescente aplicado a IFRS 15.

(e) Resultados em operações financeiras

Os resultados em operações financeiras incluem os ganhos e perdas que resultam das transacções de comercialização de moeda estrangeira e da conversão para moeda nacional de itens monetários em moeda estrangeira e os juros e variações no justo valor dos activos e passivos detidos para negociação.

(f) Dividendos

O rendimento de dividendos é reconhecido quando o direito de receber o pagamento é estabelecido. Esta é a data do último dividendo para os valores mobiliários listados e, geralmente, a data em que os accionistas aprovam o dividendo para acções não listadas.

(g) Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados na demonstração da posição financeira com maturidade inferior a três meses a contar da data de aquisição/contratação cujo risco de variação de valor é imaterial, onde se incluem a caixa, disponibilidades no Banco Central, excluindo as reservas obrigatórias, e em outras instituições de crédito.

(h) Activos e passivos financeiros

(i) Reconhecimento e mensuração inicial

O Banco faz o reconhecimento inicial dos empréstimos e adiantamentos, depósitos, títulos de dívida emitidos e passivos subordinados na data em que são originados. Todos os outros instrumentos financeiros (incluindo compras regulares e vendas de activos financeiros) são reconhecidos na data de negociação que é a data em que o Banco se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Os activos e passivos financeiros são inicialmente mensurados ao justo

Contracts with clients that result in the recognition of financial instruments in the Bank's financial statements may be partially classified under IFRS 9 or IFRS 15. The Bank first applies IFRS 9 to measure and separate the contractual part to be accounted for under IFRS 9 and the rest is treated in accordance with IFRS 15.

(e) Net trading income

Net trading income includes gains and losses on sales of foreign currency and conversion of foreign currency monetary items into local currency, as well as interest and changes in the fair value of assets and liabilities held for trading.

(f) Dividends

Dividend income is recognised when the right to payment is established. For listed securities this is the date of the final dividend and for unlisted equities, generally the date on which the shareholders approve the dividend.

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents includes balance sheet items maturing in less than three months from the acquisition or transaction date with no material risk of a change in value. These include cash and deposits with the Central Bank (excluding mandatory reserves) and deposits with other banks.

(h) Financial assets and liabilities

(i) Initial recognition and measurement

Loans and advances, deposits, debt securities in issue and subordinated liabilities are recognised initially at the date on which they are originated. All other financial instruments (including regular way purchases and sales of financial assets) are recognised on the trade date, which is the date on which the Bank becomes a party to the instrument's contractual provisions.

Financial assets and liabilities are measured initially at fair value plus

valor acrescido dos custos de transacção que sejam directamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão desde que não sejam classificados ao justo valor através de resultados. O justo valor de um instrumento financeiro é geralmente o preço da transacção.

(ii) Classificação

Activos Financeiros

Os activos financeiros são reconhecidos na data de negociação ou contratação, que é a data em que o Banco se compromete a adquirir ou a alienar o activo. A classificação dos activos financeiros pode ser efectuada em três categorias, usando diferentes critérios de mensuração (justo valor através de resultados, justo valor através do outro rendimento integral e custo amortizado). A classificação dos activos financeiros é baseada no modelo de negócios no qual os activos financeiros são geridos, bem como nas características dos fluxos de caixa contratuais.

O Banco classifica os activos financeiros da seguinte forma:

- Activos financeiros ao custo amortizado - os activos financeiros detidos com o objectivo de receber fluxos de caixa contratuais e que em simultâneo respeitam o princípio de pagamentos exclusivos de capital e juros (SPPI). Os activos financeiros ao custo amortizado são reconhecidos inicialmente ao justo valor, incluindo os custos ou proveitos associados às transacções e posteriormente mensurados ao custo amortizado. Os activos financeiros nesta categoria são sujeitos à avaliação de perdas por imparidade e reconhecidos em resultados
- Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral – são registados nesta categoria de activos financeiros que o Banco detém com o objectivo de receber capital e juros contratuais ou vender, que respeitam o critério SPPI. Os activos financeiros nesta categoria são inicialmente

any transaction costs that are directly attributable to their acquisition or issue, provided they are not classified at fair value through profit or loss. The fair value of a financial instrument is normally the transaction price.

(ii) Classification

Financial assets

Financial assets are recognised on the trade or transaction date, which is the date on which the Bank commits to purchase or sell the asset. Financial assets can be classified in three categories using different measurement criteria (fair value through profit or loss, fair value through other comprehensive income or amortised cost). The classification of financial assets is based on the business model in which the financial assets are managed and their contractual cash flow characteristics.

The Bank classifies financial assets as follows:

- Financial assets at amortised cost – Financial assets held to collect contractual cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI). Financial assets at amortised cost are recognised initially at fair value, including any costs or revenue associated with the transactions, and subsequently are measured at amortised cost. Financial assets in this category are subject to impairment assessment and any losses are recognised in profit or loss.
- Financial assets at fair value through other comprehensive income – This category includes financial assets held to collect contractual principal and interest payments or to be sold and whose cash flows are solely payments of principal and interest. Financial assets in this category are recognised initially and measured

reconhecidos e posteriormente mensurados ao justo valor. As variações de justo valor são reconhecidas no rendimento integral, excepto no reconhecimento dos ganhos ou perdas por imparidade, receita de juros e ganhos e perdas cambiais que são reconhecidas no resultado líquido.

- Activos financeiros ao justo valor através de resultados - são uma categoria residual, na qual são classificados os activos financeiros que não cumprem os requisitos para serem classificados nas categorias de custo amortizado ou de justo valor através de outro rendimento integral. Os activos financeiros incluídos na categoria são inicialmente reconhecidos pelo seu justo valor com todas as alterações reconhecidas no resultado líquido.

(iii) Avaliação do modelo de negócio

O Banco efectua uma avaliação do objectivo de um modelo de negócio no qual um activo é detido ao nível da carteira, tomando em conta que reflecte melhor a forma do negócio é gerido e as informações são fornecidas à gestão. As informações consideradas incluem:

- As políticas e objectivos declarados para a carteira e o funcionamento dessas políticas na prática, tomando em consideração, a estratégia da gestão face aos *cash flows* contratuais, mantendo um perfil específico da taxa de juro, combinando a duração dos activos financeiros com a duração dos passivos que estão a financiar esses activos ou a realizar fluxos de caixa através da venda dos activos;
- O modelo de avaliação e reporte do desempenho da carteira à gestão;
- Os riscos que afectam o desempenho do modelo de negócios (e os activos financeiros mantidos dentro desse modelo de negócio-

subsequently at fair value. Any changes in fair value are recognised in comprehensive income, except for impairment gains and losses, interest income and foreign exchange gains and losses, which are recognised in profit or loss.

- Financial assets at fair value through profit or loss – This is a residual category used for financial assets that do not meet the criteria for classification as financial assets at amortised cost or financial assets at fair value through other comprehensive income. The financial assets included in this category are recognised initially at fair value and any changes in fair value are recognised in profit or loss.

(iii) Business model assessment

The Bank assesses the objective of the business model in which an asset is held at a portfolio level because this best reflects the way the business is managed and information is provided to management. The information considered includes:

- The stated policies and objectives for the portfolio and the functioning of those policies in practice. These include whether management's strategy is focused on earning contractual interest income, maintaining a particular interest rate profile, matching the duration of the financial assets to the duration of any related liabilities or expected cash outflows, or realising cash flows through the sale of the assets;
- How the performance of the portfolio is evaluated and reported to management;
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within

cios) e a sua estratégia de como esses riscos são geridos;

- A remuneração dos gestores de negócio – e.g. em que medida a compensação depende do justo valor dos activos sob gestão ou dos *cash flows* contratuais recebidos; e
- A frequência, o volume e o momento das vendas em períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas e as suas expectativas sobre a actividade de vendas futuras. Porém, as informações sobre a actividade de vendas não são consideradas separadamente, mas como parte de uma avaliação geral de como o objectivo declarado do Banco para gerir os activos financeiros é atingido e como os fluxos de caixa são realizados.

(iv) Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são apenas pagamentos relativos a capital e juros-Para efeitos de avaliação, o capital é definido como o justo valor do activo financeiro no seu reconhecimento inicial. Os juros são o valor do dinheiro no tempo e o risco de crédito associado ao valor do capital a receber para um determinado período de tempo incluindo outros riscos básicos de empréstimos e custos (por exemplo: risco de liquidez e custos administrativos), bem como a margem de lucro.

Aquando da avaliação de fluxos de caixa contratuais, o Banco considera os termos contratuais básicos do activo financeiro. Isto pressupõe avaliar se o activo financeiro que contém um termo contratual que pode alterar o prazo e o valor dos fluxos de caixas contratuais de forma que ele não satisfaça a essa condição. Nesta avaliação, o Banco considera o seguinte:

- Eventos contingentes que podem alterar o prazo e o valor dos fluxos de caixa contratuais;
- Outros recursos;

that business model) and how those risks are managed;

- How managers of the business are compensated, e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected; and
- The frequency, volume and timing of sales of financial assets in prior periods, the reasons for such sales and expectations about future sales activity. However, information on sales activity is not considered in isolation but as part of an overall assessment of how the Bank's stated objective for managing the financial assets is achieved and how the cash flows are realised.

(iv) Assessment of whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest
For the purposes of this assessment, 'principal' is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. 'Interest' is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a profit margin.

In assessing the contractual cash flows, the Bank considers the basic contractual terms of the financial asset. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. In making this assessment, the Bank considers:

- Contingent events that would change the amount or timing of cash flows;
- Other resources;

- Condições contratuais que alteram o calendário ou o valor dos fluxos de caixa contratuais;
- Termos que limitam o Banco de recuperar ou reivindicar fluxos de caixa referentes a activos específicos (exemplo: empréstimos sem recurso);
- Elementos que alteram o prazo e o valor de fluxos de caixa contratuais (ex.: redefinição periódica das taxas de juros).

O Banco detém uma carteira de crédito a taxas de juro variável, pelo qual tem a opção de rever as taxas de juros em datas de redefinição periódica. Este direito de revisão está limitado à taxa de juro de mercado à data da revisão. O Banco determinou que os fluxos de caixa contratuais dos seus empréstimos são apenas SPPI.

(v) Reclassificação
Os activos financeiros não são reclassificados posteriormente ao seu reconhecimento inicial, excepto no período após o Banco ter alterado o seu modelo de negócio para a gestão de activos financeiros.

(vi) Desreconhecimento
Activos financeiros
O Banco desreconhece um activo financeiro quando (i) os direitos contratuais aos fluxos de caixa do activo expiram, (ii) tenha transferido os direitos de receber os fluxos de caixa contratuais através de uma transacção em que substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do activo financeiro são transferidos ou (iii) não obstante retenha parte, mas não substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, e ou tenha transferido o controlo sobre os activos.

No desreconhecimento de um activo financeiro, a diferença entre o valor contabilístico do activo (ou o valor contabilístico alocado à parte do activo desreconhecido) e a soma (i) do valor recebido (incluindo qualquer activo novo obtido menos qualquer

- Terms that may adjust the contractual coupon rate, including variable rate features;
- Terms that limit the Group's claim to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse features);
- Events that alter the amount or timing of contractual cash flows (e.g.: periodic interest rate resets).

The Bank holds a portfolio of variable-rate loans and so has the option of resetting the interest rates on periodic reset dates. This reset right is limited to the market interest rate at the reset date. The Bank has determined that the contractual cash flows of its loans meet the SPPI criterion.

(v) Reclassification
Financial assets are not reclassified after initial recognition, except in the period after the Bank has changed its business model for managing financial assets.

(vi) Derecognition
Financial assets
The Bank derecognises a financial asset when (i) the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or (ii) it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or (iii) it neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and does not retain control over the transferred asset.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the derecognised part of the asset) and the sum of (i) the amount received (including any

passivo novo assumido) e (ii) de qualquer ganho ou perda acumulado que tenha sido reconhecido no rendimento integral é reconhecido em resultados.

Quaisquer juros em activos financeiros transferidos que se qualificam para desreconhecimento e que sejam criados ou retidos pelo Banco são reconhecidos como um activo ou passivo em separado.

Nos casos em que o Banco realiza operações em que transfere os activos reconhecidos na demonstração da posição financeira, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos activos transferidos ou uma parte deles, os activos transferidos não são desreconhecidos.

Passivos financeiros

O Banco desreconhece um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais satisfeitas, canceladas ou quando estas expiram.

(vii) Modificações de activos e passivos financeiros

Activos financeiros

Se os termos de um activo financeiro forem modificados, neste caso o Banco avaliará se os fluxos de caixa do activo modificado são substancialmente diferentes.

Se os fluxos de caixa forem diferentes de forma substancial, os direitos contratuais dos fluxos de caixa do activo financeiro original são considerados expirados. Neste caso, o activo financeiro original é desreconhecido, e é reconhecido um novo activo financeiro pelo justo valor, acrescido de possíveis custos de transacção elegíveis.

Quaisquer comissões recebidas como parte da modificação são contabilizadas do seguinte modo:

- As comissões consideradas na determinação do justo valor do novo activo e as representativas do reembolso dos custos de transacção são incluídas na mensuração inicial do activo; e

new asset realised less any new liability assumed) and (ii) any accumulated gain or loss recognised in comprehensive income is recognised in profit or loss.

Any interest in such derecognised financial assets that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability.

Where the Bank carries out transactions in which it transfers assets recognised in the statement of financial position but retains all or substantially all the risks and rewards of the transferred assets or part of them, the transferred assets are not derecognised.

Financial liabilities

The Bank derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled, or expire.

(vii) Modifications of financial assets and liabilities

Financial assets

If the terms of a financial asset are modified, the Bank assesses whether the cash flows of the modified asset are substantially different.

If the cash flows are substantially different, the contractual rights to the cash flows of the original financial asset are deemed to have expired. In this case, the original financial asset is derecognised and a new financial asset is recognised at fair value plus any eligible transaction costs.

Any fees or commissions received as part of the modification are accounted for as follows:

- Fees and commissions taken into account in determining the fair value of the new asset and those representing reimbursement of transaction costs are included in the initial measurement of the asset; and

- As outras comissões são incluídas na demonstração de resultados, como parte dos ganhos ou perdas por desreconhecimento.

Se os fluxos de caixa forem alterados quando o mutuário enfrentar dificuldades económicas, o objectivo da modificação será, normalmente, a maximização da recuperação dos termos contratuais originais em vez de originar um novo activo com termos substancialmente diferentes. Se o Banco planear a modificação de um activo financeiro de uma forma que implique o perdão de fluxos de caixa, começará por considerar a possibilidade de liquidação de uma porção do activo antes de a modificação ocorrer. Esta abordagem afecta o resultado da avaliação quantitativa e significa que nestes casos os critérios de desreconhecimento não são normalmente cumpridos.

Se a modificação de um activo financeiro mensurado pelo custo amortizado ou pelo justo valor através de outro rendimento integral não tiver como consequência o desreconhecimento do activo financeiro, o Banco começará por recalculer o valor contabilístico bruto do activo financeiro usando a taxa de juro efectiva original do activo e em seguida reconhecerá o ajuste resultante como um ganho de modificação ou uma perda na conta de resultados. Para os activos financeiros de taxa variável, a taxa de juro efectiva original usada para calcular os ganhos ou perdas com a modificação é ajustada para reflectir as condições de mercado correntes no momento da modificação. Quaisquer custos ou comissões incorridas ou comissões de modificação recebidas ajustam o valor contabilístico bruto do activo financeiro modificado e são amortizadas durante o período remanescente do activo financeiro modificado.

Se uma modificação deste tipo ocorrer devido às dificuldades financeiras do mutuário, o ganho ou perda será apresentado juntamente com as perdas por imparidade. Noutros casos, será apresentado como receita financeira

- Other fees and commissions are included in the income statement as gains or losses on derecognition.

If the cash flows are different because a borrower is facing economic difficulties, the purpose of the modification will normally be to maximise recovery of the original contractual terms, rather than to originate a new asset with substantially different terms. If the Bank plans to modify a financial asset in a way that involves forgiveness of amounts owed, it will first consider the possibility of liquidating a portion of the asset before modification. This approach affects the outcome of the quantitative assessment and means that the derecognition criteria are generally not met in these cases.

If the modification of a financial asset measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income does not result in derecognition of the financial asset, the Bank will first recalculate the gross carrying amount of the financial asset using its original effective interest rate and then recognise the resulting adjustment in profit or loss as a modification gain or loss. For floating-rate financial assets, the original effective interest rate used to calculate the modification gains or losses is adjusted to reflect current market conditions at the time of the modification. Any costs or fees incurred or any modification fees received adjust the gross carrying amount of the modified financial asset and are amortised over the remaining period of the modified financial asset.

If a modification of this kind occurs because of a borrower's financial difficulties, the gain or loss will be presented together with the impairment losses. In other cases, it will be presented as financial income,

calculada através do método da taxa de juro efectiva.

Passivos financeiros

O Banco desreconhece um passivo financeiro quando os seus termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes. Neste caso, é reconhecido um novo passivo financeiro pelo justo valor e baseado nos termos modificados. A diferença entre o valor contabilístico do passivo financeiro desreconhecido e a contrapartida paga é reconhecida na conta de resultados. A contrapartida paga inclui os activos não-financeiros transferidos, se existirem, e a assunção dos passivos, nomeadamente, do passivo financeiro recém-modificado.

Se a modificação de um passivo financeiro não for contabilizada como desreconhecimento, o custo amortizado do passivo será recalculado por desconto dos fluxos de caixa modificados à taxa de juro efectiva original e os ganhos ou perdas daí resultantes são reconhecidos na conta de resultados. Para os passivos financeiros de taxa variável, a taxa de juro efectiva original usada para calcular os ganhos ou perdas com a modificação é ajustada para reflectir as condições de mercado correntes no momento da modificação. Quaisquer custos ou comissões incorridas são reconhecidos como um ajuste ao valor contabilístico do passivo e amortizados ao longo do prazo remanescente do passivo financeiro modificado através do recálculo da taxa de juro efectiva aplicada ao instrumento.

(viii) Compensação

Os activos financeiros e passivos financeiros são compensados pelo montante líquido apresentado na demonstração da posição financeira quando, e semente quando, o Banco tiver um direito legal de compensar os montantes, e pretender liquidá-los numa base líquida ou realizar o activo e liquidar o passivo simultaneamente.

Os rendimentos e custos são apresentados numa base líquida, apenas

calculated using the effective interest method.

Financial liabilities

The Bank derecognises a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability based on the modified terms is recognised at fair value. On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid is recognised in profit or loss. The consideration paid includes any non-cash assets transferred or liabilities assumed, including newly modified financial liabilities.

If the modification of a financial liability is not accounted for as a derecognition, the amortised cost of the liability is recalculated by discounting the modified cash flows at the original effective interest rate and the resulting gains or losses are recognised in the income statement. For floating-rate financial liabilities, the original effective interest rate used to calculate the modification gains or losses is adjusted to reflect current market conditions at the time of the modification. Any costs or fees or commissions incurred are recognised as an adjustment to the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified financial liability by recalculating the effective interest rate applied to the instrument.

(viii) Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Bank has a legally enforceable right to set off the amounts and intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Income and costs are presented on a net basis only when permitted by IFRS,

quando tal for permitida pelas NIRF, ou para rendimentos e custos provenientes de transacções similares do Banco na sua actividade operacional.

(ix) Perdas de crédito esperadas (ECL)

A política do Banco exige que em cada data do balanço seja avaliada a existência de evidência objectiva de imparidades em activos financeiros que sejam mensurados com base no custo amortizado ou com base no justo valor através de outro rendimento integral e em exposições extra-patrimoniais (compromissos de empréstimos e contratos de garantia financeira), com base em um modelo interno de cálculo objectivo e independente, que permite determinar as perdas de crédito esperadas.

O modelo de ECL toma em consideração as informações históricas e actuais e requer decisões de gestão, estimativas e pressupostos, particularmente nos seguintes domínios: avaliação da existência de um aumento significativo do risco desde o momento de reconhecimento inicial (SICR) e incorporação da informação *forward-looking*. O modelo determina as perdas de crédito esperadas de cada operação em função da deterioração do risco de crédito verificada desde o seu reconhecimento inicial, tendo a classificação das operações nos seguintes estágios:

- **Estágio 1** - ECL até 12 meses é aplicável às operações que não tenham sofrido um aumento significativo do risco de crédito desde o seu registo inicial e não tenham incorrido em perdas por imparidade. Para estas exposições, as imparidades são reconhecidas com base nas ECL por eventos de incumprimento que sejam possíveis no prazo de 12 meses (probabilidade de incumprimento – PD) a contar da data do balanço e para os activos com uma maturidade inferior a 12 meses, a PD utilizada corresponde à maturidade remanescente;
- **Estágio 2** - ECL até à maturi-

or for income and costs arising from similar transactions of the Bank in its operational activity.

(ix) Expected credit losses (ECL)

The Bank's policy requires that financial assets measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income and off-balance sheet exposures (loan commitments and financial guarantee contracts) be tested for objective evidence of impairment at each reporting date, using an objective, independent internal calculation model that serves to determine expected credit losses.

The model uses historic and current data and relies on management judgement, estimates and assumptions, particularly in the following areas: assessment of whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, and forward-looking information. The model determines the expected credit losses of each transaction on the basis of the increase in credit risk since initial recognition and classifies transactions into the following stages:

- **Stage 1** - 12-month ECL are applied to transactions that have not experienced a significant increase in credit risk since initial recognition and are not credit-impaired. For these exposures, impairment losses are recognised based on expected credit losses from default events that are expected to occur (PD or probability of default) within 12 months of the reporting date or, in the case of assets maturing in less than 12 months, before maturity.
- **Stage 2** - Lifetime ECL are applied to exposures for which credit risk

dade do contrato é aplicável para exposições para as quais o risco de crédito tenha aumentado, significativamente, desde o reconhecimento inicial, mas ainda não tenha incorrido em perdas por imparidade. Neste estágio, o Banco reconhece perdas de crédito esperadas correspondentes ao período remanescente da vida útil estimado do activo financeiro. O aumento significativo do risco de crédito é avaliado com base em séries de factores quantitativos e qualitativos do mutuário, cujo peso depende do tipo de produto e da contraparte. Qualquer exposição que ultrapasse os 30 dias de incumprimento também será incluída neste estágio.

- **Estágio 3 (Activos com imparidade) - ECL até à maturidade do contrato** é aplicável para exposições que satisfazem a definição de incumprimento, quando é improvável que o mutuário pague na íntegra as suas obrigações de crédito ao Banco, sem que este tenha de recorrer à execução de garantias (se houver alguma); ou se o activo financeiro se encontrar vencido há mais de 90 dias. As provisões de perda contra activos financeiros em imparidade de crédito são determinadas com base em uma avaliação dos fluxos de caixa que poderão resultar na execução das garantias ou colaterais associados ao crédito concedido, deduzido dos custos inerentes ao respectivo processo de recuperação. As provisões para perdas realizadas representam a diferença entre o valor actual dos fluxos de caixa futuros que se espera receber designado por valor recuperável, descontado com base na taxa de juro efectiva original do activo, e o valor inscrito no balanço no momento da análise.

Mensuração da Perda de Crédito Esperada

A Perda de Crédito Esperada é uma estimativa das perdas de crédito ponderadas pela probabilidade. A sua

has increased significantly since initial recognition but for which no impairment losses have yet been recognised. In this stage, the Bank recognises the losses expected to be incurred over the estimated remaining life of the financial asset. Whether there has been a material increase in credit risk is determined using quantitative and qualitative factors relating to the borrower, weighted by product type and counterparty. All exposures more than 30 days past due are classified in Stage 2.

- **Stage 3 (Impaired assets) - Lifetime ECL** apply to non-performing exposures where the loan is unlikely to be repaid in full without enforcement of collateral (if any); and where a financial asset is more than 90 days past due. Provisions for credit-impaired financial assets are determined on the basis of an assessment of the probable cash flows from enforcement of guarantees or collateral, less recovery costs. Provisions for impairment losses are calculated as the difference between the present value of the expected future cash flows from an asset, discounted at the original effective interest rate, and the asset's carrying amount at the time of the analysis.

Measurement of ECL

ECL are an estimate of credit losses weighted by probability of occurrence.

mensuração é feita da seguinte forma:

- Activos financeiros que não apresentem imparidade de crédito à data do balanço: como o valor actual de todas as insuficiências de fluxos financeiros esperadas (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à entidade de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que o Banco espera receber);
- Activos financeiros com imparidade de crédito à data do balanço: como a diferença entre o valor contabilístico bruto e o valor actual dos fluxos de caixa futuros estimados;
- Compromissos de empréstimo não realizados: como o valor actual da diferença entre os fluxos de caixa contratuais que são devidos ao Banco se o compromisso for levantado e os fluxos de caixa que o Banco espera receber; e
- Contratos de garantia financeira: os pagamentos esperados para reembolsar pelo titular líquidos de quaisquer montantes que o Banco espera recuperar.

Para o desconto de fluxos de caixa futuros, o Banco considera a taxa que reflecte a actual avaliação de mercado do valor temporal do dinheiro e os riscos específicos dos fluxos de caixa

Activos financeiros reestruturados

Se os termos de um activo financeiro forem renegociados ou modificados ou se um activo financeiro existente for substituído por um novo devido às dificuldades financeiras do mutuário, é realizada uma avaliação para determinar se o activo financeiro deve ser desreconhecido e as perdas de crédito esperadas são mensuradas da seguinte forma:

- Se a reestruturação esperada não resultar no desreconhecimento do activo existente, os fluxos de caixa esperados resultantes do activo financeiro modificado são

They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date: as the present value of all the expected shortfalls in financial flows (i.e. the difference between contractual cash flows and expected cash flows);
- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date: as the difference between the gross carrying amount and the present value of the estimated future cash flows;
- Undrawn loan commitments: as the present value of the difference between the contractual cash flows that are due to the Bank if the commitment is drawn down and the cash flows that the Bank expects to receive; and
- Financial guarantee contracts: as the expected payments to reimburse the holder, less any amounts the Bank expects to recover.

The Bank discounts the future cash flows at a rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks that are specific to the cash flows.

Restructured financial assets

If the terms of a financial asset are renegotiated or modified or an existing financial asset is replaced by a new one because of financial difficulties of the borrower, the Bank assesses whether the financial asset should be derecognised and the ECL are measured as follows:

- If the expected restructuring does not result in derecognition of the existing asset, the expected cash flows resulting from the modified financial asset are included in the calculation of the shortfall of

incluídos no cálculo da insuficiência de fluxo de caixa financeiros esperados do activo existente.

- Se a reestruturação esperada resultar no desconhecimento do activo existente, então o justo valor esperado do novo activo é tratado como um fluxo de caixa final do activo financeiro existente no momento do seu desconhecimento. Este valor é incluído no cálculo da insuficiência de fluxo de caixa financeiro dos activos financeiros existentes que são descontadas desde a data esperada de desconhecimento até à data do balanço utilizando a taxa de juro efectiva original do activo financeiro existente.

Activos financeiros com imparidades de crédito

A cada data do balanço, o Banco avalia se os activos financeiros registados ao custo amortizado e ao justo valor através de outro rendimento integral estão em imparidade. Na avaliação para verificar se um activo está em imparidade, o Banco toma em consideração os seguintes factores:

- Dificuldades financeiras significativas do mutuário ou emitente;
- Uma violação de contrato, como um evento de incumprimento ou de vencimento ultrapassado;
- A reestruturação de um empréstimo ou adiantamento em condições que o Banco não consideraria de outra forma;
- Tornar-se provável que o mutuário vá entrar em processo de falência ou outra reestruturação financeira;
- O desaparecimento de um mercado activo para esse título devido às dificuldades financeiras.

Um empréstimo que tenha sido renegociado devido a uma deterioração da condição do mutuário é, normalmente, considerado como tendo

expected cash flows of the existing asset.

- If the expected restructuring results in derecognition of the existing asset, then the expected fair value of the new asset is treated as the final cash flow of the existing financial asset at the time of derecognition. This amount is included in the calculation of the shortfall of cash flows from the existing financial assets, which are discounted from the expected date of derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.

Credit-impaired financial assets

At each reporting date, the Bank assesses whether the financial assets recorded at amortised cost and at fair value through other comprehensive income are credit-impaired. In assessing whether an asset is credit-impaired, the Bank takes the following factors into consideration:

- Significant financial difficulties of the borrower or issuer;
- Breach of contract, such as an event of default or a past-due amount;
- The restructuring of a loan or advance on terms the Bank would not otherwise consider;
- The probability that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation;
- The disappearance of an active market for the financial asset because of financial difficulties,

A loan that has been renegotiated because of a deterioration in the borrower's financial position is normally considered credit-impaired, unless there is evidence that the risk of not

imparidade de crédito, a menos que haja evidência de que o risco de não receber fluxos de caixa contratuais tenha diminuído, significativamente, e não existam outros indicadores de imparidade.

O Banco considera os seguintes factores ao avaliar se um investimento em dívida soberana tem ou não imparidade de crédito:

- A avaliação da fiabilidade creditícia do mercado, reflectida nas taxas de rendibilidade das obrigações;
- As avaliações das agências de notação sobre a fiabilidade creditícia;
- A capacidade de o País de aceder aos mercados de capitais para a emissão de nova dívida;
- A probabilidade de a dívida ser reestruturada, resultando em perdas para os titulares, através do perdão voluntário ou obrigatório da dívida;
- Os mecanismos de apoio internacional em vigor para fornecer o apoio necessário como prestador de último recurso àquele país, bem como a intenção, reflectida em declarações públicas, dos governos e agências de utilizar esses mecanismos. Tal inclui uma avaliação da profundidade desses mecanismos, e, independentemente da intenção política, se há capacidade de cumprir os critérios exigidos.

Apresentação da provisão para perdas esperadas (ECL) na demonstração da posição financeira

As provisões para ECL são apresentadas na demonstração da posição financeira da seguinte forma:

(1) Para activos financeiros mensurados ao custo amortizado e ao justo valor através de outro rendimento integral – são apresentadas como uma dedução do valor bruto dos activos;

receiving contractual cash flows has decreased significantly and there is no other evidence of impairment.

In assessing whether an investment in sovereign debt is credit-impaired, the Bank takes the following factors into consideration:

- The market's assessment of creditworthiness, as reflected in bond yields.
- The rating agencies' assessment of creditworthiness.
- The issuing country's ability to access the capital markets for new debt issuance.
- The likelihood that the debt will be restructured, resulting in losses to holders through voluntary or compulsory debt forgiveness.
- The international support mechanisms in place to provide the necessary support as 'lender of last resort' to that country and the intention of governments and agencies to use those mechanisms, as reflected in public statements. This includes an in-depth assessment of those mechanisms and capacity to meet the required criteria, regardless of political intent.

Presentation of provisions for expected credit loss (ECL) in the statement of financial position

ECL allowances are presented in the statement of financial position as follows:

(1) For financial assets measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income – the allowance is presented as a deduction from the gross carrying amount of the asset;

- (2) Para compromissos de empréstimo e contratos de garantia financeira - são apresentadas como provisão; e
- (3) Quando um instrumento financeiro inclui tanto uma componente cuja garantia foi accionada ou não, e o Banco não pode identificar a ECL na componente de compromisso de empréstimo separadamente daquela cuja garantia foi accionada - o Banco apresenta uma provisão de perda combinada para ambas as componentes. O montante combinado é apresentado como uma dedução do valor contabilístico bruto da componente cuja garantia foi accionada. Qualquer excesso da provisão para perdas sobre o valor bruto da componente cuja garantia foi accionada é apresentado como uma provisão.
- (x) Crédito abatido ao activo (*Writte offs*)
Empréstimos e títulos de dívida são abatidos quando o Banco não tem expectativas razoáveis de recuperar o activo financeiro (seja em sua totalidade ou parte dele). Esse é o caso quando o Banco determina que o mutuário não possui activos ou fontes de rendimento que possam gerar fluxos de caixa suficientes para pagar os valores sujeitos ao abate. Um abate constitui um evento de desreconhecimento. O Banco pode aplicar actividades de execução a activos financeiros abatidos. As recuperações das actividades de execução do Banco resultam em ganhos de imparidade.
- (i) Contratos de garantia financeira detidos**
O Banco avalia se um contrato de garantia financeira é um elemento integrante de um activo financeiro que é contabilizado como um componente desse instrumento ou se é um contrato que é contabilizado separadamente. O Banco toma em consideração os seguintes factores no processo de avaliação:
- A garantia faz implicitamente parte dos termos contratuais do instrumento de dívida;
 - A garantia é exigida pelas leis e regu-

- (2) For loan commitments and financial guarantee contracts – the allowance is recognised as a provision; and
- (3) Where a financial instrument includes both a loan (financial asset) and an undrawn commitment component and the Bank cannot separately identify the ECL on the loan commitment from the ECL on the financial asset – the Bank recognises a combined loss allowance for both components. The combined amount is deducted from the gross carrying amount of the financial asset. To the extent that the combined ECL exceed the gross carrying amount of the financial asset, they are presented as a provision.
- (x) Write-offs
Loans and receivables are written off when the Bank has no reasonable expectation of recovering (all or part of) the financial asset. This will be the case when the Bank determines that the borrower does not have assets or sources of income capable of generating sufficient cash to pay the amounts to be written off. A write-off constitutes a derecognition event. The Bank may engage in enforcement activity to recover written-off financial assets. Any amounts recovered will be recognised as impairment gains.

(i) Financial guarantee contracts held
The Bank assesses whether a financial guarantee contract held is an integral element of a financial asset that is accounted for as a component of that instrument or is a contract that is accounted for separately. The factors that the Group considers when making this assessment include whether:

- The guarantee is implicitly part of the contractual terms of the debt instrument;
- The guarantee is required by laws and

- lamentos que regem o contrato do instrumento de dívida;
- A garantia é constituída ao mesmo tempo que o instrumento de dívida e em contemplação do mesmo;
 - A garantia é prestada pela empresa-mãe do mutuário ou por outra empresa do Banco do mutuário.

Se o Banco determinar que a garantia é um elemento integrante do activo financeiro, qualquer prémio a pagar relacionado com o reconhecimento inicial do activo financeiro é tratado como um custo de transacção de aquisição do mesmo. O Banco considera o efeito da protecção na mensuração do justo valor do instrumento de dívida na mensuração das perdas de crédito esperadas.

Se o Banco determinar que a garantia não é um elemento integrante do instrumento de dívida, reconhecerá que um activo representa qualquer pré-pagamento do prémio de garantia e um direito à compensação por perdas de crédito. Um activo com prémio pré-pago, apenas é reconhecido se a exposição garantida não estiver com imparidade de crédito nem tiver sofrido um aumento significativo no risco de crédito no momento de aquisição da garantia, sendo estes activos reconhecidos em outros activos e os ganhos ou perdas sobre um direito de compensação apresentados em resultados na rubrica perdas por imparidade em instrumentos financeiros.

(j) Activos não correntes detidos para venda

Os activos não correntes (ou grupos para alienação) são classificados como detidos para venda sempre que seja expectável que o seu valor de balanço seja essencialmente recuperado através da venda e esta seja considerada muito provável.

Para que um activo (ou grupo para alienação) seja classificado nesta rubrica é necessário o cumprimento dos seguintes requisitos:

- Que a probabilidade de ocorrência da venda seja elevada;

- regulations that govern the contract of the debt instrument;
- The guarantee is entered into at the same time as and in contemplation of the debt instrument;
 - The guarantee is given by the parent of the borrower or another company within the borrower's group.

If the Bank determines that the guarantee is an integral element of the financial asset, then any premium payable in connection with the initial recognition of the financial asset is treated as a transaction cost of acquiring it. The Bank considers the effect of the protection when measuring the fair value of the debt instrument and when measuring expected credit losses.

If the Bank determines that the guarantee is not an integral element of the debt instrument, then it recognises an asset representing any prepayment of guarantee premium and a right to compensation for credit losses. A prepaid premium asset is recognised only if the guaranteed exposure is neither credit-impaired nor has undergone a significant increase in credit risk when the guarantee is acquired. These assets are recognised in Other assets and any gains or losses on a compensation right are recognised in profit or loss in the line item Impairment losses on financial instruments.

(j) Non-current assets held for sale

Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale if their carrying amount is expected to be recovered through sale and the sale is considered highly probable.

Assets (or disposal groups) are classified under this heading if they meet the following conditions:

- The probability of sale is very high;

– Que o activo esteja disponível para venda imediata no seu estado actual; e

– Esperando-se que a venda seja realizada num período até doze meses após a classificação do activo nesta rubrica, exceptuando as situações em que o atraso na venda do activo seja causada por acontecimentos ou circunstâncias fora do controlo do Banco e se houver prova suficiente de este continuar comprometido com o plano de venda do activo.

Os activos registados nesta rubrica não são amortizados e são valorizados ao menor valor entre o custo de aquisição e o justo valor deduzido dos custos de venda. O justo valor destes activos é determinado com base em avaliações efectuadas por entidades especializadas. Caso o valor registado em balanço seja inferior ao justo valor deduzido dos custos de venda, são registadas perdas por imparidade na rubrica apropriada.

O Banco classifica nesta rubrica os imóveis e outros bens obtidos através de recuperação de créditos vencidos, objecto de registo pelo valor de arrematação judicial e o valor em dívida é regularizado quando os respectivos processos judiciais se encontram concluídos, por contrapartida do valor do crédito.

(k) Activos tangíveis Activos próprios

(i) Reconhecimento e mensuração
Os itens de Activos tangíveis são mensurados pelos valores históricos, líquidos de amortizações acumuladas e de prejuízos por redução do seu valor recuperável. O custo dos activos de construção própria inclui o custo dos materiais, trabalho directo e uma parcela adequada de custos indirectos de produção.

Nos casos em que um item de propriedade e equipamento inclua componentes principais com períodos de vida útil estimada diferentes, os mesmos são contabilizados como itens separados de propriedade e equipamento.

(ii) Custos subsequentes
Os custos subsequentes são incluídos

– The asset is available for immediate sale in its current condition; and

– The sale is expected to be completed within 12 months of classification under this heading, except where the delay in the sale of the asset is caused by events or circumstances beyond the Bank's control and there is sufficient evidence that the Bank remains committed to the sale of the asset.

Assets classified as held for sale are not depreciated and are measured at the lower of acquisition cost and fair value less costs to sell. The fair value of these assets is determined by specialist valuers. If the carrying amount is less than the fair value less costs to sell, impairment losses are recognised under the appropriate heading.

The Bank includes under this heading properties and other goods obtained through recovery of past-due loans and items recorded at the value set by the courts, whose amount is adjusted when the court proceedings have concluded and is offset against the amount of the loan.

(k) Property, plant and equipment Own assets

(i) Recognition and measurement
Property, plant and equipment is recognised at historical cost less accumulated depreciation and losses due to decrease in recoverable amount. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate share of indirect production costs.

Where an item of property, plant and equipment includes major components with different estimated useful lives, those components are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

(ii) Subsequent costs
Subsequent costs are included in the

no valor contabilístico do activo ou são reconhecidos como um activo separado, conforme apropriado, e apenas se for provável que deles resultem benefícios económicos futuros para o Banco e o custo do item puder ser medido de forma fiável. As restantes despesas com manutenção e reparação são reconhecidas em outras despesas operacionais durante o período financeiro em que as mesmas incorrerem.

Depreciação

A depreciação é calculada segundo o método das quotas constantes ao longo do seu período de vida útil estimada. Os períodos de vida útil estimada, actual e comparativo, são os seguintes:

Bens	Nº de Anos
Edifícios	50
Equipamento	4 – 10
Veículos	4
Outros bens imobilizados	6 - 10

As despesas em edifícios alheios são depreciadas em prazo compatível com o da sua utilidade esperada ou do contrato de arrendamento.

Os valores residuais dos activos e a sua vida útil são revistos e ajustados, se necessário, em cada data do balanço. Os activos que são sujeitos à amortização são revistos quanto à imparidade sempre que os eventos ou as mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contabilístico pode não ser recuperável. O valor contabilístico de um activo é, imediata e parcialmente ajustado para o seu valor recuperável, quando o valor contabilístico do activo é superior ao seu valor recuperável estimado. O valor recuperável é o justo valor do activo menos os custos de venda e o valor de uso, quando superior.

Os ganhos e perdas em alienações são determinados pela comparação da receita obtida com o valor contabilístico e são incluídos noutras despesas operacionais na demonstração de resultados.

(l) Activos intangíveis

Os activos incorpóreos adquiridos pelo Banco são mensurados pelo seu custo histórico deduzido da amortização acumulada (ver abaixo) e das perdas

asset's carrying amount or are recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to Other operating expenses during the period in which they are incurred.

Depreciation

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset. The estimated useful lives, for the current and comparative period, are as follows:

Assets	Number of years
Buildings	50
Equipment	4 -10
Vehicles	4
Other fixed assets	6 - 10

Leasehold improvements are depreciated over a period compatible with their expected utility or the lease agreement.

The residual values of the assets and their useful lives are reviewed and adjusted, if necessary, at each reporting date. Assets that are not subject to depreciation are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. When an asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount, the carrying amount is written down immediately to its recoverable amount. The recoverable amount of an asset is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use.

Gains or losses on disposal are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount and are included under Other operating expenses in the income statement.

(l) Intangible assets

Intangible assets acquired by the Bank, which include software, are measured at historical cost less accumulated amortisa-

acumuladas por imparidade e incluem o software.

Amortização

A amortização é reconhecida em resultados, sendo calculada segundo o método das quotas constantes ao longo do período de vida útil estimada dos activos incorpóreos. Os activos incorpóreos são amortizados durante um período máximo de 3 anos. Os métodos de amortização, a vida útil e o valor residual são revistos a cada data de reporte e ajustados, se necessário.

(m) Locações

No momento de celebração de contratos, o Banco avalia se o contrato se refere ou não a uma locação. Um contrato contém uma locação se compõe o direito de uso de activo identificado por um determinado período de tempo em troca de uma compensação.

Esta política é aplicada para contratos que iniciaram ou foram modificados a partir de 1 de Janeiro de 2019.

Banco enquanto locatário

No momento da celebração ou da modificação de um contrato que contenha uma componente de locação, o Banco imputa a retribuição no contrato a cada componente da locação tendo por base o respectivo preço relativo. No entanto, dos activos sobre o direito de uso, o Banco escolheu não separar os componentes não abrangidos pela locação e as contas para os componentes abrangidos ou não pela locação como componentes singulares de locação.

O Banco reconhece os activos de que detenha o direito de uso e a responsabilidade da locação na data de início da locação. Os activos com direito de uso são inicialmente mensurados pelo custo, que inclui o montante inicial da responsabilidade pela locação ajustado por eventuais pagamentos efectuados para a locação na data de início ou previamente, mais eventuais custos directos iniciais incorridos e uma estimativa dos custos de desmontagem ou remoção de eventuais melhorias aplicadas aos activos sobre o direito de uso.

Os activos com direito de uso são subsequentemente amortizados pelo método linear, desde a data do início até ao fim do

período de locação. Adicionalmente, os activos com direito de uso são reduzidos periodicamente por eventuais perdas de imparidade, e ajustados para remensurações específicas da responsabilidade da locação.

Amortisation

The amortisation charge is recognised in profit or loss and is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the intangible assets. Intangible assets are amortised over a maximum of 3 years. Amortisation methods, useful lives and residual values are reviewed at each reporting date and adjusted when necessary.

(m) Leases

At inception of a contract, the Bank assesses whether the contract contains a lease. A contract contains a lease if it conveys the right to use an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

This policy is applied to contracts that started or were reassessed from 1 January 2019.

Bank as lessee

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease, the Bank separates payments and other consideration required by the arrangement into those for the lease and those for other elements on the basis of their relative fair values. With respect to right-of-use assets, however, the Bank has chosen not to separate the payments and recognises an asset and a liability at an amount equal to the fair value of the underlying asset.

The Bank recognises a right-of-use asset and a lease liability on the lease commencement date. Right-of-use assets are measured initially at cost, which includes the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of the costs to be incurred in dismantling or removing any improvements applied to the underlying asset.

Right-of-use assets are subsequently amortised on a straight-line basis from the commencement date to the end of the lease

período de locação. Adicionalmente, os activos com direito de uso são reduzidos periodicamente por eventuais perdas de imparidade, e ajustados para remensurações específicas da responsabilidade da locação.

A responsabilidade da locação é inicialmente mensurada pelo valor actual dos pagamentos da locação que não sejam pagos à data do seu início, descontada a taxa de juro implícita na locação, ou, se essa taxa não puder ser facilmente determinada, a taxa de empréstimo incremental do Banco. Geralmente, o Banco usa a sua taxa de empréstimo incremental como taxa de desconto.

O Banco determina a sua taxa de empréstimo incremental, analisando os seus empréstimos junto de várias origens externas e procede a determinados ajustes para reflectir os termos da locação e o tipo do activo locado.

Os pagamentos da locação incluídos na mensuração da responsabilidade desta incluem os seguintes:

- Pagamentos fixos, incluindo pagamentos substancialmente fixos;
- Pagamentos variáveis de locações que dependam de índices ou de taxas, mensurados inicialmente utilizando o valor do índice ou da taxa na data de início;
- Montantes cujo pagamento seja expectável ao abrigo de uma garantia de valor residual; e
- Preço de exercício associado a uma opção de compra que o Banco tenha certeza razoável para exercer, os pagamentos de locações durante um período de renovação opcional se o Banco tiver certeza razoável de exercer uma opção de extensão, e as penalidades para rescisão antecipada a menos que o Banco tenha certeza razoável de não rescindir antecipadamente.

A responsabilidade da locação é mensurada pelo custo amortizado, usando o método dos juros efectivos. É remensurada caso se verifiquem alterações nos

período. In addition, right-of-use assets are periodically reduced by any impairment losses and adjusted for specific remeasurements of the lease liability.

The lease liability is measured initially at the present value of lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, at the Bank's incremental borrowing rate. As a general rule, the Bank uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The Bank determines its incremental borrowing rate by analysing its loans from various external sources and makes certain adjustments to reflect the terms of the lease and the type of asset leased.

The lease payments included when measuring the lease liability include the following:

- Fixed payments, including in-substance fixed payments;
- Variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- Amounts expected to be payable under residual value guarantees; and
- The exercise price of a purchase option if the Bank is reasonably certain to exercise that option, lease payments during an optional renewal period if the Bank is reasonably certain to exercise an extension option, and payments of penalties for early termination, unless the Bank is reasonably certain not to terminate the lease early.

The lease liability is measured at amortised cost, using the effective interest method. It is remeasured if there is a change in future lease payments resulting from a change in

pagamentos futuros da locação decorrentes das alterações de índices ou taxas, em caso de existir uma alteração na estimativa do Banco relativamente ao montante que se espera ser pago ao abrigo de uma garantia de valor residual, se o Banco alterar a sua avaliação relativamente ao exercício ou não uma opção de compra, extensão ou rescisão, ou se se verificar uma revisão de um pagamento de locação substancialmente fixo.

Quando a responsabilidade da locação é remensurada desta forma, é realizado um ajuste correspondente ao valor contabilístico do activo com direito de uso, ou será contabilizada na conta de resultados caso o valor contabilístico do activo com direito de uso tenha sido reduzido a zero.

O Banco contabiliza os activos com direito de uso como tangíveis e as responsabilidades de locações como outras responsabilidades de demonstração da posição financeira.

Locações de curto prazo e locações de activos de baixo valor

O Banco optou por não reconhecer os activos com direito de uso e os passivos de locação para locações de activos de baixo valor e para locações de curto prazo, nomeadamente, as locações de equipamentos informáticos. O Banco reconhece os pagamentos de locações associados a estas locações como despesas distribuídas linearmente ao longo do período de locação.

(n) Imposto corrente e diferido

O gasto com o imposto sobre o lucro do exercício inclui o imposto corrente e o diferido. O imposto sobre o rendimento é reconhecido em ganhos ou perdas, excepto a parte que diz respeito aos itens directamente reconhecidos em capital próprio, ou no Rendimento Integral.

O imposto corrente é o imposto que se espera pagar ou receber sobre o rendimento ou prejuízo tributável do exercício, com utilização das taxas prescritas por lei, ou que estejam em vigor à data do balanço e qualquer ajustamento ao imposto a pagar respeitante a anos anteriores.

O imposto diferido é reconhecido segundo o método do balanço, fornecido para

an index or a rate, if there is a change in the Bank's estimate of the amount expected to be paid under a residual value guarantee, if the Bank changes its assessment of whether or not to exercise a purchase, extension or termination option, or if an in-substance fixed lease payment is revised.

When the lease liability is remeasured in this way, the carrying amount of the right-of-use asset is adjusted accordingly and if the carrying amount of the right-of-use asset is reduced to zero, any remaining amount of the remeasurement is recognised in profit or loss.

The Bank accounts for right-of-use assets as Tangible assets and for lease liabilities as Other liabilities in the statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Bank has opted not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases of low-value assets and short-term leases, including leases of computer equipment. The Bank recognises the lease payments associated with these leases as expenses on a straight-line basis over the lease period.

(n) Current and deferred tax

Income tax expense for the year includes current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss, except for the part relating to items that are recognised directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax comprises the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to the tax payable or receivable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised, using the balance sheet approach, in respect of tem-

diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos activos e passivos, com vista à preparação de relatórios financeiros, e os valores usados para efeitos de tributação. O valor do imposto diferido apurado baseia-se na forma esperada de realização ou de determinação do valor contabilístico dos activos e passivos, com utilização de taxas prescritas por lei ou em vigor à data do balanço.

Um activo por imposto diferido é reconhecido para prejuízos fiscais não usados, créditos fiscais e diferenças temporárias quando é provável a existência de lucros tributáveis futuros contra os quais possam ser deduzidos os impostos diferidos activos. Os impostos por activos diferidos são avaliados a cada data do balanço e reduzidos no pressuposto de que não é mais provável de que o benefício do imposto será realizado.

Os passivos por impostos diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis. Em cada encerramento contabilístico os impostos diferidos registados são revistos, tantos os activos como os passivos, com o objectivo de comprovar que se mantêm vigentes, efectuando-se as correcções sobre os mesmos.

(o) Provisões

O Banco reconhece provisões quando tem uma obrigação presente legal ou construtiva, resultante de um acontecimento passado, em que seja provável que uma saída de recursos venha a ser necessária para cumprir a obrigação, e o valor se possa estimar de forma fiável.

As provisões são mensuradas com base no valor presente dos custos que se espera que possam incorrer para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes de impostos reflectindo a avaliação actual do mercado do valor do dinheiro no tempo, e, quando necessário, o risco específico do passivo.

(p) Garantias Financeiras e Compromissos de empréstimos

As responsabilidades por garantias prestadas e compromissos irrevogáveis são registadas em contas extra-patrimoniais pelo valor em risco, sendo os fluxos de juros, comissões ou outros rendimentos reco-

porary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes. The amount of deferred tax is calculated based on the way in which the carrying amount of the assets and liabilities is expected to be realised or determined, using rates enacted or substantively enacted at the reporting date.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and temporary differences when it is likely that there will be sufficient future taxable profits against which the deferred tax asset can be set off. Deferred tax assets are measured at each reporting date and are reduced if the tax benefit is unlikely to be realised.

Deferred tax liabilities are recognised for all temporary tax differences. At the end of each period, the recognised deferred taxes (both deferred tax assets and deferred tax liabilities) are reviewed to determine whether they continue to apply and adjustments are made as appropriate.

(o) Provisions

The Bank recognises provisions when it has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be reliably estimated.

Provisions are measured at the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation, using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where necessary, the risks specific to the liability.

(p) Financial guarantee contracts and loan commitments

Liabilities for guarantees given and irrevocable commitments are recorded in off-balance sheet accounts at the amount at risk, while flows of interest, fees and commissions and other income are recog-

nhedidos em resultados ao longo da vida das operações. Estas responsabilidades são sujeitas a testes de imparidade.

(q) Benefícios aos empregados

Benefícios de curto prazo

Os benefícios de curto prazo ao pessoal, nomeadamente, os salários, os acréscimos de custos por desempenho, as deduções e os impostos sobre os salários são reconhecidos à medida que for prestado o serviço respectivo.

As obrigações originadas pelos benefícios de curto prazo são apuradas em função do valor que deverá ser pago no curto prazo, ao abrigo dos planos de bónus em dinheiro ou férias acumuladas, se o Banco tiver uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse valor, como resultado do serviço prestado no passado pelo empregado, e a obrigação puder ser estimada com fiabilidade.

Benefícios por rescisão de contrato

Os benefícios por rescisão do contrato são reconhecidos como custo, quando o Banco se compromete, sem possibilidade realista de retirada, com um plano detalhado formal para rescindir o contrato de trabalho, antes da sua data normal de reforma, ou proporcionar benefícios pelo término, como resultado de uma oferta feita para encorajar a demissão voluntária. Se não se espera que os benefícios sejam totalmente liquidados no prazo de 12 meses após a data de relato, então estes são descontados.

(r) Imparidade de activos não financeiros

O Banco avalia, a cada data do relato, a quantia escriturada dos seus activos não-financeiros (que não sejam por impostos diferidos) para determinar se existe alguma indicação de imparidade. Se existir uma tal indicação, é estimada a quantia recuperável do activo.

Para testar a imparidade, os activos são agrupados em grupos de activos mais pequenos que geram entradas em caixa decorrentes do uso continuado, que são maioritariamente independentes dos fluxos de caixa ou de outros activos.

A quantia recuperável de um activo e o maior entre o seu valor de utilização e o seu justo valor, deduzido dos custos de venda. O valor de utilização baseia-se nos

nised in profit or loss over the life of the transactions. These transactions are subject to impairment testing.

(q) Employee benefits

Short-term benefits

Short-term employee benefits, including salaries, accrued bonuses, and deductions and taxes on salaries, are recognised as the service is provided.

Obligations arising from short-term benefits are calculated based on the amount payable in the short term under cash bonus plans or accumulated holiday entitlements if the Bank has a present obligation (legal or constructive) to pay that amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be reliably estimated.

Termination benefits

Termination benefits are recognised as an expense when the Bank is committed to a detailed formal plan to terminate the employment of current employees before their normal retirement date and cannot realistically withdraw the offer of termination benefits to encourage voluntary redundancy. Benefits falling due more than 12 months after the end of the reporting period are discounted to their present value.

(r) Impairment of non-financial assets

The Bank assesses, at each reporting date, the carrying amount of its non-financial assets (other than deferred taxes) to determine whether there is any indication of impairment. If such an indication exists, it estimates the recoverable amount of the asset.

To test for impairment, assets are grouped into smaller groups of assets that generate cash inflows from continued use that are largely independent of the cash flows from other assets.

The recoverable amount of an asset is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. The value in use is based on estimated future cash flows, discounted

fluxos de caixa futuros estimados, descontados para o seu valor actual usando uma taxa de desconto antes de impostos que reflecta as actuais avaliações do mercado sobre o valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos para o activo.

Quaisquer perdas por imparidade serão reconhecidas se a quantia escriturada de um activo exceder a sua quantia recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração de resultados.

3. Gestão do Risco Financeiro

O Banco está sujeito a riscos de diversa ordem no âmbito do desenvolvimento da sua actividade. O risco pode ser descrito como sendo a medida do desvio em relação a uma determinada meta. O risco do Banco é gerido através de um processo permanente de identificação, avaliação, monitorização e mitigação. Neste âmbito, assume uma particular relevância o acompanhamento e controlo dos principais tipos de riscos financeiros – crédito, mercado, liquidez e operacional – a que se encontra exposta a actividade do Banco

O objectivo do BNI é o de atingir um equilíbrio permanente entre o risco e retorno e minimizar os efeitos potencialmente adversos sobre o seu desempenho financeiro.

As actividades nas quais o Banco está envolvido expõem-no a diversos riscos financeiros, sendo que essas actividades envolvem análise, avaliação, aceitação e gestão de um certo grau de riscos ou combinação de riscos. Assumir riscos é essencial nos serviços financeiros desde que sejam devidamente avaliados e ponderados, e os riscos de carácter operacional são uma consequência inevitável do exercício da actividade. O objectivo do BNI é o de atingir um equilíbrio adequado entre risco e retorno e minimizar os efeitos potencialmente adversos que possam afectar o seu desempenho financeiro.

O controlo e gestão de risco do BNI são realizados pelo Gabinete de Gestão de Risco (GGR), no âmbito das políticas aprovadas pela Comissão Executiva. Este Gabinete identifica, avalia e monitora os diversos riscos financeiros em estreita cooperação com as unidades operacionais do Banco.

Os diversos órgãos de estrutura com intervenção na gestão de risco do BNI e as

to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the value of money over time and the specific risks to the asset.

Impairment losses are recognised if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

3. Management of Financial Risk

In carrying out its activities, the Bank is subject to different types of risk. Risk may be described as a measure of the deviation from a specified target. Exposure to risk is managed by means of continuous identification, assessment, monitoring and mitigation. Monitoring and controlling the main types of financial risk – credit, market, liquidity and operational risk – to which the Bank's activity is exposed is particularly important.

BNI's goal is to strike a permanent balance between risk and return and to minimise any potentially adverse effects on its financial performance.

The activities pursued by the Bank expose it to a variety of financial risks, as those activities involve analysing, assessing, accepting and managing a certain degree of risk or combination of risks. Risk taking is essential to financial services, provided the risks are duly assessed and weighed, and operational risks are an unavoidable part of providing such services. BNI's goal is to achieve an appropriate balance of risk and return and minimise any adverse impacts on its financial performance.

BNI's risk is controlled and managed by the Risk Management Office (RMO) in accordance with the policies approved by the Executive Committee. The RMO identifies, assesses and monitors diverse financial risks in close cooperation with the Bank's operating units.

respectivas responsabilidades estão abaixo apresentados:

Órgãos de gestão e de governo

Os órgãos de gestão do BNI são o Conselho de Administração e a Comissão Executiva:

(i) Conselho de Administração (CA)

Ao Conselho de Administração compete, entre outras atribuições, fixar a orientação geral dos negócios do Banco e fiscalizar a sua gestão.

(ii) Comissão Executiva (CE)

À Comissão Executiva compete, entre outras, gerir os negócios sociais do Banco e praticar todos os actos relativos ao objecto social.

(iii) Estruturas de apoio à gestão:

a) Gabinete do Presidente (GPR) - é um órgão do primeiro nível da estrutura orgânica do BNI, responsável por assegurar a coordenação de todas as actividades e processos inerentes ao Presidente, bem como a supervisão funcional das actividades de natureza técnica, administrativa e de assessoria inerentes à Comissão Executiva;

b) Gabinete de Auditoria Interna (GAI) - entre outras funções, compete a este Gabinete verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis ao Banco, a eficácia e a gestão dos sistemas e metodologia de gestão dos riscos e a adequação dos procedimentos de controlo de maior relevância;

c) Gabinete de Gestão do Risco (GGR) - é um órgão orientado para a protecção do capital do Banco, no que se refere a risco de crédito, de mercado e operacional, e para o acompanhamento e controlo das operações de financiamento. Cabe ainda a este órgão, reportar ao Conselho de Administração a síntese dos principais aspectos da avaliação global do risco, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados, bem como as medidas adoptadas para os corrigir e ou prevenir.

d) Gabinete de Controlo Interno e *Compliance* (GCC) - está orientado

The BNI bodies involved in the Bank's risk management are shown below, together with their responsibilities:

Management and governance bodies

BNI's management bodies are the Board of Directors and the Executive Committee:

(i) Board of Directors (BD)

The Board of Directors is responsible, among other duties, for setting the overall direction of the Bank's businesses and supervising its management.

(ii) Executive Committee (EC)

The Executive Committee is responsible, among other things, for managing the Bank's businesses and carrying out all activities in pursuit of the corporate object.

(iii) Management support structures:

a) The Office of the Chairman (OC) is a top-level body in BNI's organisational structure with responsibility for coordinating all the activities and processes that depend on the Chairman and for supervising, from a functional perspective, the technical, administrative and advisory duties of the Executive Committee.

b) The Internal Audit Office (IAO) is responsible, among other things, for assessing whether the Bank is in compliance with the laws and regulations applicable to it, whether the risk management systems and methodology are managed effectively and efficiently and whether the main control procedures are appropriate.

c) The Risk Management Office (RMO) is the body responsible for protecting the Bank's capital in relation to credit, market and operational risk and for monitoring and controlling lending activities. It also provides the Board of Directors with a summary of the main features of global risk assessment to point out any shortcomings and failures it may have detected and the steps taken to correct and prevent them.

d) The Internal Control and Compliance Office (ICCO) checks com-

para verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis ao Banco, a eficácia e a gestão dos sistemas e metodologias de controlo interno, bem como a adequação dos procedimentos estabelecidos. Assegura, igualmente, a gestão do risco de *Compliance* e garante a execução dos procedimentos internos em matéria de prevenção do crime de branqueamento de capitais e do financiamento do terrorismo e do abuso de mercado. Cabe ainda a este órgão, assegurar a conformidade do Banco com as normas internas instituídas, com as do Regulador e outras instituições, bem como o reporte ao Conselho de Administração da síntese dos principais aspectos de avaliação global do Controlo interno e do *Compliance*, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados e as medidas adoptadas para os corrigir e ou prevenir.

e) Gabinete do Assuntos Jurídicos (GAJ) - é o órgão responsável por assegurar a coordenação técnica e a supervisão funcional das actividades de natureza técnico-jurídicas, bem como a optimização de soluções organizacionais e procedimentais de suporte à actividade do BNI, para assegurar a integridade, certeza e segurança jurídicas das operações.

(iv) Comissão de Auditoria Interna
À Comissão de Auditoria Interna compete, entre outras funções, fiscalizar a eficácia dos sistemas de controlo interno e da gestão de riscos.

(v) Existem três comités na estrutura organizativa do BNI que são responsáveis por apreciar e ou decidir propostas relativas à implementação da estratégia de negócio e de gestão de riscos, nomeadamente:

- Comité de Gestão de Activos e Passivos (ALCO);
- Comité de Controlo Interno, *Compliance* e Auditoria (CCCA) e;
- Comité de Investimento.

O processo de Gestão de Risco é crítico na

pliance with the legal requirements applying to the Bank, the efficiency and management of internal control systems and methodologies, and the adequacy of established procedures. It also manages compliance risk and ensures the implementation of internal procedures to prevent money laundering, the financing of terrorism and market abuse. Additionally, it ensures the Bank applies its own internal standards, along with those of the regulator and other institutions, and provides the Board of Directors with a summary of the main features of its overall assessment of internal control and compliance to point out any shortcomings or failures it may have detected and the steps taken to correct and prevent them.

e) The Legal Department (LD) is responsible for the technical coordination and functional supervision of the Bank's legal activities and for improving organisational solutions and business support procedures for BNI to ensure that operations are legally complete, certain and secure.

(iv) Internal Audit Committee
The Internal Audit Commission is responsible, amongst other functions, for supervising the effectiveness of the internal control and risk management systems.

(v) BNI has three committees that are responsible for assessing and/or deciding on proposals concerning implementation of the business and risk management strategies:

- Assets and Liabilities Committee (ALCO);
- Internal Control, Compliance and Audit Committee (ICCAC); and
- Investment Committee.

The risk management process is critical for

garantia da rentabilidade contínua do BNI, encontrando-se cada Colaborador consciente da exposição ao risco relacionado com as suas responsabilidades.

De entre outros riscos, o BNI encontra-se exposto aos riscos de crédito, liquidez, mercado e operacional.

3.1 Risco de Crédito

O BNI está exposto ao risco de crédito que consiste na possibilidade de ocorrência de prejuízo financeiro decorrente do eventual não cumprimento integral e pontual, pela contraparte ou terceiro, das obrigações relativas ao serviço da dívida acordado nos termos do respectivo contrato. Provisões para imparidade são constituídas para cobrir as perdas esperadas de crédito (ECL) à data do balanço.

3.1.1. Controlo dos Limites de Risco de Crédito

A exposição ao risco de crédito é gerida através da análise regular da capacidade dos mutuários e potenciais mutuários atenderem aos juros e reembolso de capital e através da alteração dos limites de crédito, quando adequado.

A Comissão Executiva tem a responsabilidade de implementar a política de crédito, exigir as garantias adequadas aos clientes antes do desembolso dos empréstimos aprovados.

São geralmente obtidas cauções aceitáveis, sob a forma de dinheiro, existências, investimentos cotados em Bolsa ou outros bens, penhora de equipamento que assegure uma cobertura não inferior a 120% do capital em risco e hipotecas sobre imóveis ou bens móveis sujeitos a registo.

Garantias

O Banco utiliza uma série de políticas e práticas para atenuar o risco de crédito. A mais tradicional delas é a obtenção de adiantamentos de fundos de segurança, que é uma política comum. O Banco implementa directivas orientadoras sobre a aceitabilidade das categorias específicas de garantias de crédito ou de redução do risco de crédito. Os principais tipos de garantia para os empréstimos e adiantamentos são:

- Hipotecas sobre bens imóveis;
- Encargos sobre bens comerciais, tais como: instalações, equipamentos, existências e contas a receber;

assuring BNI's continuing profitability and all employees are aware of the risk exposure relating to their respective area of responsibility.

Amongst other risks, BNI is exposed to credit, liquidity, market and operational risks.

3.1. Credit Risk

BNI is exposed to credit risk, which is the possibility of financial losses arising from possible total or partial default by a counterparty or third party on its debt servicing obligations under the relevant contract. Impairment is recognised for ECL at the balance sheet date.

3.1.1. Control of Credit Risk Limits

Exposure to credit risk is managed through regular analysis of the ability of existing and potential borrowers to make payments of interest and principal and through adjustments to credit limits, when appropriate.

The Executive Committee is responsible for implementing the Bank's lending policy, requiring sufficient collateral from clients before the approved loans are disbursed.

Acceptable collateral is generally obtained in the form of cash, inventories, exchange-traded investments or other assets, or pledge of equipment covering no less than 120% of the amount at risk and mortgages on immoveable property or property subject to registration.

Guarantees

The Bank employs a series of policies and practices to lessen credit risk. A common policy, and the most traditional one, is to obtain an advance of funds as security. The Bank implements guidelines on the acceptability of specific categories of loan collateral or credit enhancements. The main types of security for loans and advances are:

- Property mortgages;
- Charges on commercial goods, such as: plant, equipment, inventories and receivables;

- Encargos sobre instrumentos financeiros, nomeadamente, títulos de dívida e acções; e
- Penhor de depósitos.

Os financiamentos e empréstimos de longo prazo a entidades empresariais são geralmente garantidos. Além disso, a fim de minimizar a perda de créditos, o Banco procura obter garantias adicionais das contrapartes, logo que são observados indicadores de imparidade para empréstimos e adiantamentos individuais correspondentes.

A garantia mantida como segurança de activos financeiros que não sejam empréstimos e adiantamentos é determinada pela natureza do instrumento.

Geralmente, os títulos de dívida, obrigações do Tesouro ou outras obrigações elegíveis não estão sujeitos à entrega de garantias, com excepção dos títulos suportados por activos e instrumentos similares, que são garantidos pelas carteiras de instrumentos financeiros.

Gestão do Risco de Crédito

A Gestão de Risco de Crédito do BNI está centralizada basicamente na Direcção de Crédito – para análises individuais de empresas, entidades do sector público e agentes financeiros e no Gabinete de Gestão de Risco – para análises, controlos e modelos de dimensão agregada da carteira, bem como da análise do nível de exposição regulamentar e a análise da concentração sectorial.

(i) Identificação

O risco de crédito no BNI é identificado através do apuramento dos seguintes indicadores:

- Indicador de concentração da carteira – para exposições por sectores, taxas de concentração da carteira, concentração individual e sectorial;
- Acompanhamento de limites – exposição ao sector público, exposição por cliente e exposição sectorial;
- Indicadores de incumprimento; e
- Mitigantes de Risco.

(ii) Mensuração

O processo de medição do risco de crédito

- Charges on financial instruments such as debt securities or shares. and
- Pledge of deposits.

Long-term financing and loans to corporate entities are generally secured. To minimise loan losses, when significant signs of impairment are observed in individual loans and advances, the Bank seeks additional security from the counterparty.

The guarantee held to secure financial assets other than loans and advances is determined by the nature of the instrument.

In general terms, debt securities, Treasury bonds and other eligible bonds are not subject to the posting of security, except in the case of asset-backed securities and similar instruments, which are secured by portfolios of financial instruments.

Credit Risk Management

BNI's credit risk management is centralised in the Credit Department (for individual analyses of companies, public sector entities and financial agents) and the Risk Management Office (for analyses, controls and aggregate portfolio-level models, as well as regulatory analysis of exposure and sector concentration).

(i) Identification

Credit risk at BNI is identified by calculating the following indicators:

- Portfolio concentration indicator – for exposures by sector, portfolio concentration rates, individual and sector concentration;
- Monitoring of limits – exposure to the public sector, exposure per client and exposure by sector;
- Default indicators; and
- Risk mitigators.

(ii) Measurement

Credit risk is measured taking into account

é efectuado tendo em conta (i) a natureza específica do crédito e as condições contratuais e financeiras (maturidade, taxa de juro); (ii) o comportamento do perfil de exposição face aos principais movimentos do mercado; (iii) a existência de mitigantes de risco de crédito (colaterais ou garantias); e (iv) o potencial de incumprimento baseado em cálculos das componentes de risco de crédito (PD – probabilidade de incumprimento; LGD – perda observada dada a ocorrência de incumprimento e EAD – exposição no momento de incumprimento).

(iii) Acompanhamento

O acompanhamento do risco de crédito é efectuado mensalmente com base na monitoria dos limites de exposição conforme os parâmetros estabelecidos em normativos internos, bem como em normativos regulamentares.

(iv) Controlo

O controlo de risco de crédito no BNI é efectuado através do estabelecimento de limites de risco em normativos internos (políticas e procedimentos) aprovadas pelo Conselho de Administração que define responsabilidades e linhas de autoridade. Estes limites servem como elementos de controlo de exposição aos vários riscos associados às actividades da instituição.

(v) Comunicação

Periodicamente são reportados ao Conselho de Administração, o relatório de Gestão de Risco de Crédito e o Relatório de Exposição por Grupo Económico. O primeiro contém informações sobre a qualidade da carteira, além de indicadores de concentração, incumprimento, exposição ao sector público, e por cliente, exposição sectorial e individual, e a parcela do capital regulamentar de risco de crédito.

O Gabinete de Gestão de Risco reporta, ainda, ao Conselho de Administração o relatório trimestral de Gestão de Risco de Crédito do BNI. Este relatório traz informações detalhadas sobre todas as operações de crédito do BNI, tais como, a situação de incumprimento, recuperação de crédito, contencioso e outras informações. Também contém as estimativas das componentes de risco de crédito, indicadores de concentração e apuramento do capital

(i) the specific nature of the credit and the contractual and financial terms (maturity, interest rate); (ii) the behaviour of the exposure profile in relation to the main market movements; (iii) the existence of credit risk mitigants (collateral or guarantees); and (iv) the probability of default, based on calculations of the credit risk components (PD, probability of default; LGD, loss given default; and EAD, exposure at default).

(iii) Monitoring

Credit risk is monitored monthly by monitoring exposure limits in accordance with the parameters set in internal regulations or regulatory standards.

(iv) Control

Credit risk control at BNI is carried out by setting exposure limits in internal regulations (policies and procedures) approved by the Board of Directors that define responsibilities and lines of authority. These limits are used to control exposures to the various risks associated with the institution's activities.

(v) Reporting

The Credit Risk Management Report and the Exposure Report by Economic Group are submitted to the Board of Directors at regular intervals. The Credit Risk Management Report contains information on portfolio quality, as well as indicators of concentration, default, exposure to the public sector and per client, exposure per sector and individual, and the regulatory capital requirement for credit risk.

The Risk Management Office also submits a quarterly BNI Credit Risk Management Report to the Board of Directors. This report provides detailed information on all BNI's credit transactions, including default, credit recovery, litigation and other information. It also contains estimates of credit risk components, concentration indicators

regulamentar. Sempre que solicitado, o BNI disponibiliza estas informações para o órgão regulador e demais órgãos de controlo externo.

Impacto da Covid-19 na gestão do risco

O alastramento da pandemia do coronavírus gerou, entre outros aspectos, elevada incerteza, e, conseqüentemente, forte volatilidade nos mercados financeiros. Em resposta à Covid-19, o Banco adoptou uma série de medidas e continua a acompanhar a evolução e a adequação das medidas impostas, com o objectivo de mitigar o impacto negativo da pandemia na sua posição financeira. Do ponto de vista do risco de crédito, são de destacar as seguintes medidas tomadas pelo Banco para a protecção da posição financeira:

- Identificação dos segmentos de maior risco;
- Redução da exposição à concessão de crédito para sectores de actividade com maior risco aos factores associados à Covid - 19;
- Implementação de medidas de alívio na prestação do serviço da dívida para mutuários com posição financeira afectada pela pandemia, em estrita observância dos normativos do regulador;
- Acompanhamento e avaliação permanente do desempenho dos mutuários;
- Interacção com os clientes para identificar as necessidades de apoio mediante as necessidades do seu negócio;
- Monitorização das coletarias dos empréstimos na situação de incumprimento para assegurar adequada cobertura das exposições em risco face às condições do mercado, garantindo níveis de cobertura razoáveis.

3.1.2 Exposição Máxima ao Risco de Crédito Antes de Garantias ou Outros Aumentos de Crédito

Para os activos financeiros reconhecidos no balanço, a exposição ao risco de crédito é igual aos valores contabilísticos. Para as garantias financeiras, a exposição máxima ao risco de crédito é o valor máximo que o Banco teria de pagar caso a garantia fosse accionada.

Exposições ao risco de crédito relativas a rubri-

and the regulatory capital calculation. Upon request, BNI makes this information available to regulatory and other external control bodies.

Impact of Covid 19 on risk management

The spread of the coronavirus pandemic has generated great uncertainty and thus high volatility in financial markets. In response to Covid 19, the Bank adopted a series of measures and continuously monitors their effectiveness, so as to mitigate the negative impact of the pandemic on its financial position. In respect of credit risk, the most important measures taken by the Bank to protect its financial position are as follows:

- Identification of the most risky segments;
- Reduction of exposure to the sectors most vulnerable to Covid 19 risk factors;
- Implementation of debt service relief measures for borrowers whose financial position has been adversely affected by the pandemic, strictly following the regulator's guidance;
- Ongoing monitoring and evaluation of borrowers' performance;
- Interaction with clients to identify their need for support, based on the needs of their business;
- Monitoring of non-performing loans to ensure that exposures are adequately covered against market conditions, ensuring reasonable levels of coverage.

3.1.2 Maximum Exposure to Credit Risk Before Guarantees and Other Credit Enhancements

For financial assets carried on the balance sheet, the credit risk exposure is equal to the carrying amount. For financial guarantees, the maximum exposure to credit risk is the maximum amount the Bank would have to pay if the guarantee were enforced.

The credit risk exposure of on-balance sheet

cas do balanço e extra-patrimoniais em 31 de Dezembro de 2021 é a seguinte:

and off-balance sheet items at 31 December 2021 is summarised below:

	2021 (MT)	2020 (MT)
EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVA A ITENS DO BALANÇO		
CREDIT RISK EXPOSURE OF ON-BALANCE SHEET ITEMS		
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS	116,449,956	212,353,985
DISPONIBILIDADES SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	291,225,208	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	244,269,616	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	5,939,695,583	4,247,654,137
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,482,441,751	1,751,458,996
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	624,073,947	577,027,666
	8,698,156,061	8,443,133,026
EXPOSIÇÕES AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVAS A ITENS EXTRAPATRIMONIAIS:		
CREDIT RISK EXPOSURE OF OFF-BALANCE SHEET ITEMS:		
CRÉDITOS DOCUMENTÁRIOS DOCUMENTARY CREDITS	2,366,618,420	2,436,580,648
GARANTIAS FINANCEIRAS FINANCIAL GUARANTEES	1,069,030,738	1,406,143,889
	3,435,649,158	3,842,724,537
	12,133,805,219	12,285,857,563

A tabela acima evidencia 68% (2020: 50%) do total da exposição máxima relativa a itens do balanço que é representado por empréstimos a clientes.

No conjunto dos investimentos em títulos, 44% (2020: 62%) foram emitidos pelo Governo de Moçambique, tendo os remanescentes sido emitidos por instituições corporativas, dos quais, 36% (2020: 35%) são Obrigações Corporativas e 64% (2020: 65%) títulos de participação no capital social.

3.1.3 Qualidade de Crédito

A qualidade dos instrumentos financeiros do Banco encontrava-se da seguinte forma em 31 de Dezembro de 2021:

The above table shows that 68% (2020: 50%) of the total maximum exposure of the on-balance sheet items consists of loans to clients.

Of the total investments in securities, 44% (2020: 62%) were issued by the Government of Mozambique and the rest, by corporations, of which 36% (2020: 35%) are corporate bonds and 64% (2020: 65%), equity securities.

3.1.3 Credit Quality

The quality of the Bank's financial instruments at 31 December 2021 were as shown below:

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2021 (MT) TOTAL TOTAL
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	116,449,956	-	-	116,449,956
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	291,225,208	-	-	291,225,208
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	244,269,616	-	-	244,269,616
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES LOANS AND ADVANCES TO CLIENTS	5,005,146,174	599,812,062	134,821,388	5,739,779,624
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	1,482,195,116	-	-	1,482,195,116
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	621,448,557	-	-	621,448,557
	7,760,734,627	599,812,062	134,821,388	8,495,368,077

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2020 (MT) TOTAL TOTAL
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	212,353,985	-	-	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	332,363,010	-	-	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	1,322,275,232	-	-	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES LOANS AND ADVANCES TO CLIENTS	3,857,290,567	155,099,926	104,706,296	4,117,096,789
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	1,748,657,774	-	-	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	569,453,646	-	-	569,453,646
	8,042,394,214	155,099,926	104,706,296	8,302,200,436

A qualidade dos empréstimos e adiantamentos a clientes apresenta-se conforme a tabela que se segue:

The quality of the loans and advances to clients is as follows:

	CRÉDITO BRUTO GROSS LOANS	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	2021 (MT) CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS
CRÉDITO VINCENDO PERFORMING LOANS	4,575,321,865	(91,226,029)	4,484,095,836
CRÉDITO VENCIDO NON-PERFORMING LOANS	1,364,373,718	(84,416,315)	1,279,957,403
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	1,211,860,972	(66,724,957)	1,145,136,015
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT	152,512,746	(17,691,358)	134,821,388
	5,939,695,583	(175,642,344)	5,764,053,239

	CRÉDITO BRUTO GROSS LOANS	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	2020 (MT) CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS
CRÉDITO VINCENDO PERFORMING LOANS	3,893,801,141	(79,017,557)	3,814,783,584
CRÉDITO VENCIDO NON-PERFORMING LOANS	353,852,996	(32,432,137)	321,420,859
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	249,070,584	(31,125,526)	217,945,058
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT	104,782,412	(1,306,611)	103,475,801
	4,247,654,137	(111,449,694)	4,136,204,444

3.1.4 Perda de Crédito Esperada

Em 31 de Dezembro de 2021, o Banco apresentava a seguinte decomposição de imparidades para perdas de crédito esperado por sector de actividades:

	2021 (MT)	2020 (MT)
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	12,257,905	17,921,274
PETRÓLEO E GÁS OIL AND GAS	34,764,899	-
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	2,558,453	2,444,418
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	57,560,372	61,422,114
AGRICULTURA AGRICULTURE	22,543,011	5,624,556
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	39,388,108	21,132,055
OUTROS OTHER	6,569,596	2,905,277
	175,642,344	111,449,694

Ao longo dos anos de 2021 e 2020, as imparidades de empréstimos e adiantamentos a clientes apresentaram os seguintes movimentos:

	2021 (MT)			2020 (MT)	
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL	TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO BALANCE AT 1 JANUARY	79,017,557	31,125,526	1,306,611	111,449,694	227,133,901
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1 TRANSFERRED TO STAGE 1	19,209,079	(19,209,079)	-	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2 TRANSFERRED TO STAGE 2	(21,253,892)	21,253,892	-	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3 TRANSFERRED TO STAGE 3	-	(6,483,460)	6,483,460	-	-
REFORÇOS ADDITIONS	9,612,022	26,741,331	7,513,285	43,866,638	35,407,938
NOVAS ENTRADAS NEW ADDITIONS	13,242,107	12,632,897	6,366,202	32,241,206	63,510,216
REDUÇÕES REDUCTIONS	(6,921,499)	(1,015,495)	(3,978,200)	(11,915,194)	(64,780,855)
WRITE-OFFS WRITE-OFFS	-	-	-	-	(149,821,506)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	92,905,374	65,045,612	17,691,358	175,642,344	111,449,694

	2020 (MT)			2019 (MT)	
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL	TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO BALANCE AT 1 JANUARY	10,852,580	390,765	215,890,556	227,133,901	161,580,386
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1 TRANSFERRED TO STAGE 1	372,349	(372,349)	-	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2 TRANSFERRED TO STAGE 2	(132,348)	132,348	-	-	-
REFORÇOS ADDITIONS	4,486,419	30,921,519	-	35,407,938	177,994,128
NOVAS ENTRADAS NEW ADDITIONS	63,438,557	71,659	-	63,510,216	9,017,939
REDUÇÕES REDUCTIONS	-	-	(64,780,855)	(64,780,855)	(31,437,774)
WRITE-OFFS WRITE-OFFS	-	(18,416)	(149,803,090)	(149,821,506)	(90,020,778)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	79,017,557	31,125,526	1,306,611	111,449,694	227,133,901

3.1.4 Expected Credit Losses

At 31 December 2021, the Bank's expected impairment losses on loans, broken down by business sector, were as follows:

The movements in impairment losses on loans and advances to clients during 2021 and 2020 were as follows:

Com o objectivo de mitigar o risco de crédito, as operações de empréstimos e adiantamentos a clientes têm garantias associadas, nomeadamente, hipotecas, penhores, garantias financeiras ou garantias soberanas. O justo valor dessas garantias é determinado à data da concessão do crédito, sendo reavaliado periodicamente. Seguidamente apresenta-se o valor bruto dos créditos em 31 de Dezembro de 2021:

	2021 (MT)	2020 (MT)
HIPOTECA DE IMÓVEIS MORTGAGE ON PROPERTY	3,209,116,863	1,946,041,862
PENHOR DE DEPÓSITO PLEDGE OF DEPOSIT	189,763,071	255,335,021
PENHOR DE EQUIPAMENTOS PLEDGE OF EQUIPMENT	342,460,561	831,090,209
GARANTIAS DO ESTADO STATE GUARANTEES	529,176,842	249,414,511
GARANTIAS FINANCEIRAS FINANCIAL GUARANTEES	1,580,147,567	404,830,793
OUTRAS OTHER	89,030,679	560,941,741
	5,939,695,583	4,247,654,137

3.1.5 Aumento Significativo do Risco de Crédito

Ao determinar se o risco de incumprimento de um instrumento financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial, o Banco toma em consideração a informação razoável e sustentável que é relevante e disponível, sem custos ou esforços excessivos. Isto inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, baseadas na experiência histórica e na avaliação de crédito, incluindo informações previsionais.

O objectivo da avaliação é identificar se ocorreu um aumento significativo do risco de crédito para uma exposição através da comparação dos seguintes elementos:

- A probabilidade de incumprimento (PD) remanescente durante a vida útil na data do balanço; e
- A probabilidade de incumprimento durante a vida útil restante para esse período estimado no momento do reconhecimento inicial da exposição (ajustada, quando apropriado, para alterações nas expectativas de pré-pagamento).

O Banco considera os seguintes critérios na avaliação do aumento significativo do risco de crédito: (i) Um backstop de 30 dias vencidos; e (ii) Indicadores qualitativos.

To mitigate credit risk, loans and advances to clients are secured by mortgages, pledges or sovereign financial guarantees or bonds. The fair value of this security is determined at the date the loan is granted and is reassessed at regular intervals. The table below shows the gross value of loans at 31 December 2021:

3.1.5 Significant Increase in Credit Risk

When determining whether the risk of default on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Bank considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on historical experience and credit assessment, including forward-looking information.

The purpose of the assessment is to identify whether there has been a significant increase in the credit risk of an exposure by comparing:

- The remaining lifetime probability of default (PD) at the reporting date; and
- the remaining lifetime PD for this point in time that was estimated at the time of initial recognition of the exposure (adjusted where appropriate for changes in prepayment expectations).

The Bank uses the following criteria to assess whether there has been a significant increase in credit risk: (i) A backstop of 30 days past due; and (ii) qualitative indicators.

Classificação de risco de crédito

O Banco atribui para cada exposição uma classificação de crédito com base numa variedade de dados que é determinada como preditiva do risco de incumprimento e aplicando a análise qualitativa de crédito. Essas classificações variam dependendo da natureza da exposição e do tipo de mutuário.

A cada exposição é atribuído um grau de risco de crédito no reconhecimento inicial e, subsequentemente, estão sujeitas a uma monitoria contínua, o que pode resultar na transferência de uma exposição para um grau de risco de crédito diferente. A monitoria normalmente envolve o uso dos seguintes dados:

EXPOSIÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE EXPOSURES	EXPOSIÇÕES RETALHO (COLABORADORES) RETAIL EXPOSURES (EMPLOYEES)	TODAS EXPOSIÇÕES ALL EXPOSURES
<p>- INFORMAÇÕES FINANCEIRA DOS CLIENTES, COMO É O CASO DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS AUDITADAS, CONTAS DA ADMINISTRAÇÃO, ORÇAMENTOS E PROJEÇÕES. NA ANÁLISE DA POSIÇÃO DOS CLIENTES, O BANCO TOMA COMO FOCO O SEGUINTE: RÁCIOS DE RENTABILIDADE, RÁCIOS DE ALAVANCAGEM FINANCEIRA, COBERTURA DO SERVIÇO DA DÍVIDA, CUMPRIMENTO DE ACORDOS, PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO, QUALIDADE DA GESTÃO E MUDANÇAS NA GESTÃO SÉNIOR;</p> <p>- DADOS DE AGÊNCIAS DE REFERÊNCIA DE CRÉDITO, ARTIGOS DE IMPRENSA, ALTERAÇÕES NAS CLASSIFICAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNAS;</p> <p>- MUDANÇAS SIGNIFICATIVAS ACTUAIS E ESPERADAS NO AMBIENTE MACROECONÓMICO, POLÍTICO, REGULAMENTAR E TECNOLÓGICO DO MUTUÁRIO OU NAS SUAS ACTIVIDADES DE NEGÓCIO.</p> <p>- CLIENTS' FINANCIAL INFORMATION, SUCH AS AUDITED FINANCIAL STATEMENTS, MANAGEMENT ACCOUNTS, BUDGETS AND PROJECTIONS. IN ANALYSING A CLIENT'S FINANCIAL POSITION, THE BANK FOCUSES ON THE FOLLOWING: PROFITABILITY RATIOS, FINANCIAL LEVERAGE RATIOS, DEBT SERVICE COVERAGE, COMPLIANCE WITH COVENANTS, AVERAGE COLLECTION PERIOD, QUALITY OF MANAGEMENT AND SENIOR MANAGEMENT CHANGES.</p> <p>- DATA FROM CREDIT REFERENCE AGENCIES, PRESS ARTICLES, CHANGES IN EXTERNAL CREDIT RATINGS.</p> <p>- ACTUAL AND EXPECTED SIGNIFICANT CHANGES IN THE POLITICAL, REGULATORY AND TECHNOLOGICAL ENVIRONMENT OF THE BORROWER OR IN ITS BUSINESS ACTIVITIES.</p>	<p>- O BANCO TOMA EM CONSIDERAÇÃO A INFORMAÇÃO INTERNA SOBRE O COMPORTAMENTO DO COLABORADOR, COMO É O CASO DO RENDIMENTO MENSAL DO COLABORADOR, EXPOSIÇÕES CREDITÍCIAS EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO, INTENÇÃO DE DENÚNCIA DO CONTRATO DE TRABALHO.</p> <p>- THE BANK TAKES INTO ACCOUNT INTERNAL INFORMATION ABOUT THE EMPLOYEE'S BEHAVIOUR, SUCH AS THE EMPLOYEE'S MONTHLY INCOME, CREDIT EXPOSURES AT OTHER BANKS AND INTENTION TO TERMINATE THE EMPLOYMENT CONTRACT.</p>	<p>- REGISTO DE PAGAMENTO - INCLUI O ESTADO DE ATRASO, BEM COMO UMA SÉRIE DE VARIÁVEIS SOBRE OS RÁCIOS DE PAGAMENTO;</p> <p>- USO DO LIMITE CONCEDIDO;</p> <p>- PEDIDO E CONCESSÃO DE MORATÓRIA;</p> <p>- MUDANÇAS EXISTENTES E PREVISTAS NAS CONDIÇÕES DE NEGÓCIO, FINANCEIRAS E ECONÓMICAS.</p> <p>- PAYMENT RECORD - THIS INCLUDES PAST-DUE STATUS AS WELL AS A RANGE OF VARIABLES ABOUT PAYMENT RATIOS;</p> <p>- UTILISATION OF THE GRANTED LIMIT;</p> <p>- REQUESTS FOR AND GRANTING OF MORATORIUMS;</p> <p>- EXISTING AND FORECAST CHANGES IN BUSINESS, FINANCIAL AND ECONOMIC CONDITIONS.</p>

Pressupostos para o apuramento dos PD'S

Para o cálculo e o apuramento dos PD's, o Banco utiliza um modelo que é conduzido por uma matriz que consubstancia os seguintes pressupostos:

- Os PD são atribuídos em função do risco específico de cada cliente;

Credit risk grades

The Bank allocates each exposure to a credit risk grade based on a variety of data that is determined to be predictive of the risk of default and on qualitative credit analysis. The grades vary depending on the nature of the exposure and the type of borrower.

Each exposure is allocated to a credit risk grade on initial recognition and subsequently is subject to ongoing monitoring, which may result in an exposure being moved to a different credit risk grade. The monitoring typically involves use of the following data.

Assumptions for the calculation of PDs

To calculate the PDs, the Bank uses a model driven by a matrix built on the following assumptions:

- PDs are assigned based on the specific risk of each client.

- Os clientes são agrupados em dois grupos: o primeiro grupo constituído por entidades privadas e internos (Colaboradores); e o segundo grupo por entidades do Estado, públicas e Bancos.
- O grau de risco de cada cliente é determinado ou apurado com base no modelo interno de graduação de risco, aprovado pelo Banco;
- A graduação do risco varia de baixo, moderado, alto e insatisfatório para entidades privadas, públicas e Bancos, enquanto para clientes internos e para o Estado é considerado por default risco baixo;
- O modelo de graduação de risco associa cada grau de risco a um intervalo e ainda a uma notação específica de risco por cada cliente. A notação de risco atribuído ao cliente varia de 0.00 a 5.00 onde o limite inferior representa o extremo do risco mais alto e o limite superior representa o extremo do risco mais baixo. Os PD são atribuídos de acordo com o grau de risco que varia de 0% a 100%, onde o limite inferior representa o extremo de risco mais baixo e o limite superior representa o extremo mais alto;
- O PD específico a ser imputado ao cliente é apurado ou extraído dentro do intervalo de risco do cliente, por via da multiplicação da percentagem que representa o limite máximo de cada intervalo de risco, pelo factor de determinação do PD, sendo a seguinte a fórmula do cálculo: $PD\ específico = \%1 * (1 - \%2)$, onde: %1 representa o limite máximo de intervalo de risco de cada cliente e a %2 representa a proporção que a notação de risco que o modelo atribui ao cliente, equivale dentro do intervalo de risco.

O modelo assume que o valor do PD 12 meses é igual a PD *lifetime*, no pressuposto de que, o risco da operação no curto prazo irá oscilar dentro do padrão até à maturidade

Avaliar se o risco de crédito aumentou significativamente

Como indicador geral, considera-se que o risco de crédito de uma determinada exposição aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial se, com base num empréstimo estiver vencido há 30 dias ou mais. Os dias em

- Clients are classified in two groups: Group 1 is made up of private entities and internal clients (employees); Group 2 is made up of State and public entities and banks.
- The degree of risk of each client is determined or calculated based on the internal rating model, approved by the Bank;
- For private entities, public entities and banks the risk rating can be low, moderate, high or unsatisfactory, whereas for internal clients and the State it is low by default.
- The rating model associates each rating grade with an interval and also with a specific score for each client. The credit score assigned to a client ranges from 0.00 to 5.00, where the lower limit represents the highest risk and the upper limit, the lowest risk. PDs are assigned according to the risk rating, which ranges from 0% to 100%, where the lower limit represents the lowest risk and the upper limit, the highest risk.
- The specific PD to be assigned to a client is calculated or extracted within the client's risk interval by multiplying the percentage that marks the upper limit of each risk interval by the PD determination factor, using the formula shown below: $PD_{specific} = \%1 * (1 - \%2)$, where: %1 represents the upper limit of the client's risk interval and %2 represents the equivalent position within the risk range of the risk score assigned to the client by the model.

The model assumes that the value of the 12-month PD is equal to the lifetime PD, on the grounds that the short-term risk of the transaction will fluctuate within the same pattern until maturity.

Determining whether credit risk has increased significantly

As a general indicator, the credit risk of a particular exposure is deemed to have increased significantly since initial recognition when, for a loan, the asset is 30 days or more past due. Days past due are determined by counting the

atraso são determinados através da contagem do número de dias desde a data de vencimento em relação à qual o pagamento não tenha sido recebido.

Se houver evidência de que não há mais um aumento significativo do risco de crédito em relação ao reconhecimento inicial, então, a provisão para perdas sobre um instrumento volta a ser mensurada em perda de crédito esperada (ECL) de 12 meses.

Alguns indicadores qualitativos de um aumento do risco de crédito, como incumprimento ou a tolerância, podem ser indicativos de um aumento do risco de incumprimento que persiste depois do próprio indicador ter deixado de existir. Nestes casos, o Banco determina um período de acompanhamento durante o qual o activo financeiro é obrigado a demonstrar um bom comportamento para fornecer evidência de que o seu risco de crédito diminuiu suficientemente.

Quando os termos contratuais de um empréstimo tiverem sido modificados, há evidência de que os critérios para reconhecer a perda de crédito esperada (ECL) durante o tempo de vida, não são mais cumpridos, incluindo um histórico de desempenho de pagamento actualizado em relação aos termos contratuais alterados.

Incorporação de informações prospectivas

O Banco incorpora informações prospectivas tanto na avaliação de risco de crédito de um instrumento que aumentou significativamente o risco desde o seu reconhecimento inicial, assim como na mensuração da perda de crédito esperada (ECL).

O Banco determina as perspectivas macroeconômicas, ao longo de um horizonte de planeamento de pelo menos três anos, com base nas perspectivas macroeconômicas do Banco e incluem considerações económicas futuras específicas para o cliente. A classificação do cliente reflecte, desta forma, o risco esperado do cliente tendo em conta as expectativas do Banco no que concerne às condições económicas e comerciais futuras. Ajustamentos adicionais, baseados em dados pontuais de mercado, são feitos aos PDs atribuídos a cada grau de risco para produzir PDs e ECLs representativas das condições de mercado.

Os factores-chave para o risco de crédito são: o crescimento do PIB e as taxas de inflação.

number of days since the earliest elapsed due date in respect of which full payment has not been received.

If there is evidence that there is no longer a significant increase in credit risk relative to initial recognition, then the loss allowance on an instrument returns to being measured at the 12-month ECL.

Some qualitative indicators of an increase in credit risk, such as delinquency or forbearance, may be indicative of an increased risk of default that persists after the indicator itself has ceased to exist. In these cases, the Bank determines a probation period during which the financial asset is required to demonstrate good behaviour to provide evidence that its credit risk has declined sufficiently.

When the contractual terms of a loan have been modified, evidence that the criteria for recognising the lifetime ECL are no longer met includes a history of up-to-date payment performance against the modified contractual terms.

Incorporation of forward-looking information

The Bank incorporates forward-looking information into both the assessment of whether the credit risk of an instrument has increased significantly since its initial recognition and the measurement of the ECL.

The Bank determines the macroeconomic outlook, over a planning horizon of at least three years, based on the Bank's macroeconomic projections and includes client-specific future economic considerations. The client classification thus reflects the client's expected risk, taking the Bank's expectations regarding future economic and trading conditions into account. Additional adjustments, based on timely market data, are made to the PDs assigned to each degree of risk to produce PDs and ECL representative of market conditions.

The key drivers for credit risk are: GDP growth and interest rates.

3.1.6 Concentração do Risco

Em 31 de Dezembro, a concentração do risco de activos financeiros por indústria apresentava a seguinte estrutura:

3.1.6 Risk Concentration

At 31 December, the concentration of the risk of the financial assets by industry was as follows:

	2021 (MT)					
	CAIXA E DISPONIBILIDA- DES NO BANCO CENTRAL CASH AND BALANCES WITH THE CENTRAL BANK	DISPONIBILIDA- DES E APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AND SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE ORI FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA AO CUSTO AMORTIZADO DEBT INSTRUMENTS AT AMORTISED COST	OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	TOTAL TOTAL
GOVERNO GOVERNMENT	-	-	648,832,400	-	-	648,832,400
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	-	-	-	2,008,841,329	-	2,008,841,329
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	116,449,956	535,494,823	666,847,865	247,661,224	-	1,566,453,868
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	-	-	-	629,523,607	-	629,523,607
AGRICULTURA AGRICULTURE	-	-	-	820,178,889	-	820,178,889
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	-	-	-	1,208,480,143	-	1,208,480,143
OUTROS OTHER	-	-	-	1,025,010,390	624,073,947	1,649,084,337
	116,449,956	535,494,823	1,315,680,265	5,939,695,582	624,073,947	8,531,394,573
IMPARIDADES IMPAIRMENT PROVISIONS	-	-	(246,635)	(175,642,344)	(2,625,390)	(178,514,369)
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	-	-	-	(24,273,615)	-	(24,273,615)
JUSTO VALOR FAIR VALUE	-	-	166,761,486	-	-	166,761,486
	116,449,956	535,494,823	1,482,195,116	5,739,779,623	621,448,557	8,495,368,075

	2020 (MT)					
	CAIXA E DISPONIBILIDA- DES NO BANCO CENTRAL CASH AND BALANCES WITH THE CENTRAL BANK	DISPONIBILIDA- DES E APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AND SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE ORI FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA AO CUSTO AMORTIZADO DEBT INSTRUMENTS AT AMORTISED COST	OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	TOTAL TOTAL
GOVERNO GOVERNMENT	-	-	1,062,585,080	-	-	1,062,585,080
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	-	-	13,639,612	1,488,453,919	-	1,502,093,531
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	212,353,985	1,654,638,242	623,601,038	404,830,793	-	2,895,424,059
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	-	-	-	188,315,690	-	188,315,690
AGRICULTURA AGRICULTURE	-	-	-	518,830,341	-	518,830,341
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	-	-	-	1,031,664,955	-	1,031,664,955
OUTROS OTHER	-	-	-	615,558,439	577,027,667	1,192,586,105
	212,353,985	1,654,638,242	1,699,825,730	4,247,654,137	577,027,667	8,391,499,761
IMPARIDADES IMPAIRMENT PROVISIONS	-	-	(2,801,222)	(111,449,694)	(7,574,020)	(121,824,936)
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	-	-	-	(19,107,655)	-	(19,107,655)
JUSTO VALOR FAIR VALUE	-	-	51,633,267	-	-	51,633,267
	212,353,985	1,654,638,242	1,748,657,775	4,117,096,788	569,453,646	8,302,200,437

3.2 Risco do Mercado

O Banco encontra-se exposto ao risco de mercado, isto é, ao risco no justo valor ou fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro que sofrer flutuações causadas por alterações nos preços de mercado. Os riscos de mercado advêm de posições de taxas de juro, moeda e produtos de capital em aberto, todas elas expostas a movimentações gerais e específicas de mercado e a alterações no nível de volatilidade das taxas e preços de mercado, tais como, as taxas de juro, margens de juro de crédito, taxas de câmbio e preços de capital.

Técnicas de mensuração do risco de mercado

As principais técnicas de mensuração utilizadas pelo Banco para medir e controlar o risco de mercado são as seguintes:

3.2.1 Risco Cambial

Enquadra-se no risco de mercado e corresponde ao risco de que uma parte dos resultados, positivos ou negativos, tenha origem nas flutuações das taxas de câmbio. O Banco encontra-se exposto aos efeitos das flutuações das principais taxas de câmbio ao nível do Balanço e dos Fluxos de Caixa. A Comissão Executiva estabelece limites para os níveis de exposição por moeda e em agregado, as quais são monitoradas numa base diária para garantir que as mesmas são mantidas dentro dos limites quer sejam eles regulamentares quer sejam de gestão.

A gestão da política e estratégia relacionada com o risco de taxa de câmbio é definida no comité ALCO, implementado pela Unidade da Sala de Mercado nas suas actividades rotineiras.

As exposições estruturais em moeda estrangeira são compostas pelo seu valor líquido do investimento em instrumento de capital.

A exposição do Banco em termos de risco cambial, à data de 31 de Dezembro de 2021, encontra-se dentro dos limites e é apresentada na tabela seguinte:

3.2 Market Risk

The Bank is exposed to market risk, that is, the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate as a result of changing market prices. Market risks arise from open positions in interest rates, currencies or equity products, all of which are exposed to general trends and specific movements in the market and to changes in the level of volatility of market rates and prices, such as interest rates, credit interest spreads, exchange rates and cost of capital.

Techniques for measuring market risk

The main techniques used by the Bank to measure and control market risk are described below:

3.2.1 Foreign Exchange Risk

This forms part of market risk and is the risk resulting from the fact that part of the Bank's profits and losses arises from fluctuations in exchange rates. BNI's exposure to the effects of fluctuations in the main exchange rates is reflected in its balance sheet and cash flows. The Executive Committee sets exposure limits, per currency and overall, which are monitored on a daily basis to ensure that they are kept within the limits set by the regulator and by management.

The exchange rate risk policy and strategy management is decided by the ALCO and implemented on a day-to-day basis by the Trading Room.

Structural foreign exchange exposures comprise the net asset value of its foreign currency equity investments.

The Bank's exposure to foreign currency risk at 31 December 2021 was within the acceptable limits and is presented in the following table.

	ZAR	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	2021 (MT)
ACTIVOS POR MOEDA								TOTAL
ASSETS PER CURRENCY								
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS	-	18,435,922	535	-	-	-	-	18,436,457
CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS								
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	29,340,468	35,212,635	12,565,493	21,779,936	458,213	5,009	482,910	99,844,664
CASH AND BALANCES AT BANKS								
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	-	1,256,082,629	-	-	-	-	-	1,256,082,629
LOANS TO CLIENTS								
INVESTIMENTO EM TÍTULOS	-	371,082,205	-	-	-	-	-	371,082,205
SECURITIES								
OUTROS ACTIVOS	-	39,387,984	-	-	-	-	-	39,387,984
OTHER ASSETS								
TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA	29,340,468	1,720,201,375	12,566,028	21,779,936	458,213	5,009	482,910	1,784,833,939
TOTAL ASSETS PER CURRENCY								
PASSIVOS								
LIABILITIES								
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	-	992,505,352	-	-	-	-	-	992,505,352
FUNDS FROM OTHER BANKS								
RECURSOS DE CLIENTES	457,441	9,936,419	-	-	-	-	-	10,393,860
CLIENT FUNDS								
OUTRAS EXIGIBILIDADES	-	320,036,614	-	-	-	-	-	320,036,614
OTHER PAYABLES								
TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA	457,441	1,322,478,385	-	-	-	-	-	1,322,935,826
TOTAL LIABILITIES PER CURRENCY								
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2021	28,883,027	397,722,990	12,566,028	21,779,936	458,213	5,009	482,910	461,898,113
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2021								
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2020	41,407,501	586,117,861	72,281,207	16,586,607	58,810,580	5,868	8,267,307	783,476,932
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2020								

	ZAR	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	2020 (MT)
ACTIVOS POR MOEDA								TOTAL
ASSETS PER CURRENCY								
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS	-	4,974,436	681	-	-	-	-	4,975,117
CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS								
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	7,910,169	157,468,833	72,523,266	16,611,639	58,810,580	5,868	8,267,307	321,597,662
CASH AND BALANCES AT BANKS								
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	33,497,332	-	-	-	-	-	-	33,497,332
SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS								
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	-	1,286,857,807	-	-	-	-	-	1,286,857,807
LOANS TO CLIENTS								
INVESTIMENTO EM TÍTULOS	-	412,977,254	-	-	-	-	-	412,977,254
SECURITIES								
OUTROS ACTIVOS	-	1,994,219	-	-	-	-	-	1,994,219
OTHER ASSETS								
TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA	41,407,501	1,864,272,549	72,523,947	16,611,639	58,810,580	5,868	8,267,307	2,061,899,391
TOTAL ASSETS PER CURRENCY								
PASSIVOS								
LIABILITIES								
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	-	1,276,079,705	-	-	-	-	-	1,276,079,705
FUNDS FROM OTHER BANKS								
RECURSOS DE CLIENTES	-	756,396	-	-	-	-	-	756,396
CLIENT FUNDS								
OUTRAS EXIGIBILIDADES	-	1,318,587	242,740	25,032	-	-	-	1,586,358
OTHER PAYABLES								
TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA	-	1,278,154,688	242,740	25,032	-	-	-	1,278,422,459
TOTAL LIABILITIES PER CURRENCY								
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2020	41,407,501	586,117,861	72,281,207	16,586,607	58,810,580	5,868	8,267,307	783,476,932
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2020								
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2019	3,764,682	286,202,615	6,977,113	42,745,315	-	-	-	339,689,725
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2019								

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de câmbio em 1% em ambos os sentidos nas principais moedas em que os activos financeiros do Banco estão expostos. Os valores seguintes reflectem o efeito que um tal movimento terá sobre os Lucros ou Perdas, mantendo as restantes variáveis constantes.

	2021 (MT)	2020 (MT)
ZAR	288,830	414,075
USD	3,977,230	5,861,179
EUR	125,660	722,812
GBP	217,799	165,866
AUD	4,582	588,106
CAD	50	59
NZD	4,829	82,673
	4,618,981	7,834,769

Se as moedas estrangeiras se valorizassem ou desvalorizassem relativamente ao Metical, nas mesmas percentagens definidas na tabela acima, teriam um efeito igual, mas de sinal oposto sobre os resultados.

3.2.2 Risco da Taxa de Juro

Está associado aos diferentes prazos residuais de revisão de taxa de juro e resulta da volatilidade apresentada pelas taxas de juro (activas e passivas) do mercado que, tendo em consideração os diferentes prazos de repricing dos activos e passivos sensíveis à taxa de juro, levará à ocorrência de ganhos ou perdas que se reflectem na margem financeira e no valor de mercado dos respectivos activos e passivos. O risco do justo valor das taxas de juro é o risco de que o valor de um determinado activo ou passivo financeiro se altere devido a variações nas taxas de juro do mercado. O Banco encontra-se exposto ao risco dos efeitos das variações que ocorram aos vários níveis das taxas de juro do mercado, em termos de justo valor e de fluxos de caixa. As margens de juro podem aumentar como consequência desse tipo de flutuações, mas podem também ter como consequência uma redução das perdas no caso de ocorrência de movimentos inesperados. A tabela a seguir resume a exposição do Banco aos riscos da taxa de juro.

The table below shows the sensitivity to a 1% upward or downward movement in the exchange rate for the main currencies to which the Bank's financial assets are exposed. The following amounts show the effect such a movement would have on profit or loss, keeping all other variables constant.

If the foreign currencies appreciated or depreciated against the Metical by the percentages shown in the above table, the impact on profit or loss would be equal but opposite.

3.2.2 Interest Rate Risk

This risk is associated with mismatches in the timing of interest rate revisions and arises from the volatility of market rates of interest (on assets and liabilities), which, given the timing gaps between the repricing of interest-sensitive assets and liabilities, can lead to gains or losses that impact net interest income and the market value of those assets and liabilities. Fair value interest rate risk is the risk that the value of a given financial asset or liability will vary due to movements in interest rates. The Bank is exposed to the effects of variations in market interest rates in terms of fair value and cash flows. Fluctuations of this type may widen interest spreads and can also lead to losses in the event of unexpected movements. The Bank's exposure to interest rate risk is summarised in the following table.

Sensibilidade às variações da taxa de juro em 31 de Dezembro

Sensitivity to interest rate changes at 31 December

	SEM PERÍODO FIXO NO SET PERIOD	ATÉ 3 MESES UP TO 3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	2021(MT) VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT
ACTIVO ASSETS						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	116,449,956	-	-	-	-	116,449,956
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	291,225,208	-	-	-	-	291,225,208
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	-	244,269,616	-	-	-	244,269,616
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	1,164,457,759	255,530,473	2,106,142,705	1,150,749,869	1,062,898,818	5,739,779,624
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	543,924,521	49,310,978	338,967,462	504,992,155	45,000,000	1,482,195,116
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	621,448,557	-	-	-	-	621,448,557
	2,737,506,001	549,111,067	2,445,110,167	1,655,742,024	1,107,898,818	8,495,368,077
PASSIVOS LIABILITIES						
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	332,625,914	41,901,323	544,373,705	8,581,464	-	927,482,406
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	366,711,846	145,885,119	188,298,500	446,747,670	1,147,643,135
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	-	341,285,243	1,679,100	600,000,000	1,453,000,000	2,395,964,343
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	342,189,419	-	319,150,000	588,321,685	-	1,249,661,104
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	38,702,240	-	-	-	-	38,702,240
	713,517,573	749,898,412	1,011,087,924	1,385,201,649	1,899,747,670	5,759,453,228
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	2,023,988,428	(200,787,345)	1,434,022,243	270,540,375	(791,848,852)	2,735,914,849
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	2,023,988,428	1,823,201,083	3,257,223,326	3,527,763,701	2,735,914,849	2,735,914,849

	SEM PERÍODO FIXO NO SET PERIOD	ATÉ 3 MESES UP TO 3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	2020 (MT) VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT
ACTIVO ASSETS						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	212,353,985	-	-	-	-	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	332,363,010	-	-	-	-	332,363,010
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	-	1,322,275,232	-	-	-	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	223,295,647	771,571,186	1,532,456,318	761,170,500	828,603,137	4,117,096,788
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	432,186,554	138,459,878	618,687,383	63,488,788	495,835,171	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	569,453,646	-	-	-	-	569,453,646
	1,769,652,842	2,232,306,296	2,151,143,701	824,659,288	1,324,438,308	8,302,200,435
PASSIVOS LIABILITIES						
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	1,240,819,000	1,570,479	535,509,787	40,049,315	-	1,817,948,581
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	205,779,656	706,400,996	-	363,899,053	1,276,079,705
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	-	-	33,182,067	1,400,000,000	-	1,433,182,067
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	1,067,441,805	-	-	-	-	1,067,441,805
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	62,977,003	-	-	-	-	62,977,003
	2,371,237,808	207,350,135	1,275,092,850	1,440,049,315	363,899,053	5,657,629,161
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	(601,584,966)	2,024,956,161	876,050,851	(615,390,027)	960,539,255	2,644,571,274
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	(601,584,966)	1,423,371,195	2,299,422,046	1,684,032,019	2,644,571,274	2,644,571,274

Os empréstimos aos clientes sem período fixo de maturidade representam os empréstimos em incumprimentos líquidos de imparidades e de comissões ao custo amortizado.

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de juro em 100 pontos bases sobre os activos e passivos financeiros vulneráveis à taxa de juro:

	2021 (MT)	2020 (MT)
1-3 MESES 1-3 MONTHS	(2,007,873)	20,249,562
3-12 MESES 3-12 MONTHS	14,340,222	8,760,509
1-3 ANOS 1-3 YEARS	2,705,404	(6,153,900)
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	(7,918,489)	9,605,393
	7,119,264	32,461,562

Uma variação das taxas de juro pelos mesmos percentuais estabelecidos na tabela acima observaríamos um efeito igual (positivo ou negativo), tendo em conta o comportamento da taxa de juro.

3.2.3 Risco de Liquidez

Pode definir-se como a insuficiência dos activos de curto prazo para fazer face a responsabilidades de prazo idêntico e às saídas inesperadas de fundos. A principal medida utilizada pelo banco para gerir o risco de liquidez é o rácio dos activos líquidos para recursos alheios e outros passivos. Para este efeito, os activos líquidos são considerados como incluindo valores monetários e fundos de curto prazo e títulos de dívida de grau de investimento para o qual existe um mercado activo e liquidez de mercado, menos todos os recursos alheios e compromissos com o vencimento no mês seguinte.

Para além desta média, o Banco também recorre a projecções constantes de fluxos de caixa que espera gerar de modo a assegurar a existência de níveis de liquidez suficientes para cobrir ou honrar com os compromissos no seu vencimento.

The loans to clients with no fixed maturity date are non-performing loans net of impairment losses and fees and commissions at amortised cost.

The table below shows the sensitivity of interest rate-sensitive financial assets and liabilities to a 100 basis point change in interest rates:

If interest rates changed by the same percentage as in the table above, we would observe the same effect (positive or negative), taking interest rate behaviour into account.

3.2.3 Liquidity Risk

This is the risk that current assets will be insufficient to cover current liabilities and unexpected outflows of cash. The main measure used by the Bank to manage liquidity risk is the ratio of net assets to borrowings and other liabilities. For these purposes, current assets include monetary assets and short-term funds and investment-grade debt securities for which there is an active market and market liquidity, less liabilities and commitments maturing within one month.

In addition to this average, the Bank also makes use of constant projections of cash flows that it expects to generate so as to ensure the existence of sufficient levels of liquidity to cover/honour commitments as they fall due.

Maturidades dos activos e passivos

Maturities of assets and liabilities

	VALOR DO BALANÇO CARRYING AMOUNT	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO ESPERADO EXPECTED NET CASH FLOW	ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	1-3 MESES 1-3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	2021 (MT) MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS
ACTIVO ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	116,449,956	116,449,956	116,449,956	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	291,225,208	291,225,208	291,225,208	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	244,269,616	264,727,388	245,872,593	4,713,699	14,141,096	-	-
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	5,739,779,624	7,254,265,708	353,488,465	513,537,917	3,037,286,208	1,981,348,351	1,368,604,767
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,482,195,116	1,640,919,363	15,358,554	48,061,240	409,070,435	619,271,103	549,158,031
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	621,448,557	621,448,557	22,283,949	109,629,074	-	-	489,535,534
	8,495,368,077	10,189,036,180	1,044,678,725	675,941,930	3,460,497,739	2,600,619,454	2,407,298,332
PASSIVOS LIABILITIES							
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	927,482,406	959,843,405	41,046,575	577,361,472	341,435,358	-	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	1,147,643,135	1,315,646,935	320,855,761	47,327,561	148,839,372	192,529,332	606,094,909
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	2,395,964,343	3,123,059,945	327,827,337	44,538,194	173,666,385	875,273,654	1,701,754,375
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	1,249,661,103	1,249,661,103	-	-	319,150,000	930,511,103	-
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	38,702,240	38,702,240	38,702,240	-	-	-	-
	5,759,453,227	6,686,913,628	728,431,913	669,227,227	983,091,115	1,998,314,089	2,307,849,284
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY SURPLUS (GAP) ON BALANCE SHEET	2,735,914,850	3,502,122,552	316,246,812	6,714,703	2,477,406,624	602,305,365	99,449,048

	VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO ESPERADO EXPECTED NET CASH FLOW	ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	1-3 MESES 1-3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	2020 (MT) MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS
ACTIVO ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	212,353,985	212,353,985	212,353,985	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	595,875,739	332,363,010	332,363,010	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	1,322,275,232	1,331,696,777	1,272,807,065	58,889,712	-	-	-
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	4,147,462,061	5,147,339,519	387,506,589	727,922,096	1,738,977,822	1,091,066,481	1,201,866,531
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,765,251,832	2,001,026,789	11,034,837	191,569,303	709,555,800	153,267,357	935,599,492
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	505,753,087	569,453,646	569,453,646	-	-	-	-
	8,548,971,936	9,594,233,726	2,785,519,132	978,381,111	2,448,533,622	1,244,333,838	2,137,466,023
PASSIVOS LIABILITIES							
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	1,817,948,582	1,838,916,056	1,575,205	1,237,064,603	557,276,247	43,000,000	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	1,276,079,705	1,710,930,494	199,465,449	-	735,519,417	-	775,945,628
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	1,433,182,067	1,620,350,708	3,504,795	27,500,000	606,666,483	982,679,430	-
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	1,067,441,805	1,067,441,805	-	-	-	-	1,067,441,805
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	264,203,607	62,977,003	62,977,003	-	-	-	-
	5,858,855,766	6,300,616,066	267,522,452	1,264,564,603	1,899,462,147	1,025,679,430	1,843,387,433
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY SURPLUS (GAP) ON BALANCE SHEET	2,690,116,170	3,293,617,660	2,517,996,680	(286,183,492)	549,071,475	218,654,408	294,078,590

Processo de gestão do risco de liquidez

Os procedimentos relacionados com a gestão do risco de liquidez no balanço encontram-se representados nas seguintes fases:

- Identificação das posições em risco;
- Avaliação dos riscos;
- Monitorização e controlo dos riscos;
- Decisão;
- Tomada ou ajustamento de riscos de gestão de liquidez levado a cabo no Banco e monitorado pelo ALCO comporta os seguintes indicadores:
- Financiar as actividades quotidianas, geridas pela monitorização dos fluxos de caixa futuros, por forma a assegurar que as exigências possam ser atendidas. Estão incluídas as reposições de fundos conforme os mesmos se vão vencendo;
- Manter uma carteira de activos altamente negociáveis que possam ser facilmente liquidados como protecção contra qualquer interrupção imprevista no fluxo de caixa;
- Monitorar os rácios de liquidez do balanço através da confrontação com as exigências internas e reguladoras; e
- Gerir a concentração e o perfil das maturidades dos passivos.

3.3 Risco Operacional

Risco operacional é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de falhas na análise, processamento ou liquidação das operações, de fraudes internas e externas, de a actividade ser afectada devido à utilização de recursos em regime de *outsourcing*, da existência de processos internos, recursos humanos e sistemas insuficientes ou inadequados.

O risco operacional pode dividir-se por frequência elevada ou severidade baixa, isto é, eventos que podem ocorrer de forma regular, mas que expõem o Banco a um reduzido nível de perdas; e baixa frequência ou alta severidade, que constituem eventos que são, normalmente raros, mas que a sucederem podem acarretar perdas significativas para o Banco.

Liquidity risk management

The procedures used to manage balance sheet liquidity risk consist of the following phases:

- Identification of risk positions;
- Assessment of the risks;
- Risk monitoring and control;
- Decision;
- The Bank's liquidity risk taking / risk reduction is monitored by the ALCO using the following indicators:
- Funding day-to-day activities, which is managed by monitoring future cash flows to ensure that payment obligations can be met. This includes replenishment of funds as they mature;
- Maintaining a portfolio of highly marketable assets that can easily be converted into cash to protect against any unforeseen interruption in cash flows;
- Monitoring balance sheet liquidity ratios and testing them against internal and regulatory requirements; and
- Managing the concentration and maturity profile of liabilities.

3.3 Operational Risk

Operational risk is the risk that earnings or equity will be adversely affected by failures in the analysis, processing or settlement of transactions, internal or external fraud, failures in outsourcing arrangements, or inadequate or failed internal processes, people or systems.

Operational risk can be divided into high frequency, low severity events, i.e. events that are likely to occur regularly but expose the Bank to a low level of losses; and low frequency, high severity events, which are generally rare but can result in significant losses for the Bank.

O Banco esforça-se por reduzir estes riscos através da manutenção de uma estrutura de governação corporativa e de sistemas de controlo interno fortes, complementados por um ambiente baseado em elevados padrões de conduta e responsabilidade. A gestão é responsável pela introdução e manutenção de políticas, processos e procedimentos operacionais eficientes, encontrando-se estes documentados em diversos manuais, os quais são objecto de revisão sempre que necessário. A Unidade de Auditoria Interna revê a eficácia dos controlos e procedimentos internos, recomendando melhorias à gestão sempre que tal seja aplicável.

Auditoria interna

A auditoria interna desempenha um papel chave no sistema do controlo interno do Banco e no processo de garantir a alocação adequada de capital na gestão do risco operacional. A função de auditoria interna é objectiva e imparcial, e, por via das suas análises periódicas, desempenha um papel essencial na identificação de quaisquer fraquezas no processo de controlo e políticas de gestão de risco, de modo a assegurar a conformidade com os procedimentos internos e padrões de integridade e qualidade definidos pelo Banco.

As inspecções cobrem todas áreas do Banco e os resultados são reportados ao Conselho de Administração.

Compliance

A função *Compliance* do Banco é responsável por garantir o respeito pelas exigências legais e regulamentares aplicáveis, incluindo os termos aprovados e padrões internos de conduta; promover um ambiente de controlo e transparência na estrutura organizacional adequada aos serviços oferecidos e à dimensão da instituição; monitorar a adequação e eficiência dos mecanismos de controlo associados com os riscos da actividade e proteger a reputação do Banco.

Em matéria de prevenção do branqueamento de capitais e combate ao financiamento do terrorismo, a função de *Compliance* é responsável pela criação de mecanismos de controlo e detecção de operações suspeitas, assim como pela monitorização do cumprimento dos requisitos legais. Compete, também, a esta função o reporte e interacção com o Gabinete de Informação Financeira de Moçambique e do órgão de supervisão na investigação e análise de processos envolvendo transacções suspeitas.

The Bank works to reduce these risks by maintaining a strong corporate governance structure and robust internal control systems, supported by an environment based on high standards of conduct and responsibility. Management is responsible for introducing and maintaining efficient operating policies, processes and procedures, which are documented in various manuals that are revised as necessary. The Internal Audit Office reviews the effectiveness of the internal controls and procedures, and makes recommendations for improvements to management as appropriate.

Internal Audit

Internal Audit plays a key role in the Bank's internal control system and in the process of ensuring the proper allocation of capital in managing operating risk. The internal audit function is objective and impartial and through its periodic analyses plays a vital role in identifying weaknesses in control processes and risk management policies, with a view to ensuring compliance with internal procedures and the integrity and quality standards set by the Bank.

Audit inspections cover all areas of the Bank and the results are reported to the Board of Directors.

Compliance

The compliance function is responsible for ensuring compliance with relevant legal requirements, including corporate policies and internal standards of conduct; fostering an environment of transparency and control within an organization that is suited to the services offered and the size of the institution itself; monitoring the adequacy and efficiency of the methods used to control the Bank's business risks and safeguard its reputation.

With regard to the prevention of money laundering and financing of terrorism, the compliance function is responsible for creating mechanisms to control and detect suspicious transactions and for monitoring compliance with legal requirements. It is also tasked with reporting to and collaborating with the Mozambique Financial Information Office and the supervisory body in the investigation and analysis of processes involving suspicious transactions.

O sistema de controlo interno do Banco baseia-se numa forte cultura de conformidade com a legislação e com os vários normativos internos (políticas, procedimentos e código de conduta). No seu conjunto, estes procedimentos visam mitigar o risco de prejuízos associados a potenciais sanções de carácter legal e perdas de reputação associados ao incumprimento contratual ou uma percepção negativa da imagem pública do Banco.

3.4 Risco de Solvência

O Capital e as reservas são a evidência do compromisso do accionista em garantir a continuidade das operações e a solvência do Banco. O risco de insolvência é medido pelo rácio de solvabilidade que é a relação entre o capital requerido a ser realizado e os elementos do activo ponderados em função do respectivo risco. O Banco e o seu accionista estão comprometidos em deter capital suficiente para manter o rácio de solvabilidade acima do mínimo regulamentar de 12% de acordo com o Banco de Moçambique. O rácio de solvabilidade regulamentar do Banco em 31 de Dezembro de 2021 é de 33,38% (2020: 40,43%), conforme a Nota 3.5 abaixo.

3.5 Gestão de Capital

Os objectivos do Banco relativamente à gestão do capital, num conceito mais amplo da situação líquida reflectida ao nível do balanço são:

- Cumprir com os requisitos de capital exigidos pelo Banco de Moçambique, instituição reguladora do sector de actividade no qual o Banco opera;
- Salvaguardar a capacidade de continuidade das operações do Banco, no sentido de que o mesmo possa continuar a gerar resultados para o seu accionista e benefícios para as restantes partes interessadas; e
- Manter uma estrutura de capital forte que possa servir de suporte ao desenvolvimento das suas actividades.

A adequação do rácio de solvabilidade e a manutenção para efeitos reguladores são monitorados regularmente pela gestão do Banco, utilizando técnicas baseadas nas instruções recebidas do Banco de Moçambique para efeitos de supervisão. A informação requerida é reportada ao Banco de Moçambique numa base mensal.

À data do balanço, o Banco de Moçambique requer que cada Banco: (a) mantenha um valor

The Bank's internal control system is based on a strong culture of compliance with the law and internal rules (the Bank's policies, procedures and code of conduct). Overall, these procedures are designed to mitigate the risk of losses arising from legal penalties or damage to the Bank's reputation as a result of breach of contract or negative publicity.

3.4 Solvency Risk

The capital and reserves demonstrate the shareholders' commitment to assuring the continuity and solvency of the Bank. The risk of insolvency is measured by the capital adequacy ratio, which measures the eligible capital that must be paid in against risk-weighted assets. The Bank and its shareholder are committed to holding sufficient capital to keep the capital adequacy ratio above the regulatory minimum of 12% set by the Banco de Moçambique. The Bank's regulatory capital adequacy ratio at 31 December 2021 was 33.38% (2020: 40.43%), as shown in Note 3.5 below.

3.5 Capital Management

The Bank's goals for managing its capital, in a broader sense than the net assets shown on the balance sheet, are to:

- Comply with the capital requirements set by the Banco de Moçambique, the regulatory institution for the sector in which the Bank operates;
- Safeguard the Bank's ability to continue to operate in the sense of continuing to generate profits for its shareholder and benefits for all other stakeholders; and
- Maintain a strong capital structure as a key factor for pursuing its activities.

The Bank's capital adequacy and compliance with regulatory requirements are regularly monitored by BNI management using techniques based on instructions received from the Banco de Moçambique for supervisory purposes. The required information is reported to the Banco de Moçambique at monthly intervals.

At the reporting date, the Banco de Moçambique requires all banks to maintain: (a) regula-

tory capital of at least MT 1,700,000,000.00; and (b) a regulatory capital adequacy ratio of at least 12%.

O capital do Banco para efeitos de regulação é gerido pelo Gabinete de Gestão de Risco, sendo determinado de acordo com os normativos regulamentares aplicáveis, nomeadamente, o preconizado no Aviso n.º 08/GBM/2017, de 03 de Abril. À data do balanço, os capitais próprios do Banco compreendiam o capital social realizado, reservas livres, resultado do exercício anterior, deduzido dos activos intangíveis e do fundo para riscos bancários gerais e para insuficiência de provisões, pelo facto das dotações para imparidade de crédito, calculadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro, serem inferiores às dotações de provisões requeridas pelo Aviso n.º 16/GBM/13, de 31 de Dezembro.

O quadro abaixo resume o capital elegível, activo médio ponderado por risco e o rácio de solvabilidade a 31 de Dezembro de 2021. O Banco cumpriu, integralmente, com os requisitos a que se encontra sujeito em termos do seu capital.

tory capital of at least MT 1,700,000,000.00; and (b) a regulatory capital adequacy ratio of at least 12%.

The Bank's regulatory capital is managed by the Risk Management Office in accordance with all relevant regulations and in particular with the recommendations in Notice 08/GBM/2017 of 3 April 2017. At the reporting date, the Bank's equity consisted of paid-up share capital, unrestricted reserves and retained earnings, after deducting intangible assets, the provision for general banking risks and the allowance for insufficiency of provisions, given that the provisions for impairment losses calculated in accordance with IFRS were below the levels required under Notice 16/GBM/13 of 31 December 2013.

The following table summarises eligible capital, average risk-weighted assets and the capital adequacy ratio at 31 December 2021. The Bank was fully compliant with all capital requirements.

	2021 (MT)	2020 (MT)
FUNDOS PRÓPRIOS		
EQUITY		
CAPITAL ORDINÁRIO REALIZADO	2,240,000,000	2,240,000,000
PAID-UP ORDINARY CAPITAL		
RESERVAS LIVRES	230,250,848	188,997,142
UNRESTRICTED RESERVES		
RESULTADOS POSITIVOS TRANSITADOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	852,273,731	804,144,408
PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD FROM PREVIOUS PERIODS		
ACTIVOS INTANGÍVEIS	(1,614,848)	(3,014,598)
INTANGIBLE ASSETS		
INSUFICIÊNCIA DE PROVISÕES COLECTIVAS SOBRE AS REGULAMENTARES	(231,440,067)	(96,106,320)
SHORTFALL IN COLLECTIVE PROVISIONS VS REGULATORY REQUIREMENTS		
PROVISÕES PARA RISCOS GERAIS DE CRÉDITO	1,117,248	898,589
PROVISIONS FOR GENERAL CREDIT RISKS		
FUNDOS PRÓPRIOS PARA A DETERMINAÇÃO DO RÁCIO CORE TIER 1	3,322,524,579	3,233,141,550
CAPITAL FOR DETERMINING THE COMMON EQUITY TIER 1 RATIO		
FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE TIER 1	3,089,469,664	3,134,020,632
COMMON EQUITY TIER 1		
FUNDOS PRÓPRIOS ELEGÍVEIS	A 3,090,586,911	3,134,919,221
ELIGIBLE CAPITAL		
ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO		
RISK WEIGHTED ASSETS		
CALCULADOS DE ACORDO COM O CAPÍTULO II DO AVISO N.º 15/GBM/2013	9,258,649,946	7,753,844,296
CALCULATED IN ACCORDANCE WITH CHAPTER II OF NOTICE 15/GBM/2013		
TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO	B 9,258,649,946	7,753,844,296
TOTAL RISK WEIGHTED ASSETS B		
RÁCIO DE SOLVABILIDADE	A/B 33.38%	40.43%
CAPITAL ADEQUACY RATIO		

3.6 Informação do Justo Valor

3.6.1 Activos e Passivos Financeiros

O Banco mede o justo valor usando a seguinte hierarquia, de justo valor que reflecte a importância dos "inputs" utilizados na mensuração:

- Nível 1: Preço de mercado cotado (não ajustado) num mercado activo para um instrumento idêntico;
- Nível 2: Técnicas de valorização baseadas em dados observáveis. Esta categoria inclui instrumentos valorizados com utilização de: preços cotados em mercados activos para instrumentos similares; preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados considerados menos activos, ou outras técnicas de avaliação em que todos os insumos sejam directa ou indirectamente observáveis a partir de dados do mercado;
- Nível 3: Técnicas de valorização utilizando insumos não observáveis significativos. Esta categoria inclui todos os instrumentos em que a técnica de avaliação inclui "inputs" não baseados em dados observáveis e os inputs não observáveis, pois, têm um efeito significativo na avaliação do instrumento. Esta categoria inclui instrumentos que são avaliados com base em cotações de instrumentos similares, sempre que houver necessidade de ajustamentos não observáveis significativos ou de pressupostos para reflectir as diferenças entre os instrumentos.

O justo valor dos activos e passivos financeiros que sejam negociados nos mercados de activos são baseados em preços de mercado cotados ou cotações de preços do revendedor. Para todos os outros instrumentos financeiros, o Banco determina os valores de mercado utilizando técnicas de avaliação.

As técnicas de avaliação incluem o valor actual líquido e os modelos de fluxo de caixa descontado e outros modelos de avaliação. Pressupostos e "inputs" utilizados em técnicas de avaliação de risco incluem as taxas de juro livre e de referência, os "spreads" de crédito e outros prémios utilizados para estimar taxas de desconto, preços de Obrigações e Bilhetes do Tesouro e taxas de câmbio.

O objectivo das técnicas de avaliação é chegar a uma determinação do justo valor que reflecte

3.6 Fair Value Reporting

3.6.1 Financial Assets and Liabilities

The Bank measures fair value by applying the following fair value hierarchy for the inputs used in the measurement:

- Level 1: Quoted price (unadjusted) in an active market for an identical instrument;
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs. This category includes instruments measured by: prices quoted in active markets for similar instruments; prices quoted for identical or similar instruments in markets considered less active; or valuation techniques in which all inputs are directly or indirectly observable from market data;
- Level 3: Valuation techniques that use significant unobservable inputs. This category includes all instruments for which the measurement technique includes inputs that are not based on observable data and unobservable inputs that have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments measured on the basis of quoted prices for similar instruments so long as there is a need for significant unobservable adjustments or for assumptions to reflect differences between instruments.

The fair value of financial assets and liabilities that are traded in an active market is based on quoted market prices or on reseller price quotations. For all other financial instruments, the Bank determines the market values using valuation techniques.

The fair value of financial assets and liabilities that are traded in an active market is based on quoted market prices or on reseller price quotations. Assumptions and inputs used in risk measurement techniques include the risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premiums used to estimate discount rates, prices of Treasury bonds and Treasury bills and exchange rates.

The purpose of the measurement techniques is to arrive at a fair value that reflects the price of

o preço do instrumento financeiro na data do relatório, isto é, a que teria sido determinada pelos participantes no mercado actuando numa base comercial.

A tabela abaixo mostra os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor à data do balanço, pela sua hierarquia:

	NÍVEL 1 LEVEL 1	NÍVEL 2 LEVEL 2	2021 (MT) NÍVEL 3 LEVEL 3
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES			
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	-	297,825,050	-
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	42,890,907	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	-	613,237,161	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	-	521,914,533	-
	-	1,475,867,651	-
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES			
OBRIGAÇÕES BNI BNI BONDS	-	2,395,964,343	-
	-	2,395,964,343	-

	NÍVEL 1 LEVEL 1	NÍVEL 2 LEVEL 2	2020 (MT) NÍVEL 3 LEVEL 3
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES			
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	-	219,732,724	-
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	91,157,436	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	-	1,005,581,060	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	-	434,987,777	-
	-	1,751,458,997	-
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES			
OBRIGAÇÕES BNI BNI BONDS	-	1,433,182,067	-
	-	1,433,182,067	-

De seguida, são apresentados os principais métodos e pressupostos usados na estimativa do justo valor dos activos e passivos financeiros:

Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais, Disponibilidades em Instituições de Crédito e Aplicações em Instituições de Crédito

Considerando os prazos curtos associados a estes instrumentos financeiros, o valor do balanço é uma estimativa razoável do respectivo justo valor.

Investimentos em títulos

Esta categoria inclui activos cotados e não

the financial instrument at the reporting date, that is, the price at which it would have been exchanged between market participants in an arm's length transaction.

The following table shows the financial instruments measured at fair value at the reporting date, by hierarchy:

There follows a summary of the main methods and assumptions used to estimate the fair value of financial assets and liabilities.

Cash and balances at central banks, cash and balances at banks and short-term placements in banks

Given the short-dated maturities of these financial instruments, the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

Securities

These include listed and unlisted assets, such

cotados, tais como, as Obrigações e Bilhetes do Tesouro, as Obrigações Corporativas e as Participações Financeiras não qualificadas.

O justo valor dos investimentos em títulos foi estimado com recurso a modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado, isto é, elementos de nível II.

A participação financeira do Banco no capital social da Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO) encontra-se valorizada ao custo histórico devido à ausência de informação que permite avaliar o justo valor tendo em conta os dados do mercado. No entanto, a Administração do Banco acredita que o justo valor destes títulos se encontra perto do seu custo histórico.

Crédito aos clientes

O justo valor dos empréstimos a clientes é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas nas datas contratualmente definidas. As taxas de desconto são as taxas actuais praticadas para empréstimos com características similares. O justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Outros activos e passivos financeiros

Os outros activos e passivos financeiros incluem recebimentos e exigibilidades; considera-se que o valor do balanço é uma estimativa razoável do justo valor dos outros activos e passivos financeiros.

Recursos representados por títulos

O justo valor foi estimado com recurso a modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado, isto é, elementos de nível II.

Classificação de activos e passivos financeiros

As políticas contabilísticas do Banco fornecem o âmbito dos activos e passivos a serem designados no início em categorias contabilísticas diferentes, de acordo com as circunstâncias. O quadro apresentado abaixo, resume o detalhe em termos de classificação dos activos e passivos financeiros.

as Treasury bonds and Treasury bills, corporate bonds and non-qualifying financial holdings.

The fair value of securities is estimated using valuation models that apply observable market parameters (Level 2 inputs).

The Bank's financial holding in Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO) is valued at historic cost since no information is available for a fair value valuation using market rates. BNI's management believes however that the fair value of this holding is close to its historic cost.

Loans to clients

The fair value of loans to clients is estimated by discounting the expected flows of principal and interest, assuming the instalments are paid on the contractually agreed dates. The discount rates are the rates currently applied to similar loans. The fair value of the financial instruments is close to the values at which they are recognised in the financial statements.

Other financial assets and liabilities

Other financial assets and liabilities include receivables and payables; the carrying amount is considered to be a reasonable estimate of the fair value of other financial assets and liabilities.

Debt securities

The fair value was estimated using measurement models with observable market parameters, that is, Level 2 inputs.

Classification of financial assets and liabilities

The Bank's accounting policies provide the basic framework for the initial classification of assets and liabilities into different accounting categories, according to the circumstances. The table below summarises the classification of financial assets and liabilities.

	2021 (MT)				
	VALORES DE COTAÇÃO DE MERCADO MARKET VALUE	JUSTO VALOR FAIR VALUE MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO VALUATION MODELS WITH OBSERVABLE MARKET PARAMETERS	OUTROS AO CUSTO AMORTIZADO OTHER AT AMORTIZED COST	TOTAL DO VALOR DE BALANÇO TOTAL CARRYING AMOUNT	JUSTO VALOR FAIR VALUE
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 AT 31 DECEMBER 2021					
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	-	116,449,956	-	116,449,956	116,449,956
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	-	291,225,208	-	291,225,208	291,225,208
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	-	244,269,616	-	244,269,616	244,269,616
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	5,739,779,624	-	5,739,779,624	5,739,779,624
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	1,482,195,116	-	1,482,195,116	1,482,195,116
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	621,448,557	-	621,448,557	621,448,557
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	-	8,495,368,077	-	8,495,368,077	8,495,368,077
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	2,395,964,343	-	2,395,964,343	2,395,964,343
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	1,147,643,135	-	1,147,643,135	1,147,643,135
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	927,482,406	-	927,482,406	927,482,406
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	1,249,661,103	-	1,249,661,103	1,249,661,103
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	38,702,240	-	38,702,240	38,702,240
PASSIVOS FINANCEIROS FINANCIAL LIABILITIES	-	5,759,453,227	-	5,759,453,227	5,759,453,227
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020					
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	-	212,353,985	-	212,353,985	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	-	332,363,010	-	332,363,010	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	-	1,322,275,232	-	1,322,275,232	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	4,117,096,788	-	4,117,096,788	4,117,096,788
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	1,748,657,774	-	1,748,657,774	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	569,453,646	-	569,453,646	569,453,646
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	-	8,302,200,435	-	8,302,200,435	8,302,200,435
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	1,433,182,067	-	1,433,182,067	1,433,182,067
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	1,276,079,705	-	1,276,079,705	1,276,079,705
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	1,817,948,582	-	1,817,948,582	1,817,948,582
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	1,067,441,805	-	1,067,441,805	1,067,441,805
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	62,977,003	-	62,977,003	62,977,003
PASSIVOS FINANCEIROS FINANCIAL LIABILITIES	-	5,657,629,162	-	5,657,629,162	5,657,629,162

4. Margem Financeira

O valor desta rubrica é composto por:

	2021 (MT)	2020 (MT)
JUROS E PROVEITOS SIMILARES INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME		
JUROS DE APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	68,969,667	235,573,576
JUROS DE CRÉDITO A CLIENTES AO CUSTO AMORTIZADO INTEREST FROM CLIENT LOANS AT AMORTISED COST	778,515,989	339,976,465
JUROS DE INVESTIMENTOS EM TÍTULOS INTEREST FROM INVESTMENTS IN SECURITIES	156,058,019	122,981,399
	1,003,543,675	698,531,440
JUROS E ENCARGOS SIMILARES INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES		
JUROS DE RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO INTEREST ON FUNDS FROM OTHER BANKS	(59,500,449)	(23,091,014)
JUROS DE RECURSOS DE CLIENTES INTEREST ON CLIENT FUNDS	(37,551,644)	(101,968,557)
JUROS DE EMPRÉSTIMOS INTEREST ON LOANS	(33,208,988)	(18,944,574)
JUROS DE RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS INTEREST ON DEBT SECURITIES	(158,951,401)	(120,662,567)
OUTROS JUROS E ENCARGOS SIMILARES OTHER INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(18,262,658)	(18,509,569)
	(307,475,140)	(283,176,281)
	696,068,535	415,355,159

5. Rendimentos de Instrumentos de Capital

	2021 (MT)	2020 (MT)
RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL RETURN ON EQUITY INSTRUMENTS		
DIVIDENDOS DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DIVIDENDS	18,897,839	21,292,901
	18,897,839	21,292,901

Os rendimentos de instrumentos de capital derivam dos ganhos de dividendos da participação do BNI no capital social do *Trade and Development Bank* (TDB).

6. Resultado Líquido de Serviços e Comissões

O valor desta rubrica é composto por:

	2021 (MT)	2020 (MT)
RENDIMENTO DE SERVIÇOS E COMISSÕES FEE AND COMMISSION INCOME		
ASSESSORIA FINANCEIRA FINANCIAL CONSULTANCY	-	11,091,800
GESTÃO DE FUNDOS FUND MANAGEMENT	64,700,070	43,106,764
SERVIÇOS BANCÁRIOS BANKING SERVICES	49,402,338	44,539,140
	114,102,408	98,737,704
GASTOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES FEE AND COMMISSION EXPENSE		
SERVIÇOS BANCÁRIOS BANKING SERVICES	(6,947,773)	(10,079,670)
	(6,947,773)	(10,079,670)
	107,154,635	88,658,034

4. Net Interest Income

The breakdown of this heading is shown below:

O Banco reconhece a receita quando transfere o controle sobre um serviço para um cliente. A tabela a seguir fornece informações sobre a natureza e o momento da satisfação das obrigações de desempenho em contratos com clientes, incluindo termos de pagamento significativos e a políticas de reconhecimento de receita relacionadas.

Tipo de serviço: Serviços de banca de investimento.

Natureza e momento de satisfação das obrigações de desempenho, incluindo prazos de pagamento significativos: O segmento de banca de investimento do Banco fornece vários serviços relacionados a finanças, incluindo administração de empréstimos e serviços de agência, administração de empréstimos sindicalizado, execução de transações com clientes com trocas e subscrição de valores mobiliários.

As taxas de serviços em curso são cobradas anualmente no final de cada exercício na conta do cliente. No entanto, se um cliente rescindir o contrato antes de 31 de Dezembro, na rescisão será cobrada uma taxa pelos serviços executados até aquele momento.

As taxas baseadas em transações para administração de um empréstimo sindicalizado, execução de transações e subscrição de valores mobiliários são cobradas quando a transação ocorre.

Reconhecimento do rédito sob a NIRF 15: O rédito de serviços de agência administrativa é reconhecido ao longo do tempo à medida que os serviços são prestados. Os valores a cobrar de clientes em 31 de Dezembro são reconhecidos como contas a receber de clientes.

O rédito relacionado às transações é reconhecido no momento em que a transação ocorre.

The Bank recognises revenue when control over a service is transferred to a client. The following table provides information on the nature of the performance obligations in contracts with clients and the timing of satisfaction of the obligations, including significant payment terms and related revenue recognition policies.

Type of service: Investment banking services.

Nature and timing of satisfaction of performance obligations, including significant payment terms: The Bank's investment banking segment provides various finance-related services, including loan administration and agency services, administration of a loan syndication, execution of client transactions with exchanges and securities underwriting.

Fees for ongoing services are charged to the client's account annually at the end of the calendar year. However, if a client terminates the contract before 31 December, then the fee for the services performed to date is charged on termination.

Transaction-based fees for administration of a loan syndication, execution of transactions, and securities underwriting are charged when the transaction takes place.

Revenue recognition under IFRS 15: Revenue from administrative agency services is recognised over time as the services are provided. The amounts to be collected from clients at 31 December are recognised as trade receivables.

Revenue related to transactions is recognised at the point in time when the transaction takes place.

7. Resultado Líquido de Operações Cambiais

O valor desta rubrica é composto por:

	2021 (MT)	2020 (MT)
GANHOS REAIS DE OPERAÇÕES DE TRADING DE DIVISAS REAL GAIN ON CURRENCY TRADING	42,280,784	46,640,240
GANHOS (PERDAS) DE REAVIAÇÃO DE ACTIVOS FINANCEIROS REVALUATION LOSSES ON FINANCIAL ASSETS	(130,102,968)	148,411,620
	(87,822,184)	195,051,860

8. Outros Rendimentos e Gastos Operacionais

O valor desta rubrica é composto por:

	2021 (MT)	2020 (MT)
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME		
ABATE DE ACTIVOS TANGÍVEIS WRITE-OFF OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	4,816,865	2,186,000
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME	2,690,679	3,214,595
	7,507,544	5,400,595
OUTROS GASTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSES		
PERDAS (MENOS VALIAS) EM ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA LOSSES (CAPITAL LOSSES) ON NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	-	(81,916,507)
PERDAS EM ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA (8.1) LOSSES ON AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS (8.1)	(32,901,030)	(10,754,378)
PATROCÍNIOS SPONSORSHIPS	(4,893,725)	(5,281,995)
IMPOSTOS TAX	(4,161,984)	(3,678,938)
OUTROS CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSES	(6,901,253)	(2,295,124)
	(48,857,992)	(103,926,942)
	(41,350,448)	(98,526,347)

(8.1) A rubrica contempla menos valias de títulos registados à data da sua liquidação. No momento inicial da aquisição dos títulos, o Banco reconheceu mais-valia sobre os mesmos títulos cujo registo ocorreu no ano anterior.

9. Gastos com Pessoal

O valor desta rubrica é composto por:

	2021 (MT)	2020 (MT)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS SOCIAIS REMUNERATION OF MEMBERS OF GOVERNING BODIES	(20,946,600)	(10,190,449)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DA COMISSÃO EXECUTIVA REMUNERATION OF EXECUTIVE COMMITTEE MEMBERS	(58,320,000)	(44,324,547)
REMUNERAÇÃO DOS COLABORADORES REMUNERATION OF EMPLOYEES	(188,523,091)	(153,978,637)
ENCARGOS SOCIAIS OBRIGATÓRIOS MANDATORY EMPLOYEE WELFARE PAYMENTS	(7,742,020)	(6,118,412)
OUTROS CUSTOS COM PESSOAL OTHER STAFF COSTS	(11,856,953)	(10,460,299)
	(287,388,664)	(225,072,344)

7. Net Gains (Losses) from Foreign Exchange Transactions

The breakdown of this heading is shown below:

8. Other Operating Income and Expense

The breakdown of this heading is shown below:

(8.1) Capital losses on securities recorded at the date of settlement. At initial acquisition of the securities, the Bank recognised capital gains on the same securities that were recorded the previous year.

9. Staff Costs

The breakdown of this heading is shown below:

Por categoria profissional, o número de colaboradores em 31 de Dezembro analisa-se como se segue:

	2021 (MT)	2020 (MT)
FUNÇÕES DIRECTIVAS EXECUTIVES	7	7
FUNÇÕES DE CHEFIA SUPERVISORY STAFF	10	8
FUNÇÕES ESPECÍFICAS SPECIAL POSITIONS	49	46
FUNÇÕES ADMINISTRATIVAS ADMINISTRATIVE STAFF	5	4
	71	65

The number of employees at 31 December by professional category is as follows:

10. Outros Gastos Administrativos

O valor desta rubrica é composto por:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ÁGUA, ENERGIA E COMBUSTÍVEIS WATER, ENERGY AND FUEL	(4,387,132)	(3,903,791)
MATERIAL DE CONSUMO CORRENTE CURRENT CONSUMABLES	(5,634,370)	(3,178,490)
OUTROS FORNECIMENTOS DE TERCEIROS OTHER THIRD-PARTY SUPPLIES	(6,327,986)	(4,917,502)
COMUNICAÇÕES E DESPESAS DE EXPEDIÇÃO COMMUNICATIONS AND POSTAGE	(11,701,775)	(10,665,578)
DESLOCAÇÕES, ESTADIAS E REPRESENTAÇÃO TRAVEL, ACCOMMODATION AND ENTERTAINMENT	(9,938,986)	(6,176,807)
PUBLICIDADE E EDIÇÃO DE PUBLICAÇÕES (10.1) ADVERTISING AND PUBLISHING (10.1)	(15,906,271)	(36,419,339)
CONSERVAÇÃO E REPARAÇÃO MAINTENANCE AND REPAIRS	(4,028,384)	(2,408,033)
FORMAÇÃO DE PESSOAL STAFF TRAINING	(3,169,603)	(1,669,566)
SEGUROS INSURANCE	(21,520,384)	(15,732,570)
SEGURANÇA E VIGILÂNCIA SECURITY AND SURVEILLANCE	(3,404,376)	(3,657,026)
AUDITORIA AUDIT	(3,417,542)	(3,154,654)
CONSULTORIA CONSULTANCY	(4,246,962)	(5,825,140)
COMUNICAÇÃO E DADOS COMMUNICATION AND DATA	(8,522,811)	(8,376,226)
GESTÃO DE CONDOMÍNIO E LIMPEZA PROPERTY MANAGEMENT AND CLEANING	(5,709,760)	(4,243,417)
LICENÇAS LICENSES	(3,305,402)	(2,054,466)
JUDICIAIS CONTENCIOSO E NOTARIADO LITIGATION AND NOTARY SERVICES	(2,100,209)	(9,067,340)
OUTROS GASTOS E ENCARGOS (10.2) OTHER EXPENSES AND CHARGES (10.2)	(16,800,630)	(13,180,343)
	(130,122,584)	(134,630,288)

(10.1) A rubrica inclui despesas com (i) campanha publicitária na divulgação das linhas de crédito para o financiamento das operações aos afectados pela pandemia da Covid-19 no montante de MT 3,05 milhões (2020: MT 17,8 milhões); (ii) veiculação da imagem do Banco na media e patrocínio e participação em fóruns de negócio no valor de MT 11,31 milhões (2020: MT 14,61 milhões); (iii) publicidades obrigatórias no montante de MT 1,17 milhões (2020:

(10.1) This item includes expenditure on (i) advertising campaign in the amount of MT 3.05 million for credit lines to finance the operations of businesses affected by the Covid 19 pandemic, MT 17.8 million; (ii) communication of the Bank's image in the media and sponsorship and participation in business forums, MT 11.31 million (2020: MT 14.61 million; (iii) statutory

MT 2,34 milhões); (v) e diversas campanhas publicitárias.

(10.2) A rubrica inclui as seguintes despesas: (i) despesas associadas a activos não correntes detidos para venda MT 3,87 milhões; (ii) despesas sociais e de imagem MT 3,17 milhões; (iii) rendas e aluguer de equipamentos diversos MT 1,54 milhões (2020: MT 2,80 milhões); (iv) serviço de recepção, estafetas, copa e jardinagem MT 3,25 milhões (2020: MT 3,55 milhões); (v) serviços diversos no valor de MT 4,95 milhões (2020: MT 3,68 milhões).

11. Caixa e Depósitos no Banco Central

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
CAIXA CASH	14,447	20,776
DEPÓSITOS NO BANCO DE MOÇAMBIQUE DEPOSITS WITH THE BANCO DE MOÇAMBIQUE	116,435,509	212,333,209
	116,449,956	212,353,985

A rubrica de depósitos no Banco de Moçambique contempla o montante de MT 99.486.905 (2020: MT 210.215.032) destinado ao cumprimento de reservas obrigatórias, nos termos do Aviso número Aviso nº 08/GBM/2019, de 17 de Junho.

12. Disponibilidades em Instituições de Crédito

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
DEPÓSITOS À ORDEM DEMAND DEPOSITS		
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS DOMESTIC BANKS	191,380,544	10,765,348
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO FOREIGN BANKS	99,844,664	321,597,662
	291,225,208	332,363,010

publications, MT 1.17 million (2020: MT 2.34 million); (iv) and sundry advertising campaigns.

(10.2) This item includes: (i) expenses associated with non-current assets held for sale, MT 3.87 million; (ii) social and image expenses, MT 3.17 million; (iii) sundry equipment lease and rental expenses, MT 1.54 million (2020: MT 2.80 million); (iv) reception service, couriers, catering and gardening, MT 3.25 million (2020: MT 3.55 million); (v) miscellaneous services, MT 4.95 million (2020: MT 3.68 million).

11. Cash and Deposits with the Central Bank

The composition of this item at 31 December was as follows:

The deposit with the Banco de Moçambique includes a sum of MT 99,486,905 (2020: MT 210,215,032) held to meet the required reserve ratio under Notice 08/GBM/2019 of 17 June 2019.

12. Cash and Balances at Banks

The composition of this item at 31 December was as follows:

13. Aplicações em Instituições de Crédito

Em 31 de Dezembro, esta rubrica apresentava-se como se segue:

	2021 (MT)	2020 (MT)
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS DOMESTIC BANKS		
MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO INTERBANK MONEY MARKET	144,166,838	930,826,225
DEPÓSITOS DEPOSITS	100,102,778	357,951,675
	244,269,616	1,288,777,900
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO FOREIGN BANKS		
APLICAÇÕES A MUITO CURTO PRAZO VERY SHORT-TERM PLACEMENTS	-	33,497,332
	-	33,497,332
	244,269,616	1,322,275,232

A decomposição por prazo residual das aplicações encontra-se abaixo:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	244,269,616	1,272,274,664
1-3 MESES 1-3 MONTHS	-	50,000,568
	244,269,616	1,322,275,232

13. Short-term Placements in Banks

The composition of this item at 31 December was as follows:

A breakdown by residual maturity is shown below:

14. Empréstimos a Clientes

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
CRÉDITO INTERNO LOANS TO DOMESTIC BORROWERS		
EMPRÉSTIMOS DE MÉDIO E LONGO PRAZO MEDIUM AND LONG-TERM LOANS	2,242,048,050	1,887,727,999
CRÉDITOS EM CONTA CORRENTE CAUCIONADA CURRENT ACCOUNT LINES OF CREDIT	1,804,096,973	1,758,690,347
DESCOBERTOS BANCÁRIOS OVERDRAFTS	529,176,842	247,382,795
	4,575,321,865	3,893,801,141
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	(24,273,615)	(19,107,655)
CRÉDITO E JUROS VENCIDOS PAST-DUE LOANS AND INTEREST	1,364,373,718	353,852,996
IMPARIDADES ACUMULADAS ACCUMULATED IMPAIRMENT	(175,642,344)	(111,449,694)
	5,739,779,624	4,117,096,788

14. Loans to Clients

The composition of this item at 31 December was as follows:

Em 31 de Dezembro, os empréstimos a clientes por sectores de actividade analisam-se como se segue:

At 31 December, loans to clients by business sector were as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
CRÉDITO A CLIENTES POR SECTORES DE ACTIVIDADE		
LOANS TO CLIENTS BY SECTOR		
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES	629,523,607	188,315,690
TRANSPORT AND COMMUNICATIONS		
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA	2,008,841,329	1,488,453,919
PROCESSING INDUSTRY		
AGRICULTURA	820,178,889	518,830,341
AGRICULTURE		
COMÉRCIO E SERVIÇOS	1,208,480,143	1,031,664,955
TRADE AND SERVICES		
PETRÓLEO E GAS	732,280,436	364,347,550
OIL AND GAS		
SECTOR FINANCEIRO	247,661,224	404,830,793
FINANCIAL SECTOR		
OUTROS	292,729,955	251,210,889
OTHER		
	5,939,695,583	4,247,654,137

Em 31 de Dezembro, os prazos residuais da carteira de crédito e juros vencidos apresentavam a seguinte estrutura:

At 31 December, the maturity structure of the outstanding loans and interest was as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ATÉ 1 MÊS	55,341,096	371,215,882
UP TO 1 MONTH		
1-3 MESES	200,189,377	400,355,303
1-3 MONTHS		
3-12 MESES	2,106,142,705	1,532,456,318
3-12 MONTHS		
1-3 ANOS	1,150,749,869	761,170,500
1-3 YEARS		
MAIS DE 3 ANOS	1,062,898,818	828,603,137
MORE THAN 3 YEARS		
	4,575,321,865	3,893,801,140

Em 31 de Dezembro, a antiguidade do crédito e juros vencidos apresentava a seguinte estrutura:

At 31 December, the ageing of loans and advances was as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
1 - 3 MESES	958,668,588	247,840,089
1 - 3 MONTHS		
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 3 A 6 MESES	194,330,644	-
LOANS 3 TO 6 MONTHS PAST DUE		
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 6 A 12 MESES	115,108,487	103,591,355
LOANS OVERDUE BETWEEN 6 TO 12 MONTHS		
CRÉDITO VENCIDO A MAIS DE 12 MESES	96,265,998	2,421,552
LOANS MORE THAN 12 MONTHS PAST DUE		
EXPOSIÇÃO BRUTA	1,364,373,717	353,852,996
GROSS EXPOSURE		
IMPARIDADE	(84,416,315)	(32,432,137)
IMPAIRMENT PROVISIONS		
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA	1,279,957,402	321,420,859
NET EXPOSURE		

Em 31 de Dezembro, o crédito aos clientes apresentava a seguinte imparidade:

At 31 December, the impairment losses for loans to clients were as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO	111,449,694	227,133,901
AT 1 JANUARY		
UTILIZAÇÕES	-	(141,820,046)
CHARGE-OFFS		
REFORÇOS/REVERSÕES LÍQUIDAS DA IMPARIDADE NO ANO	64,192,650	26,135,839
NET INCREASES (REVERSAL) OF IMPAIRMENT LOSSES IN THE YEAR		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	175,642,344	111,449,694
AT 31 DECEMBER		
DA QUAL:		
OF WHICH:		
ESTÁGIO 1	92,905,374	79,017,557
STAGE 1		
ESTÁGIO 2	65,045,612	31,125,526
STAGE 2		
ESTÁGIO 3	17,691,358	1,306,611
STAGE 3		
	175,642,344	111,449,694

15. Investimentos em Títulos

A carteira de títulos do Banco encontra-se mensurada ao justo valor através de outro rendimento integral e em 31 de Dezembro apresentava a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020(MT)
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO TREASURY BONDS	613,237,161	1,005,581,060
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2011 TREASURY BONDS (2011)		11,034,837
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2018 (1ª SÉRIE) 2018 TREASURY BONDS (SERIES 1)	-	51,383,181
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2018 (5ª SÉRIE) 2018 TREASURY BONDS (SERIES 5)	-	263,753,131
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2018 (7ª SÉRIE) 2018 TREASURY BONDS (SERIES 7)	-	44,370,634
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2018 (10ª SÉRIE) 2018 TREASURY BONDS (SERIES 10)	-	27,543,622
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2018 (12ª SÉRIE) 2018 TREASURY BONDS (SERIES 12)	-	15,493,475
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2019 (3ª SÉRIE) 2019 TREASURY BONDS (SERIES 3)	3,156,114	3,196,076
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2019 (9ª SÉRIE) 2019 TREASURY BONDS (SERIES 9)	45,002,259	47,823,632
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (3ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 3)	440,634,541	464,947,106
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (4ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 4)	10,664,404	11,405,102
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (9ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 9)	13,955,063	15,177,083
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (10ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 10)	47,571,417	49,453,181
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (6ª SÉRIE) 2021 TREASURY BONDS (SERIES 6)	10,909,774	-
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (8ª SÉRIE) 2021 TREASURY BONDS (SERIES 8)	10,513,405	-
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (9ª SÉRIE) 2021 TREASURY BONDS (SERIES 9)	30,830,184	-
BILHETES DO TESOIRO TREASURY BILLS	42,890,907	91,157,436
EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE	42,890,907	91,157,436
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	298,071,685	219,732,724
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) BAYPORT 2016 CORPORATE BONDS (SERIES 2)		5,575,430
OBRIGAÇÕES COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE 2017 COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE BONDS 2017	-	14,603,478
OBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (2ª SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2)	-	199,553,816
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2021 (1ª SÉRIE) BAYPORT 2021 CORPORATE BONDS (SERIES 2)	9,539,796	-
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2021 (2ª SÉRIE) BAYPORT 2021 CORPORATE BONDS (SERIES 2)	8,367,347	-
PAPEL COMERCIAL MYBUCKS 2021 MYBUCKS 2021 COMMERCIAL PAPER	280,164,542	-
	954,199,753	1,316,471,220
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS		
SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO)	6,327,465	6,327,465
TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB)	521,914,533	428,660,311
	528,241,998	434,987,776
IMPARIIDADE IMPAIRMENT LOSSES	(246,635)	(2,801,222)
	1,482,195,116	1,748,657,774

15. Securities

The Bank's securities portfolio is recognised at fair value through other comprehensive income and the portfolio composition at 31 December was as follows:

No exercício de 2021, assinalou-se a seguinte movimentação de imparidades:

	2021 (MT)	2020 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	2,801,222	713,045
UTILIZAÇÕES UTILISATIONS	(1,886,162)	-
REVERSÕES/REFORÇOS LÍQUIDOS DE IMPARIDADE NO ANO NET INCREASES (REVERSALS) OF IMPAIRMENT LOSSES IN THE YEAR	(668,425)	2,088,177
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	246,635	2,801,222

The movements in impairment losses during financial year 2021 were as follows:

O perfil da maturidade contratual dos instrumentos de dívida à data do relato é o seguinte:

The contractual maturity profile of the debt instruments at the reporting date is as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	16,833,200	11,034,837
1-3 MESES 1-3 MONTHS	48,406,937	127,425,041
3-12 MESES 3-12 MONTHS	338,967,462	618,687,383
1-3 ANOS 1-3 YEARS	504,992,154	63,488,788
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	45,000,000	495,835,171
	954,199,753	1,316,471,220
IMPARIIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	(246,635)	(2,801,222)
	953,953,118	1,313,669,998

Os investimentos em títulos à data do relato apresentam o seguinte detalhe:

A breakdown of securities at the reporting date is shown below:

								2021 (MT)
	CUSTO COST	JUROS E OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER INTEREST AND OTHER INCOME RECEIVABLE	RENDIMENTOS DIFERIDOS DEFERRED INCOME	TOTAL TOTAL	GANHOS/ PERDAS DE JV FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPARIIDADE IMPAIRMENT LOSSES	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS								
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO TREASURY BONDS	582,992,155	22,949,338	-	605,941,493	7,295,668	-	-	613,237,161
BILHETES DO TESOIRO TREASURY BILLS	45,270,000	-	(2,379,093)	42,890,907	-	-	-	42,890,907
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	265,000,012	24,438,183	-	289,438,195	8,633,490	(246,635)	-	297,825,050
	893,262,167	47,387,521	(2,379,093)	938,270,595	15,929,158	(246,635)	-	953,953,118
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS								
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	201,358,625	19,141,777	-	220,500,402	150,832,328	-	156,909,268	528,241,998
	201,358,625	19,141,777	-	220,500,402	150,832,328	-	156,909,268	528,241,998
	1,094,620,792	66,529,298	(2,379,093)	1,158,770,997	166,761,486	(246,635)	156,909,268	1,482,195,116

	2020 (MT)							
	CUSTO	JUROS E OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER INTEREST AND OTHER INCOME RECEIVABLE	RENDIMENTOS DIFERIDOS DEFERRED INCOME	TOTAL	GANHOS/ PERDAS DE JV FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS								
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	929,432,142	41,995,502	-	971,427,644	34,153,417	-	-	1,005,581,061
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	93,939,000	-	(2,781,564)	91,157,436	-	-	-	91,157,436
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	217,307,465	628,467	-	217,935,932	1,796,791	(2,801,222)	-	216,931,501
	1,240,678,607	42,623,969	(2,781,564)	1,280,521,012	35,950,208	(2,801,222)	-	1,313,669,998
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS								
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	205,470,374	-	-	205,470,374	15,683,059	-	213,834,344	434,987,777
	1,446,148,981	42,623,969	(2,781,564)	1,485,991,386	51,633,267	(2,801,222)	213,834,344	1,748,657,775

As Obrigações do Tesouro são constituídas pelos seguintes títulos:

- **Obrigações do Tesouro 2018 (1ª Série)** representativas de 500.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 27 de Março de 2018, vencidas em 28 de Março de 2021. Os títulos remuneravam juros numa base semestral à taxa anual de 19% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de *spread* de 1,5%.
- **Obrigações do Tesouro 2018 (5ª Série)** representativas de 2.390.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 08 de Agosto de 2018, com uma maturidade de 3 anos, vencidas em 08 de Agosto de 2021. Os títulos pagavam juros numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%.
- **Obrigações do Tesouro 2018 (7ª Série)** representativas de 410.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 12 de Setembro de 2018, com uma maturidade de 3 anos, vencidas em 12 de Setembro de 2021. Os títulos pagavam juros numa base semestral à taxa anual

Treasury bonds comprised:

- **2018 Treasury Bonds (Series 1)**, consisting of 500,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 27 March 2018 and matured on 28 March 2021. The bonds paid interest semi-annually at 19% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%.
- **2018 Treasury Bonds (Series 5)**, consisting of 2,390,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 8 August 2018, with a maturity of 3 years, and matured on 8 August 2021. The bonds paid interest semi-annually at 16% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%.
- **2018 Treasury Bonds (Series 7)**, consisting of 410,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 12 September 2018, with a maturity of 3 years, and matured on 12 September 2021. The bonds paid interest semi-annually at 16% p.a.

de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%.

- **Obrigações do Tesouro 2018 (10ª Série)** representativas de 267.752 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 24 de Outubro de 2018, com uma maturidade de 3 anos, vencidas em 24 de Outubro de 2021. Os títulos pagavam juros numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%.
- **Obrigações do Tesouro 2018 (12ª Série)** representativas de 152.330 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 28 de Novembro de 2018, com uma maturidade de 3 anos, vencidas em 28 de Novembro de 2021. Os títulos pagavam juros numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%.
- **Obrigações do Tesouro 2019 (3ª Série)** representativas de 30.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 27 de Fevereiro de 2019, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 105,29 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2019 (9ª Série)** representativas de 450.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 12 de Junho de 2019, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 100,04 cada à data de relato.

for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%.

- **2018 Treasury Bonds (Series 10)**, consisting of 267,752 securities with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 24 October 2018, with a maturity of 3 years, and matured on 24 October 2021. The bonds paid interest semi-annually at 16% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%.
- **2018 Treasury Bonds (Series 12)**, consisting of 152,330 securities with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 28 November 2018, with a maturity of 3 years, and matured on 28 November 2021. The bonds paid interest semi-annually at 16% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%.
- **2019 Treasury bonds (Series 3)**, consisting of 30,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 27 February 2019, with a maturity of 3 years and a fair value of MT 105.29 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 14% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2019 Treasury bonds (Series 9)**, consisting of 450,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 12 June 2019, with a maturity of 3 years and a fair

Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 12%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- **Obrigações do Tesouro 2020 (3ª Série)** representativas de 4.110.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Março de 2020, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 105,98 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 12% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2020 (4ª Série)** representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 25 de Março de 2020, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 106,71 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 12% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2020 (9ª Série)** representativas de 139.114 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 09 de Setembro de 2020, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de 98,13 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 10% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2020 (10ª Série)** representativas de 435.664 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 07 de Outubro de 2020, com uma

value of MT 100.04 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at a fixed rate of 12% p.a. The principal will be repaid in full at maturity.

- **2020 Treasury bonds (Series 3)**, consisting of 4,110,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 11 March 2020, with a maturity of 3 years and a fair value of MT 105.98 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 12% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2020 Treasury bonds (Series 4)**, consisting of 100,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 25 March 2020, with a maturity of 4 years and a fair value of MT 106.71 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 12% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2020 Treasury bonds (Series 9)**, consisting of 139,114 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 9 September 2020, with a maturity of 3 years and a fair value of MT 98.13 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 10% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2020 Treasury bonds (Series 10)**, consisting of 453,664 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 7 October 2020,

maturidade de 6 anos, apresentando um justo valor de MT 106,85 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 10% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- **Obrigações do Tesouro 2021 (6ª Série)** representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 21 de Julho de 2021, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 109,26 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14,25% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos dez cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 0,75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2021 (8ª Série)** representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 22 de Setembro de 2021, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 105,21 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14,00% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos dez cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de *spread* de 0,75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2021 (9ª Série)** representativas de 300.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Novembro de 2021, com uma maturidade de 2 anos, apresentando um justo valor de MT 102,81 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14,00% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos dez cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescida de

with a maturity of 6 years and a fair value of MT 106.85 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 10% p.a. for the first two coupons and, for the last four coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full at maturity.

- **2021 Treasury bonds (Series 4)**, consisting of 100,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 21 July 2021, with a maturity of 4 years and a fair value of MT 109.26 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 14.25% p.a. for the first two coupons and, for the last ten coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 0.75%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2021 Treasury bonds (Series 8)**, consisting of 100,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 22 September 2021, with a maturity of 4 years and a fair value of MT 105.21 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 14.00% p.a. for the first two coupons and, for the last ten coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more than 63 days) plus a spread of 0.75%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2021 Treasury bonds (Series 9)**, consisting of 300,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 11 November 2021, with a maturity of 2 years and a fair value of MT 102.81 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 14.00% p.a. for the first two coupons and, for the last ten coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury bonds (with a term of more

spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

Os Bilhetes do Tesouro têm um valor total de MT 45.270.000,00 e são remuneráveis à taxa de juro média anual de 13,41%. O juro e o capital serão pagos na maturidade dos títulos.

Os investimentos em títulos de empresas privadas são constituídos pelos seguintes instrumentos de dívida:

- **Obrigações Opportunity Bank 2018 (2ª Série)** representativas de 1.800.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 29 de Junho de 2018, por 3 anos, vencidos em 29 de Junho de 2021. Os títulos remuneravam juros numa base semestral à taxa anual fixa de 21,50%.
- **Obrigações Corporativas Bayport 2021 (1ª Série)** representativas de 82.087,12 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 21 de Maio de 2021 com uma maturidade de 5 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 18,00% para o primeiro cupão e variável para os restantes cupões indexados à taxa de juro média ponderada das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 90 dias, acrescida de uma margem de 4,50%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de 116,27 cada.
- **Obrigações Corporativas Bayport 2021 (2ª Série)** representativas de 67.913 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 26 de Julho de 2021 com uma maturidade de 5 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 18,00% para o primeiro cupão e variável para os restantes cupões indexados à taxa de juro média ponderada das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 360 dias, acrescida de uma margem de 4,50%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de 123,41 cada.
- **Papel Comercial MYBUCKS 2021** representativos de 2.500.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 29 de Junho de 2021 por 1 ano. Os juros são pagos numa base semestral a uma

than 63 days) plus a spread of 0.25%. The principal will be repaid in full at maturity.

The Treasury bills have a total value of MT 45,270,000.00 and pay interest at an average of 13.41% p.a. Principal and interest are repayable at maturity.

The corporate bonds held are as follows:

- **Opportunity Bank bonds 2018 (Series 2)**, consisting of 1,800,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 29 June 2018 for 3 years, matured on 29 June 2021. The bonds paid interest on a semi-annual basis at the fixed annual rate of 21.50%.
- **Bayport 2021 corporate bonds (Series 1)**, consisting of 82,087.12 bonds with a nominal value of MT100 per bond, issued on 21 May 2021 for 5 years. Interest is paid semi-annually at a fixed annual rate of 18.00% for the first coupon and, for the remaining coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury Bills with a maturity of more than 90 days, plus a spread of 4.50%. The principal will be repaid in full at maturity. The bonds had a fair value of MT 116.27 per bond at the reporting date.
- **Bayport 2021 corporate bonds (Series 2)**, consisting of 67,913 bonds with a nominal value of MT100 per bond, issued on 26 July 2021 with a maturity of 5 years. Interest is paid semi-annually at a fixed annual rate of 18.00% for the first coupon and, for the remaining coupons, at a floating rate linked to the weighted average interest rate of the last six issues of Treasury Bills with a maturity of more than 360 days, plus a spread of 4.50%. The principal will be repaid in full at maturity. The bonds had a fair value of MT 123.41 per bond at the reporting date.
- **MYBUCKS 2021 Commercial Paper**, consisting of 2,500,000 notes with a nominal value of MT 100 per note, issued on 29 June 2021 for 1 year. Interest is paid

taxa anual de 18,90% fixa durante a sua maturidade. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de MT 102,67 cada.

Os instrumentos de capital são constituídos pelos seguintes títulos de participação no capital social:

- **Participação financeira não qualificada no capital social do TDB** no valor de USD 5.513.715.00, representativo de 888 acções de classe B, equivalente a uma quota de participação de 0,5% à data de subscrição.
- **Participação no capital social da Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO)** em 0,5% correspondente a MT 6.327.464,57, representativo de 63.275 acções.

A rubrica de investimentos em títulos apresentou a seguinte composição na data de relato, no que se refere a títulos cotados e não cotados:

	COTADOS LISTED	NÃO COTADOS UNLISTED	2021 (MT) TOTAL TOTAL
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS			
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	613,237,161	-	613,237,161
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	42,890,907	42,890,907
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	17,907,143	280,164,542	298,071,685
	631,144,304	323,055,449	954,199,753
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS			
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	-	528,241,998	528,241,998
	-	528,241,998	528,241,998
	631,144,304	851,297,447	1,482,441,751

	COTADOS LISTED	NÃO COTADOS UNLISTED	2020 (MT) TOTAL TOTAL
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS			
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	1,005,581,060	-	1,005,581,060
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	91,157,436	91,157,436
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	219,732,724	-	219,732,724
	1,225,313,784	91,157,436	1,316,471,220
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS			
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	-	434,987,777	434,987,777
	-	434,987,777	434,987,777
	1,225,313,784	526,145,213	1,751,458,997

semi-annually at a fixed rate of 18.90% p.a. until maturity. The principal will be repaid in full at maturity. The notes had a fair value of MT 102.67 per bond at the reporting date.

The equity instruments held are as follows:

- **Unqualified holdings in TDB** totalling USD 5,513,715.00, consisting of 888 class-B shares, equivalent to 0.5% of the company at the subscription date.
- **Shareholding in Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO)** in the amount of MT 6,327,464.57, represented by 63,275 shares, equivalent to 0.5% of the share capital.

The composition of the listed and unlisted securities held at the reporting date was as follows:

16. Outros Activos

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
DEVEDORES E OUTRAS APLICAÇÕES RECEIVABLES AND OTHER SHORT-TERM PLACEMENTS		
RECURSOS HUMANOS HUMAN RESOURCES	3,895,765	5,195,552
GESTÃO DE FUNDOS FUND MANAGEMENT	-	2,279,693
SERVIÇOS JUDICIAIS COURT SERVICES	5,944,761	-
OPERAÇÕES DE CLIENTES (16.1) CLIENT TRANSACTIONS (16.1)	7,502,024	4,079,243
DEVEDORES DIVERSOS SUNDRY RECEIVABLES	6,299,300	8,724,476
	23,641,850	20,278,964
RENDIMENTOS A RECEBER INCOME RECEIVABLE		
OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER DE SERVIÇOS BANCÁRIOS (16.2) OTHER INCOME RECEIVABLE FOR BANKING SERVICES (16.2)	562,700,732	492,618,939
	562,700,732	492,618,939
DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO DEFERRED EXPENSES		
SEGUROS INSURANCE	1,435,685	649,847
LICENÇAS LICENSES	5,378,883	1,661,364
PLANO DE SAÚDE HEALTH PLAN	6,159,953	-
ENCARGOS ASSOCIADOS À CELEBRAÇÃO DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO CHARGES ASSOCIATED WITH THE CONCLUSION OF A LOAN AGREEMENT	8,726,904	-
OUTRAS DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO OTHER	3,256,713	1,101,142
	24,958,138	3,412,353
OUTRAS CONTAS DE REGULARIZAÇÃO OTHER ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		
CONTAS INTERNAS INTERNAL ACCOUNTS	12,773,227	60,717,410
	12,773,227	60,717,410
	624,073,947	577,027,666
IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	(2,625,390)	(7,574,020)
	621,448,557	569,453,646

(16.1) A rubrica contempla despesas de clientes efectuadas a título de adiantamento.

(16.2) A rubrica inclui receitas de comissões a receber por prestação de serviços de assessoria financeira e pela prestação de serviços bancários diversos, em particular a emissão de garantias bancárias.

Os movimentos na imparidade de outros activos são analisados como se segue:

	2021 (MT)	2020 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	(7,574,020)	(13,561,976)
UTILIZAÇÕES UTILISATION	4,872,547	5,987,956
REVERSÕES DO EXERCÍCIO REVERSALS IN THE YEAR	76,083	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	(2,625,390)	(7,574,020)

16. Other Assets

The composition of this item at 31 December was as follows:

(16.1) The item covers client expenses paid as an advance.

(16.2) The item includes fee and commission income receivable for financial consultancy and sundry banking services, especially the issue of bank guarantees.

The movements in impairment losses for Other assets was as follows:

17. Activos não Correntes Detidos para Venda

Nesta rubrica encontram-se registados imóveis e equipamentos que foram obtidos através da dação em cumprimento de créditos em dívida. Em 31 de Dezembro, a mesma apresentava-se como segue:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE		
EQUIPAMENTOS EQUIPMENT	272,006,100	272,006,100
	272,006,100	272,006,100

18. Activos Tangíveis

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)							
	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	MOBILIÁRIO E MATERIAL FURNITURE AND MATERIALS	OUTROS MEIOS BÁSICOS OTHER BASIC RESOURCES	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO (18.1) RIGHT-OF-USE ASSETS (18.1)	INVESTI- MENTOS EM CURSO FIXED ASSETS IN PROGRESS	TOTAL TOTAL
CUSTO COST								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2021 AT 1 JANUARY 2021	446,351,531	52,820,478	26,645,241	45,913,397	4,989,275	3,233,948	35,303,020	615,256,889
ABATE (18.2) WRITE-OFFS (18.2)	-	(141,789)	(4,500,000)	-	(54,164)	-	-	(4,695,953)
TRANSFERÊNCIA TRANSFERS	18,824,011	604,890	-	-	-	-	(19,428,901)	-
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	15,974,762	38,151,177	61,255,000	21,008,206	775,683	-	9,666,000	146,830,828
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 AT 31 DECEMBER 2021	481,150,304	91,434,756	83,400,241	66,921,603	5,710,794	3,233,948	25,540,119	757,391,764
DEPRECIACÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2021 AT 1 JANUARY 2021	63,250,249	36,678,456	17,850,034	21,839,223	742,734	1,724,773	-	142,085,469
ABATE WRITE-OFFS	-	(141,789)	(3,093,750)	-	(54,164)	-	-	(3,289,703)
DEPRECIACÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	9,321,709	11,170,498	15,149,155	5,319,200	336,889	646,790	-	41,944,241
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 AT 31 DECEMBER 2021	72,571,958	47,707,165	29,905,439	27,158,423	1,025,459	2,371,563	-	180,740,007
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER 2021	408,578,346	43,727,591	53,494,802	39,763,180	4,685,335	862,385	25,540,119	576,651,757

17. Non-Current Assets Held for Sale

This includes property and equipment transferred to the Bank in lieu of payment of overdue loans. The composition of this item at 31 December was as follows:

18. Property, Plant and Equipment

The composition of this item at 31 December was as follows:

	2020 (MT)							
	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	MOBILIÁRIO E MATERIAL AND FURNITURE AND MATERIALS	OUTROS MEIOS BÁSICOS OTHER BASIC RESOURCES	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	INVESTI- MENTOS EM CURSO FIXED ASSETS IN PROGRESS	TOTAL TOTAL
CUSTO COST								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2020 AT 1 JANUARY 2020	437,761,681	41,759,761	28,932,998	35,040,131	1,465,839	3,233,948	42,025,510	590,219,868
ABATE WRITE-OFFS	-	-	(6,225,628)	-	-	-	-	(6,225,628)
TRANSFERÊNCIA TRANSFERS	5,039,405	3,434,051	-	10,825,174	-	-	(14,259,225)	5,039,405
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	3,550,445	7,626,666	3,937,871	48,092	3,523,436	-	7,536,735	26,223,245
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020	446,351,531	52,820,478	26,645,241	45,913,397	4,989,275	3,233,948	35,303,020	615,256,890
DEPRECIACÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2020 AT 1 JANUARY 2020	54,362,213	32,348,121	20,622,295	18,385,462	639,396	1,077,983	-	127,435,470
ABATE WRITE-OFFS	-	44,229	(6,231,800)	-	-	-	-	(6,187,571)
DEPRECIACÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	8,888,036	4,286,106	3,459,539	3,453,761	103,338	646,790	-	20,837,570
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020	63,250,249	36,678,456	17,850,034	21,839,223	742,734	1,724,773	-	142,085,469
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER 2020	383,101,282	16,142,022	8,795,207	24,074,174	4,246,541	1,509,175	35,303,020	473,171,421

(18.1) O Banco detém um contrato de locação de um imóvel elegível para o reconhecimento como activos sob direito de uso em conformidade com os requisitos da IFRS 16.

(18.2) Por deliberação da Administração do Banco efectuou-se o abate de equipamento diverso que tinha atingido o período de vida útil e de uma viatura sinistrada declarada perda total pela seguradora.

19. Activos Intangíveis

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	4,905,574	4,905,574
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	4,905,573	4,905,574
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS ACCUMULATED AMORTISATION		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	3,400,150	2,552,485
AMORTIZAÇÃO DO EXERCÍCIO AMORTISATION FOR THE PERIOD	752,960	847,665
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	4,153,110	3,400,150
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER	752,463	1,505,423

(18.1) The Bank holds a lease agreement for a property that is eligible for recognition as a right-of-use asset under IFRS 16.

(18.2) Upon the decision of the Bank's management, a number of items of equipment that had reached the end of their useful life and a damaged vehicle declared a write-off by the insurer were scrapped.

19. Intangible Assets

The composition of this item at 31 December was as follows:

20. Activos por Impostos Correntes

A rubrica de activos por impostos correntes decompõe-se da seguinte forma:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ESTIMATIVA DO IMPOSTO DO EXERCÍCIO ESTIMATE OF TAX FOR THE YEAR	(37,935,174)	(55,400,584)
IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA TAX / INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	37,935,174	55,400,584
IRPC A LIQUIDAR INCOME TAX PAYABLE	-	-
PAGAMENTOS POR CONTA DE IRPC PAYMENTS ON ACCOUNT OF CORPORATE INCOME TAX	62,787,190	49,517,492
RETENÇÃO NA FONTE DE IRPC INCOME TAX WITHHELD AT SOURCE	46,841,884	55,827,025
	109,629,074	105,344,517

Durante o exercício de 2021, assinalou-se os seguintes movimentos nos activos por impostos correntes:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ACTIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES CURRENT TAX ASSETS		
POR IMPOSTOS A RECUPERAR - IRPC INCOME TAX RECOVERABLE	105,344,517	89,884,725
UTILIZAÇÃO DO CRÉDITO FISCAL TAX CREDIT USED	(2,330,381)	-
IRPC A LIQUIDAR INCOME TAX PAYABLE	-	3,957,516
PAGAMENTO POR CONTA DO EXERCÍCIO PAYMENT ON ACCOUNT FOR THE YEAR	-	11,502,276
RETENÇÕES NA FONTE DO EXERCÍCIO TAX WITHHOLDING FOR THE YEAR	6,614,938	-
	109,629,074	105,344,517

Os impostos sobre o lucro observaram a seguinte decomposição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA TAX / INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	37,935,174	55,400,584
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX	1,864,376	23,695,742
IRPC A LIQUIDAR INCOME TAX PAYABLE	39,799,550	79,096,326

20. Current Tax Assets

The breakdown of current tax assets is as follows:

The movements in current tax assets during financial year 2021 were as follows:

The breakdown of taxes on profit is as follows:

A reconciliação da taxa de imposto pode ser analisada como se segue:

The reconciliation of the tax rate is as follows:

	TAXA DE IMPOSTO TAX RATE	2021 (MT) TOTAL	TAXA DE IMPOSTO TAX RATE	2020 (MT) TOTAL
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX	-	155,537,822	-	216,608,679
IMPOSTO APURADO COM BASE NA TAXA NOMINAL TAX AT NOMINAL RATE	32.00%	49,772,103	32.00%	69,314,777
IMPACTO DOS RENDIMENTOS SUJEITOS A TAXAS LIBERATÓRIAS DE IMPOSTO INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	-15.83%	(24,621,439)	-19.78%	(42,853,211)
CORRECÇÕES FISCAIS: TAX ADJUSTMENT:				
CORRECÇÕES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES CORRECTIONS FOR PREVIOUS YEARS	2.53%	3,931,252	0.11%	241,019
IMPOSTO DIFERIDOS NÃO RECONHECIDOS EM ACTIVOS DEFERRED TAXES NOT RECOGNISED IN ASSETS	4.28%	6,651,463	24.14%	52,299,599
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS NON-DEDUCTIBLE EXPENSES	2.61%	4,066,171	0.04%	94,142
TOTAL DO IMPOSTO TOTAL TAX	25.59%	39,799,550	36.52%	79,096,326

21. Capital Social Ordinário

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

21. Ordinary Share Capital

The composition of this item at 31 December was as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
CAPITAL REALIZADO PAID-UP CAPITAL	2,240,000,000	2,240,000,000
TOTAL DE CAPITAL SUBSCRITO E AUTORIZADO TOTAL SUBSCRIBED AND AUTHORISED CAPITAL	2,240,000,000	2,240,000,000

Em 31 de Dezembro de 2021, o capital social do Banco estava representado por 2.240.000.000,00 acções ordinárias de MT 1 cada, totalmente realizadas e detidas na sua totalidade pelo Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE).

At 31 December 2021, the Bank's share capital was represented by 2,240,000,000.00 fully paid up ordinary shares with a value of MT 1 per share, fully paid up, and was held entirely by the State through Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE).

22. Distribuição de Resultados do Exercício Anterior

Nos termos da legislação moçambicana, o Banco tem de reforçar anualmente a reserva legal com uma percentagem não inferior a 30% dos seus lucros líquidos de impostos, até que a reserva atinja um valor igual ao do capital social emitido. Por deliberação da Assembleia Geral realizada em 19 de Maio de 2021, os resultados líquidos do exercício de 2020 no valor de MT 137.512.353,45 foram distribuídos da seguinte forma:

22. Allocation of Profit for the Previous Financial Year

Under Mozambican law, the Bank is required to allocate each year no less than 30% of its net profit after tax to the legal reserve until the balance of the reserve is equal to the amount of issued capital. The general meeting of shareholders held on 19 May 2021 voted to distribute MT 137,512,353.45 of 2020 profit as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	41,253,706	9,668,159
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DISTRIBUTION OF DIVIDENDS	48,129,324	50,000,000
RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD	48,129,323	4,786,231
	137,512,353	64,454,390

23. Reserva Legal e Resultados Transitados

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

23. Legal Reserve and Retained Earnings

The composition of this item at 31 December was as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	188,997,142	179,328,983
POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD	41,253,706	9,668,159
TOTAL DE RESERVA LEGAL TOTAL LEGAL RESERVE	230,250,848	188,997,142
RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	804,144,408	799,358,177
POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD	48,129,323	4,786,231
TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD	852,273,731	804,144,408
TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL RESERVE AND PROFIT CARRIED FORWARD	1,082,524,579	993,141,550

24. Reserva de Justo Valor

A Reserva de justo valor a 31 de Dezembro é analisada como se segue:

24. Fair Value Reserve

The breakdown of the fair value reserve at 31 December is as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
VALOR DE MERCADO DOS ACTIVOS FINANCEIROS MARKET VALUE OF FINANCIAL ASSETS	1,482,195,116	1,748,657,774
ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	(1,315,433,630)	(1,697,024,508)
GANHO POTENCIAL RECONHECIDO NA RESERVA DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS POTENTIAL GAIN RECOGNISED IN THE SECURITIES FAIR VALUE RESERVE	166,761,486	51,633,266
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX	(53,363,676)	(16,522,645)
RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	113,397,810	35,110,621

Em 31 de Dezembro, o movimento das reservas de justo valor resumiu-se como segue:

At 31 December, the movements in the revaluation reserve were as follows:

	2021 (MT)	2020 (MT)
JUSTO VALOR DE TÍTULOS FAIR VALUE OF SECURITIES		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	51,633,266	47,243,118
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF SECURITIES	115,128,220	4,390,148
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	166,761,486	51,633,266
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	(16,522,645)	(15,117,798)
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	(36,841,031)	(1,404,847)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	(53,363,676)	(16,522,645)
RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	113,397,810	35,110,621

25. Recursos de Outras Instituições de Crédito

Os Recursos de Outras Instituições de crédito a 31 de Dezembro são analisados como se segue:

	2021 (MT)	2020 (MT)
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS		
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO NACIONAIS FUNDS FROM DOMESTIC BANKS	319,149,500	460,634,975
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO ESTRANGEIRAS FUNDS FROM FOREIGN BANKS	792,638,541	792,427,875
	1,111,788,041	1,253,062,850
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	35,855,094	23,016,855
	1,147,643,135	1,276,079,705

Os recursos de outras instituições de crédito apresentavam os seguintes prazos residuais em 31 de Dezembro:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 3 MONTHS	366,711,846	205,779,656
3-12 MESES 3-12 MONTHS	145,885,119	706,400,996
1-3 ANOS 1-3 YEARS	188,298,500	-
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	446,747,670	363,899,053
	1,147,643,135	1,276,079,705

26. Recursos de Clientes

Os recursos de clientes a 31 de Dezembro são analisados como se segue:

	2021 (MT)	2020 (MT)
DEPÓSITOS À ORDEM DEMAND DEPOSITS	330,408,086	1,204,585,783
DEPÓSITOS À PRAZO TERM DEPOSITS	573,951,464	575,601,369
OUTROS RECURSOS OTHER FUNDS	2,217,828	4,109,132
	906,577,378	1,784,296,284
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	20,905,028	33,652,298
	927,482,406	1,817,948,582

A maturidade residual das operações a prazo apresenta a seguinte estrutura:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	40,000,000	1,500,000
1-3 MESES 1-3 MONTHS	525,370,000	534,101,369
3-12 MESES 3-12 MONTHS	8,581,464	40,000,000
	573,951,464	575,601,369

25. Funds From Other Banks

The breakdown of Funds from other banks at 31 December is as follows:

The residual maturity of Funds from other banks at 31 December was as follows:

26. Client Funds

The breakdown of Client funds at 31 December is as follows:

The residual maturity of term deposits was as follows:

A carteira de recursos de clientes por moeda apresenta a seguinte decomposição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
MOEDA NACIONAL LOCAL CURRENCY	917,088,546	1,817,192,186
MOEDA EXTERNA FOREIGN CURRENCY	10,393,860	756,396
	927,482,406	1,817,948,582

The client fund portfolio breaks down by currency as follows:

27. Responsabilidades Representadas por Títulos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
EMPRÉSTIMOS OBRIGACIONISTAS DEBENTURE LOANS		
OBRIGAÇÕES BNI 2016 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2016 - SERIES 1	-	500,000,000
OBRIGAÇÕES BNI 2019 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2019 - SERIES 1	300,000,000	300,000,000
OBRIGAÇÕES BNI COVID - 19 BNI COVID BONDS - 19	600,000,000	600,000,000
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2021 - SERIES 1	353,000,000	-
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 2ª SÉRIE BNI BONDS 2021 - SERIES 2	600,000,000	-
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 3ª SÉRIE BNI BONDS 2021 - SERIES 3	500,000,000	-
	2,353,000,000	1,400,000,000
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	42,964,343	33,182,067
	2,395,964,343	1,433,182,067

- As Obrigações BNI 2016 (1ª série) representativas de 5.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 22 de Setembro de 2016, por um período de 5 anos, tendo vencido em 22 de Setembro de 2021. Os títulos apresentavam juros semestrais a uma taxa nominal variável indexada à MIMO acrescido de *spread* de 0,75%.
- As Obrigações BNI 2019 (1ª série) são representativas de 3.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à MIMO acrescido de *spread* de 2,75%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 29 de Janeiro de 2019, por um período de 3 anos.
- As Obrigações BNI Covid -19 são representativas de 6.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável correspondente

27. Debt Securities

The breakdown of this item is as follows:

- 2016 BNI Notes (Series 1), consisting of 5,000,000 notes with a nominal value of MT 100 per note, issued on 22 September 2016 for a period of 5 years and matured on 22 September 2021. The notes paid interest semi-annually at a floating nominal rate linked to MIMO plus a spread of 0.75%.
- 2019 BNI Bonds (Series 1), consisting of 3,000,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at a floating nominal rate linked to MIMO plus a spread of 2.75%. Interest is paid semi-annually and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 29 January 2019 for 3 years.
- BNI Covid 19 Bonds, consisting of 6,000,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at

a 24% da PLR do Sistema Financeiro. Os juros são pagos semestralmente e o capital, será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 16 de Junho de 2020, por um período de 3 anos.

- As Obrigações BNI 2021 (1ª série) são representativas de 3.530.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à PLR (*Prime Lending Rate*) do sistema financeiro moçambicano adicionada a um *Spread* negativo de 14,65%, mas nunca abaixo de 4,25%. Os juros são pagos trimestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 15 de Julho de 2021, por um período de 5 anos.
- As Obrigações BNI 2021 (2ª série) são representativas de 6.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à PLR (*Prime Lending Rate*) do sistema financeiro moçambicano adicionada a um *Spread* negativo de 8,90%, mas nunca abaixo de 10%. Os juros são pagos trimestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 17 de Setembro 2021, por um período de 5 anos.
- As Obrigações BNI 2021 (3ª série) são representativas de 5.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à taxa MIMO adicionada a um *Spread* negativo de 1,5%, mas nunca abaixo de 10%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 22 de Setembro 2021, por um período de 5 anos.

a floating nominal rate equal to 24% of the prime lending rate of the Mozambican financial system. Interest is paid semi-annually and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 16 June 2020 for 3 years.

- 2021 BNI Bonds (Series 1), consisting of 3,530,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at a floating nominal rate linked to the prime lending rate of the Mozambican financial system, less a spread of 14.65%, but never below 4.25%. Interest is paid quarterly and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 15 July 2021 for 5 years.
- 2021 BNI Bonds (Series 2), consisting of 6,000,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at a floating nominal rate linked to the prime lending rate of the Mozambican financial system, less a spread of 8.90%, but never below 10%. Interest is paid quarterly and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 17 September 2021 for 5 years.
- 2021 BNI Bonds (Series 3), consisting of 5,000,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at a floating nominal rate linked to MIMO, less a spread of 1.5%, but never below 10%. Interest is paid semi-annually and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 22 September 2021 for 5 years.

28. Recursos Consignados

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
FAE (LINHA DE FINANCIAMENTO AO AGRONEGÓCIO E EMPREENDEDORISMO) (i)	37,014,970	53,871,930
FAE (AGRIBUSINESS AND ENTREPRENEURIAL LINE) (i)		
FDA (FUNDO DE DESENVOLVIMENTO AGRÁRIO) (ii)	187,488,724	194,285,058
FDA (AGRICULTURAL DEVELOPMENT FUND) (ii)		
INCAJÚ (INSTITUTO DE FOMENTO DE CAJÚ) (iii)	115,860,815	130,029,522
INCAJÚ (CASHEW PROMOTION INSTITUTE) (iii)		
LINHA DE CRÉDITO GOV.COVID-19 (iv)	588,321,685	686,010,687
GOV.COVID-19 LINE OF CREDIT (iv)		
SASOL (v)	319,150,000	-
SASOL (v)		
OUTROS	1,824,909	3,244,608
OTHER		
	1,249,661,103	1,067,441,805

(i) Os recursos consignados do FAE destinam-se ao apoio ao agro-negócio e promoção do empreendedorismo ao longo do Vale do Zambeze, tendo sido mobilizados junto da Agência do Desenvolvimento do Vale de Zambeze;

(ii) Os recursos consignados do FDA destinam-se à cobertura do risco de crédito no sector agrícola, através de emissão de garantias bancárias;

(iii) Os recursos consignados do INCAJÚ destinam-se à cobertura do risco de crédito do subsector do caju, através de emissão de garantias bancárias;

(iv) A linha de crédito GOV.COVID-19 foi desenvolvida em parceria com o Governo da República de Moçambique, aprovada através do Decreto n.º 37/2020, de 02 de Junho. A linha destina-se ao apoio das Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPME) afectadas pela Covid-19. Este montante representa o valor ainda disponível para o financiamento de projectos ou empresas cujos pedidos foram aprovados, aguardando apenas o cumprimento pelos mutuários de todas as condições prévias ao desembolso.

(v) Linha de crédito SASOL destina-se ao financiamento da cadeia de valor do sector de gás natural veicular no troço entre as províncias de Maputo e Inhambane.

O BNI actua como um mero intermediário, com funções de garantir a gestão operacional e financeira das linhas de crédito, não assumindo, conseqüentemente, qualquer risco de crédito que possa advir com a aplicação destes recursos consignados.

28. Consigned Funds

The breakdown of this item is as follows:

(i) FAE funds are allocated to support the agri-business and entrepreneurs in the Zambezi Valley and were raised together with the Zambezi Valley Development Agency.

(ii) FDA funds are allocated to cover agricultural credit risk through the issue of bank guarantees.

(iii) INCAJÚ funds cover cashew sector credit risk through the issue of bank guarantees.

(iv) The GOV.COVID 19 credit line was developed in partnership with the Government of the Republic of Mozambique, as approved by Decree No. 37/2020 of 2 June. It is intended to support micro, small and medium enterprises (MSMEs) affected by Covid 19. This total represents the amount still available for financing projects or companies whose applications have been approved, subject only to compliance by the borrowers with all the conditions for disbursement.

(v) The SASOL credit line is used to finance the value chain of the vehicular natural gas sector along the road between the provinces of Maputo and Inhambane.

BNI acts as a mere intermediary, with responsibility for overseeing the operational and financial management of the credit lines and thus assuming none of the credit risk arising from the application of the consigned funds.

29. Outros Passivos

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
RECEITAS COM RENDIMENTO DIFERIDO (29.1) DEFERRED INCOME (29.1)	6,378,351	19,717,958
REMUNERAÇÃO A PAGAR A COLABORADORES (29.2) STAFF REMUNERATION (29.2)	14,414,454	12,682,929
CONTRIBUIÇÕES PARA A SEGURANÇA SOCIAL SOCIAL SECURITY CONTRIBUTIONS	1,050,081	1,476,117
IRPS (29.3) PERSONAL INCOME TAX (29.3)	4,434,210	8,006,287
RENDIMENTOS SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITALIS RETURN ON EQUITY INSTRUMENTS	1,729,107	-
OUTROS CREDORES (29.4) OTHER PAYABLES (29.4)	9,503,098	19,190,980
PASSIVOS DE LOCAÇÃO (29.5) LEASE LIABILITIES (29.5)	1,192,939	1,902,730
	38,702,240	62,977,001

(29.1) A rubrica de receitas com rendimento diferido corresponde a receitas de comissões sobre emissão de garantias bancárias diferidas.

(29.2) As remunerações a pagar a Colaboradores referem-se à especialização de gastos com o subsídio de férias pago em Janeiro de 2022.

(29.3) O IRPS (Imposto sobre o Rendimento de Pessoas Singulares) corresponde à retenção do imposto sobre as remunerações do pessoal referente ao mês de Dezembro de 2021.

(29.4) A rubrica de outros credores inclui (i) honorários dos auditores externos MT 2.734.035 (2020: MT 3.154.654); (ii) Encargos a pagar sobre os fundos MT 1.506.625; (iii) despesas de comunicações MT 767.872; (iv) Quotas do condomínio MT 558.817; e (v) credores diversos no montante de MT 3.935.748 (2020: MT 16.036.326).

(29.5) Esta rubrica está associada ao reconhecimento das responsabilidades de locação de um imóvel, em conformidade com a IFRS 16. No exercício de 2021, a rubrica apresentou o seguinte movimento:

	2021 (MT)	2020 (MT)
SALDO INICIAL OPENING BALANCE	1,902,729	2,485,388
JUROS INTEREST	316,210	232,606
PAGAMENTO PAYMENT	(1,026,000)	(815,265)
	1,192,939	1,902,729

29. Other Liabilities

The composition of this item at 31 December was as follows:

(29.1) Deferred income relates to fee and commission income from the issuance of deferred bank guarantees.

(29.2) Remuneration payable to employees refers to the accrual of holiday pay payable in January 2022.

(29.3) Personal income tax (IRPS) relates to the tax withheld on staff remuneration for December 2021.

(29.4) Other payables includes (i) external auditors' fees MT 2,734,035 (2020: MT 3,154,654); (ii) charges payable on the funds MT 1,506,625; (iii) communications expenses MT 767,872; (iv) condominium fees MT 558,817; and (v) sundry creditors MT 3,935,748 (2020: MT 16,036,326);

(29.5) This item is associated with the recognition of lease liabilities for a property, in accordance with IFRS 16. The movement in this item in 2021 was as follows:

30. Passivos por Impostos Diferidos

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2021 (MT)	2020 (MT)
DIFERENÇAS CAMBIAIS EXCHANGE DIFFERENCES	69,233,008	67,368,632
JUSTO VALOR DE INVESTIMENTO EM TÍTULOS FAIR VALUE OF INVESTMENT IN SECURITIES	53,363,676	16,522,646
ACTIVOS TANGÍVEIS PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	(51,498)	(51,498)
	122,545,186	83,839,780

O movimento do exercício da rubrica de passivos por impostos diferidos apresenta-se na tabela que se segue:

	SALDO DE ABERTURA (MT) OPENING BALANCE		POR RESULTADOS THROUGH PROFIT OR LOSS	POR CAPITAIS PRÓPRIOS THROUGH EQUITY	2021 (MT) TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES					
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	16,522,646	-	-	36,841,030	53,363,676
DIFERENÇAS CAMBIAIS EXCHANGE DIFFERENCES	67,368,632	1,864,376	-	-	69,233,008
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51,498)	-	-	-	(51,498)
	83,839,780	1,864,376	36,841,030	122,545,186	

30. Deferred Tax Liabilities

The composition of this item at 31 December was as follows:

The movements in deferred tax liabilities during the period were as follows:

	SALDO DE ABERTURA (MT) OPENING BALANCE		POR RESULTADOS (GASTOS) THROUGH PROFIT OR LOSS (EXPENSES)	POR CAPITAIS PRÓPRIOS (DIMINUIÇÕES) THROUGH EQUITY (DECREASES)	2020(MT) TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES					
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	15,117,799	-	-	1,404,847	16,522,646
DIFERENÇAS CAMBIAIS EXCHANGE DIFFERENCES	43,672,890	23,695,742	-	-	67,368,632
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51,498)	-	-	-	(51,498)
	58,739,192	23,695,742	1,404,847	83,839,780	

32. Provisões

Em 31 de Dezembro, o movimento ocorrido nas provisões foi o seguinte:

	2021 (MT)	2020 (MT)
PROVISÕES PARA GARANTIAS E COMPROMISSOS		
PROVISIONS FOR GUARANTEES AND PRELIMINARY AGREEMENTS		
SALDO EM 1 DE JANEIRO	6,822,604	11,621,069
AT 1 JANUARY		
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE DO EXERCÍCIO	13,925,793	3,450,723
NET INCREASE IN IMPAIRMENT PROVISIONS FOR THE YEAR		
REVERSÕES	-	(8,249,189)
REVERSALS		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	20,748,397	6,822,603
AT 31 DECEMBER		
PROVISÕES PARA ENCARGOS COM BENEFÍCIOS AOS EMPREGADOS		
PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES		
SALDO EM 1 DE JANEIRO	(171,829)	2,868,731
AT 1 JANUARY		
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE DO EXERCÍCIO	-	171,828
NET INCREASE IN IMPAIRMENT PROVISIONS FOR THE YEAR		
REVERSÕES	171,829	(2,023,547)
REVERSALS		
UTILIZAÇÕES	-	(845,183)
CHARGE-OFFS		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	-	171,829
AT 31 DECEMBER		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	20,748,397	6,994,432
AT 31 DECEMBER		

32. Provisions

At 31 December, the movements in provisions were as follows:

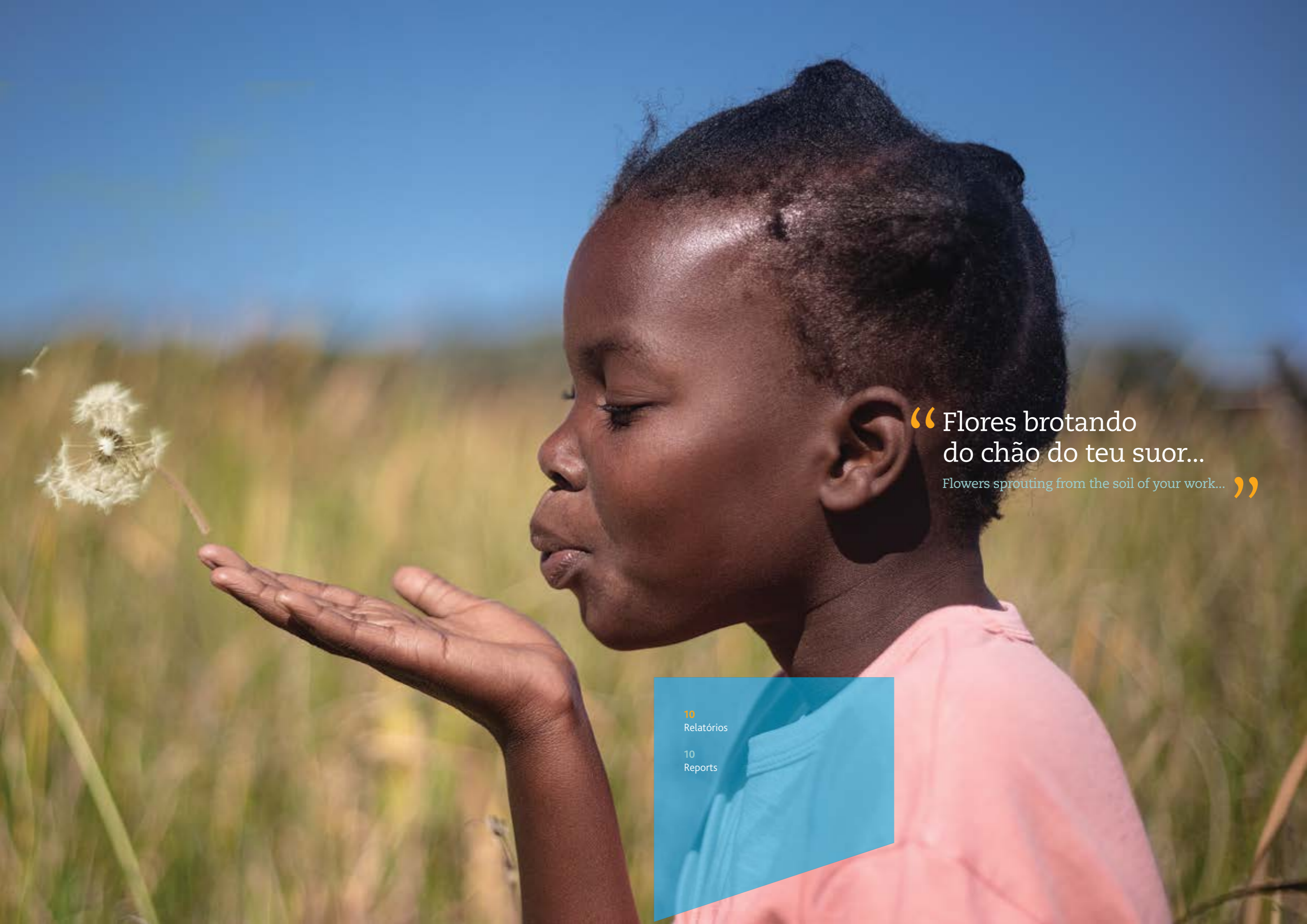
33. Transacções com Partes Relacionadas

Seguem abaixo os detalhes sobre transacções com partes relacionadas:

	2021 (MT)	2020 (MT)
ACTIVO		
ASSETS		
CRÉDITO		
LOANS	402,661,932	428,027,917
ÓRGÃOS SOCIAIS		
MANAGEMENT BODIES	29,080,056	28,338,910
CLIENTES		
CLIENTS	373,581,876	399,689,007
PETROMOC, SA	205,840,327	205,828,602
PETROMOC, SA		
SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA	133,248,536	153,024,498
BULELEIRO DA MATOLA, SA SILOS AND TERMINAL		
ECOMOZ - ENERGIAS ALTERNATIVAS E RENOVÁVEIS	34,493,013	40,835,907
ECOMOZ - ENERGIAS ALTERNATIVAS E RENOVÁVEIS		
OBRIGAÇÕES DO TESOURO		
TREASURY BONDS	613,237,161	1,005,581,060
DEPÓSITOS DE CLIENTES		
CLIENT DEPOSITS		
ADMINISTRAÇÃO CENTRAL	103,391,015	100,422,072
CENTRAL GOVERNMENT		
INSTITUTO NACIONAL DE SEGURANÇA SOCIAL	403,922,700	1,270,987,919
NATIONAL SOCIAL SECURITY INSTITUTE		
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS		
DEBT SECURITIES		
INSTITUTO NACIONAL DE SEGURANÇA SOCIAL	1,700,000,000	1,100,000,000
NATIONAL SOCIAL SECURITY INSTITUTE		
RECURSOS CONSIGNADOS		
CONSIGNED FUNDS		
ESTADO MOÇAMBICANO	588,321,685	686,010,687
MOZAMBICAN STATE		
RENDIMENTOS		
INCOME		
JUROS DE CRÉDITO	77,227,177	51,861,044
INTEREST ON LOANS		
JUROS DE TÍTULOS DE DÍVIDA PÚBLICA MOÇAMBICANA	47,387,521	42,623,969
INTEREST ON MOZAMBICAN GOVERNMENT DEBT SECURITIES		
CUSTOS		
EXPENSES		
CUSTOS COM RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS	(104,825,256)	(76,912,567)
COSTS OF DEBT SECURITIES		
JUROS E DEPÓSITOS DE CLIENTES	(40,703,446)	(58,340,610)
INTEREST ON CLIENT DEPOSITS		
REMUNERAÇÃO DE ÓRGÃOS SOCIAIS		
REMUNERATION OF MANAGEMENT BODIES	(79,266,600)	(54,514,996)

33. Related Party Transactions

Details of related party transactions are as follows:



“ Flores brotando
do chão do teu suor...

Flowers sprouting from the soil of your work... ”

10
Relatórios

10
Reports

10.1

Relatório e Parecer dos Auditores Externos Report and Opinion of the External Auditors



KPMG Auditores e Consultores, SA
Edifício KPMG
Rua 1.233, N° 72 C
Maputo, Moçambique

Telefone: +258 (21) 355 200
Telefax: +258 (21) 313 358
Caixa Postal, 2451
Email: m2-fminformation@kpmg.com
web: www.kpmg.co.mz

Relatório dos Auditores Independentes

Aos Accionistas do *Banco Nacional de Investimento, S.A*

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras do Banco Nacional de Investimento, S.A (o "banco") constantes das páginas 9 a 84 que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2021, e a demonstração de lucros ou prejuízos e outro rendimento integral, demonstração de alterações no capital próprio e demonstração de fluxos de caixa do exercício findo naquela data, bem como notas às demonstrações financeiras, incluindo um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras apresentam de forma adequada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira do Banco Nacional de Investimento, S.A. em 31 de Dezembro de 2021, e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa do exercício findo naquela data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.

Base de Opinião

Realizámos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISAs). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção *Responsabilidades dos Auditores pela Auditoria das Demonstrações Financeiras* do nosso relatório. Somos independentes do Banco de acordo com o *Código de Ética para Contabilistas Profissionais da Federação Internacional de Contabilistas (incluindo as Normas Internacionais de Independência) (Código IESBA)* juntamente com os requisitos éticos que são relevantes para a nossa auditoria das demonstrações financeiras em Moçambique, e cumprimos as nossas outras responsabilidades éticas de acordo com estes requisitos e o Código IESBA. Acreditamos que as evidências de auditoria que obtivemos são suficientes e apropriadas para fornecer uma base para a nossa opinião.

Matérias relevantes da auditoria

As matérias relevantes de auditoria são aquelas matérias que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na nossa auditoria das demonstrações financeiras do período corrente. Estas matérias foram abordadas no âmbito da nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

Imparidade dos empréstimos aos clientes	
Por favor, consulte as notas 2.1.2, 2.2 h (ix), 3.1, 14 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
<p>A actividade principal do Banco é a concessão de empréstimos a clientes.</p> <p>Empréstimos a clientes. Os empréstimos aos clientes representam 61% do total dos activos.</p> <p>As perdas de crédito esperadas para empréstimos a clientes ("exposição") são materiais para as demonstrações financeiras em termos da sua magnitude, do nível de julgamento subjectivo aplicado pela gestão e do efeito que as perdas de crédito esperadas têm sobre os processos e operações de gestão do risco de crédito do Banco.</p> <p>As perdas de crédito esperadas das exposições são estimadas numa base de contraparte. Para as exposições, as principais áreas de julgamento significativo da gestão nos cálculos das perdas de crédito esperadas incluem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Avaliação do aumento significativo do risco de crédito ("SICR"); • Incorporação de factores macro-económicos e informação prospectiva no aumento significativo da avaliação do risco de crédito e mensuração das perdas de crédito esperadas; • Avaliação do crédito esperado obtido para as exposições da fase 3; e • Pressupostos de input aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, exposição em incumprimento e perda dado o incumprimento dentro da mensuração da perda de crédito esperada. <p>Avaliação do aumento significativo do risco de crédito</p> <p>Para as exposições, o aumento significativo do</p>	<p>O nosso esforço de auditoria centrou-se na perda de crédito esperada de instrumentos financeiros (empréstimos a clientes ("exposições")), como se segue:</p> <p>Avaliação do aumento significativo do risco de crédito</p> <p>Obtivemos uma compreensão e testamos o desenho e implementação, bem como a eficácia operacional dos controlos relevantes relacionados com a aprovação de facilidades de crédito, subsequente controlo e remediação de exposições, reconciliações de sistemas-chave e gestão de garantias.</p> <p>Seleccionámos uma amostra de contrapartes e avaliamos a sua notação de crédito atribuída por:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Teste dos inputs quantitativos nos sistemas de notação de crédito em função da informação financeira obtida da contraparte e da escala de notação do Banco; e • Avaliação dos inputs qualitativos aplicados pela gestão no processo de notação de risco de crédito por razoabilidade, obtendo uma compreensão da contraparte e do sector em que a contraparte opera e comparando-os com dados de mercado independentes. <p>Seleccionámos uma amostra das exposições das fases 1 e 2 e avaliamos se a classificação destas exposições por fases era apropriada em termos da política contabilística do Banco para um aumento significativo do risco de crédito à data de relato desde a data de origem destas exposições. Os nossos procedimentos incluíram a inspecção das notações de risco de crédito na data de relato relativamente à data de origem para avaliar se o aumento significativo da política de risco de crédito do Banco tinha sido devidamente aplicado.</p>

Imparidade dos empréstimos aos clientes	
Por favor, consulte as notas 2.1.2, 2.2 h (ix), 3.1, 14 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
<p>risco de crédito é em grande parte impulsionado pelo movimento das notações de crédito atribuídas às contrapartes na data de originação e reporte.</p> <p>O Banco tem uma escala de notação para quantificar o risco de crédito para cada exposição.</p> <p>Incorporação de factores macro-económicos e informação prospectiva no aumento significativo da avaliação do risco de crédito e mensuração das perdas de crédito esperadas</p> <p>O aumento significativo na avaliação do risco de crédito e na mensuração das perdas de crédito esperadas incorpora informações macro-económicas e prospectivas.</p> <p>As expectativas macroeconómicas são incorporadas nas notações de crédito de contraparte para reflectir a expectativa do Banco sobre as condições económicas e comerciais futuras.</p> <p>Avaliação da perda de crédito esperada para as exposições da fase 3</p> <p>A gestão aplica a sua abordagem e definições internas de gestão do risco de crédito para determinar os montantes recuperáveis (incluindo garantias) e a tempestividade dos fluxos de caixa futuros para as exposições da fase 3 a um nível de contraparte individual.</p> <p>Pressupostos de inputs aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, exposição em incumprimento e perda dado o incumprimento na mensuração da perda de crédito esperada</p> <p>Os pressupostos de inputs aplicados para estimar a Probabilidade de incumprimento, exposição em incumprimento e perda dado o</p>	<p>Para quaisquer desvios da política de crédito do Banco, avaliamos a validade destes desvios, acordando o desvio de volta à documentação subjacente.</p> <p>Avaliamos os processos da gestão para identificar exposições da fase 3 seleccionando uma amostra de exposições não classificadas como fase 3 para avaliar se a classificação da fase estava de acordo com a política contabilística do Banco para a definição de incumprimento para exposições da fase 3.</p> <p>Incorporação de factores macro-económicos e informação prospectiva no aumento significativo da avaliação do risco de crédito e mensuração das perdas de crédito esperadas</p> <p>Avaliamos a razoabilidade dos contributos macroeconómicos e da informação prospectiva no aumento significativo da avaliação do risco de crédito e da medição das perdas esperadas, seleccionando uma amostra de contrapartes e confirmámos que a última informação prospectiva disponível (FLI) foi incorporada na classificação do risco de crédito, comparando estes com os nossos próprios dados de mercado independentes.</p> <p>Avaliação da perda de crédito esperada para as exposições da fase 3</p> <p>Para uma amostra de exposições classificadas como fase 3, avaliamos a razoabilidade dos indicadores de imparidade, incertezas e pressupostos aplicados pela administração na sua avaliação da recuperabilidade da exposição, recalculando independentemente a perda de crédito esperada com base nos fluxos de caixa esperados e na recuperabilidade das garantias a um nível de exposição individual.</p>

Imparidade dos empréstimos aos clientes	
Por favor, consulte as notas 2.1.2, 2.2 h (ix), 3.1, 14 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
<p>incumprimento como inputs para a mensuração da perda de crédito esperada estão sujeitos ao julgamento da gestão e são determinados a um nível de exposição.</p> <p>Devido aos julgamentos e estimativas significativas envolvidas na determinação da imparidade dos empréstimos aos clientes, esta foi considerada uma matéria chave de auditoria.</p>	<p>Para as garantias detidas, inspeccionámos os acordos legais e outra documentação relevante para confirmar a existência e o direito legal à garantia. As técnicas de avaliação das garantias aplicadas pela direcção foram avaliadas em função das orientações de avaliação do Banco.</p> <p>Pressupostos de inputs aplicados para estimar a Probabilidade de incumprimento, Exposição em incumprimento e Perda dado o incumprimento na mensuração da perda de crédito esperada</p> <p>Fazendo uso dos nossos especialistas internos, avaliamos os pressupostos de input aplicados dentro dos modelos de Probabilidade de incumprimento, Exposição dado o incumprimento e Perda dado o incumprimento (incluindo informação prospectiva) face aos requisitos da NIRF 9, Instrumentos Financeiros (NIRF 9). Além disso, os nossos procedimentos incluíram a avaliação da adequação dos modelos através de procedimentos de reexecução e validação.</p> <p>Avaliámos a adequação das divulgações de perdas de crédito esperadas nas notas às demonstrações financeiras em relação aos requisitos da NIRF 9.</p>

Outra Informação

Os administradores são responsáveis pela outra informação. A outra informação inclui a declaração de responsabilidade dos administradores, mas não inclui as demonstrações financeiras e o nosso relatório de auditoria sobre as mesmas, que obtivemos antes da data do presente relatório dos auditores, e o relatório do presidente, relatório do Director Executivo e relatório do Director Financeiro, que se espera que nos sejam disponibilizados após essa data.

A nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a outra informação e não expressamos qualquer forma de garantia de fiabilidade sobre a mesma.

Em conexão à nossa auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade é de ler a outra informação e, ao fazê-lo, considerar se a outra informação é materialmente inconsistente com as demonstrações financeiras ou nosso conhecimento obtido na auditoria, ou se de outra forma parecer conter distorções materiais.

Se, com base no trabalho que realizámos sobre a outra informação que obtivemos antes da data do presente relatório dos auditores, concluirmos que existe uma distorção material desta outra informação, somos obrigados a comunicar esse facto. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidade dos Administradores pelas Demonstrações Financeiras

Os Administradores são responsáveis pela preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF) e pelos controlos internos que os administradores determinem como necessários para permitir a preparação de demonstrações financeiras que estejam isentas de distorção material, devido a fraude ou a erro.

Ao preparar as demonstrações financeiras, os administradores são responsáveis por avaliar a capacidade da Empresa de continuar a operar com base no pressuposto da continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias relativas a continuidade e usando o pressuposto da continuidade a menos que os administradores pretendam liquidar a Empresa e cessar as operações, ou não tenham outra alternativa realista senão fazê-lo.

Responsabilidades dos Auditores pela Auditoria das Demonstrações Financeiras

Os nossos objectivos são obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorção material, devido a fraude ou erro, e emitir um relatório de auditoria onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISAs detectará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, individualmente ou no agregado, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas na base dessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISAs, exercemos o julgamento profissional e mantemos o ceticismo profissional durante a auditoria. E, igualmente:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou erro, desenhamos e implementamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos e obtemos evidência de auditoria que seja suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. O risco de não detectar uma distorção material resultante de fraude é maior do que para uma resultando de erro, uma vez que a fraude pode envolver colusão, falsificação, omissões intencionais, declarações falsas ou a derrogação do controlo interno.
- Obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria, a fim de desenhar procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressarmos uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Empresa.
- Avaliamos a adequação das políticas contabilísticas utilizadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e divulgações relacionadas feitas pelos administradores.



- Concluimos sobre a adequação do uso por parte dos administradores do pressuposto da continuidade e com base na evidência de auditoria obtida, se existe uma incerteza material relacionada a acontecimentos ou condições que possam suscitar uma dúvida significativa sobre a capacidade do Banco de continuar a operar de acordo com o pressuposto da continuidade. Se concluirmos que existe uma incerteza material, somos obrigados a chamar a atenção, no relatório do auditor, para as divulgações relacionadas nas demonstrações financeiras ou, caso tais divulgações sejam inadequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões baseiam-se na evidência de auditoria obtida até a data do nosso relatório de auditoria. No entanto, acontecimentos ou condições futuras podem fazer com que o Banco deixe de operar segundo o pressuposto da continuidade.
- Avaliar a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as transações e eventos subjacentes de forma a obter uma apresentação justa.

Comunicamos com os administradores sobre, entre outros assuntos, o âmbito planeado e os prazos da auditoria e as constatações de auditoria relevantes, incluindo quaisquer deficiências significativas no controlo interno que identificamos durante a auditoria.

Das matérias comunicadas com os administradores, determinamos as matérias que foram mais significativas na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que são, portanto, as matérias chave de auditoria. Descrevemos estas matérias no nosso relatório de auditoria, a menos que a lei ou regulamento impeça a divulgação pública sobre a matéria ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que uma matéria não deve ser comunicada no nosso relatório, pois seria razoável esperar que as consequências adversas de o fazer compensassem os benefícios de interesse público decorrentes de tal comunicação.

KPMG, Sociedade de Auditores Certificados, 04/SCA/OCAM/2014

Representada por:


Abel Jone G. Baiaguaia, 04/CA/OCAM/2012

Sócio

04 de Maio de 2022



KPMG Auditores e Consultores, S.A. Telephone: +258 (21) 355 200
 Edifício KPMG Fax: +258 (21) 313 358
 Rua 1.233, N° 72C PO Box 2451
 Maputo, Mozambique Email: mz-
 fminformation@komg.com
 Website: www.kpmg.co.mz



Independent Auditor’s Report

To the Shareholders of *Banco Nacional de Investimento, S.A.*

Opinion

We have audited the financial statements of Banco Nacional de Investimento, S.A. (the “bank”) set out on pages 9 to 84, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2021, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, as well as the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Nacional de Investimento, S.A. at 31 December 2021 and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards.

Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibility under those standards are further described in the section of this report titled *Auditors’ responsibilities for the audit of the financial statements*. We are independent of the Bank in accordance with the *Code of Ethics for Statutory Auditors of the International Federation of Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* and the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Mozambique, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are the matters that in our professional opinion were of greatest importance to our audit of the Financial Statements for this period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole and we do not provide a separate opinion on these matters.

Impairment of loans to customers	
See Notes 2.1.2, 2.2 h (ix), 3.1, 14 to the financial statements.	
Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>The Bank’s principal activity is the provision of loans to customers.</p> <p>Loans to customers account for 61% of total assets.</p> <p>The expected credit losses on loans to clients (“exposure”) are material to the financial statements in terms of their magnitude, the level of subjective judgement used by management and the effect the expected credit losses have on the Bank’s credit risk management processes and operations.</p> <p>The expected credit losses on the exposures are assessed on a counterparty basis. For the exposures, the main areas of significant management judgement in the calculation of expected credit losses include:</p> <ul style="list-style-type: none"> Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk (SICR); Incorporation of macroeconomic inputs and forward-looking information in the assessment of whether there has been a 	<p>Our audit effort was focused on the expected credit loss on financial instruments (loans to customers “exposures”), as follows:</p> <p>Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk</p> <p>We obtained an understanding and tested the design, implementation and operational effectiveness of the relevant controls relating to the approval of credit facilities, subsequent control and remediation of exposures, reconciliation of key systems and collateral management.</p> <p>We selected a sample of counterparties and assessed the credit ratings assigned to them by:</p> <ul style="list-style-type: none"> Testing the quantitative inputs to the credit rating systems against the financial information obtained from the counterparty and the Bank’s rating scale; and

Impairment of loans to customers	
See Notes 2.1.2, 2.2 h (ix), 3.1, 14 to the financial statements.	
<p>significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses;</p> <ul style="list-style-type: none"> Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures; and Assumptions about the inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for measuring expected credit losses. <p>Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk</p> <p>For the exposures, significant increases in credit risk are driven to a large extent by changes in the credit ratings assigned to the counterparties between the date of initial recognition and the reporting date.</p> <p>The Bank has a rating scale for quantifying the credit risk for each exposure.</p> <p>Incorporation of macroeconomic inputs and forward-looking information in the assessment of whether there has been a significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses.</p> <p>The assessment of whether there has been a significant increase in credit risk makes use of macroeconomic inputs and forward-looking information.</p> <p>Macroeconomic expectations are incorporated into counterparty credit ratings to reflect the Bank’s expectation of future economic and trade conditions.</p> <p>Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures</p> <p>Management applies its own credit risk management approach and internal definitions in determining recoverable amounts (including collateral) and the timing of future cash flows for Stage 3 exposures at the individual counterparty level.</p> <p>Assumptions about the inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for the measurement of expected credit losses.</p> <p>The assumptions about the inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for measuring expected credit losses are subject to management judgement and are determined at the individual exposure level.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Assessing the reasonableness of the qualitative inputs used by management in the credit rating process by obtaining an understanding of the counterparty and the sector in which the counterparty operates and comparing them with independent market data. <p>We selected a sample of Stage 1 and Stage 2 exposures and assessed whether the classification of the exposures in these stages was appropriate in terms of the Bank’s policy for determining whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. Our procedures included inspecting credit ratings at the reporting date and at the date of original recognition to determine whether the Bank’s policy for determining a significant increase in credit risk had been properly applied.</p> <p>We assessed the validity of any deviations from the Bank’s credit policy against the underlying documentation.</p> <p>We assessed the management processes for identifying Stage 3 exposures by selecting a sample of exposures not classified as Stage 3 and determining whether the classification was in accordance with the Bank’s definition of default for Stage 3 exposures.</p> <p>Incorporation of macroeconomic inputs and forward-looking information in the assessment of whether there has been a significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses.</p> <p>We assessed the reasonableness of the macroeconomic inputs and forward-looking information used in assessing whether there has been a significant increase in credit risk and in measuring expected losses by selecting a sample of counterparties and checking that the latest available forward-looking information was incorporated in the credit risk classification, which we compared with our own independent market data.</p> <p>Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures</p> <p>For a sample of exposures classified as Stage 3, we assessed the reasonableness of the impairment indicators, uncertainties and assumptions used by management in assessing the recoverability of the exposures by independently recalculating the expected credit losses based on the expected cash flows and recoverability of the collateral at the individual exposure level.</p> <p>For the collateral held, we reviewed the legal agreements and other relevant documentation to verify the existence</p>



Impairment of loans to customers	
See Notes 2.1.2, 2.2 h (ix), 3.1, 14 to the financial statements.	
Because of the significant judgments and estimates involved in determining the impairment of loans to customers, this was considered a key audit matter.	<p>and legal right to the collateral. We assessed the collateral valuation techniques used by management in accordance with the Bank's valuation guidelines.</p> <p>Assumptions about the inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for the measurement of expected credit losses.</p> <p>Using our internal valuation experts, we assessed the assumptions about the inputs used in the models for probability of default, exposure at default and loss given default (including prospective information) against the requirements of IFRS 9 Financial Instruments. Our procedures also included an assessment of the adequacy of the models using recalculation and validation procedures.</p> <p>We assessed the disclosures of expected credit losses in the Notes to the financial statements against the requirements of IFRS 9.</p>

Other information

The directors are responsible for the other information. The other information includes the directors' statement of responsibility, but does not include the financial statements or the auditors' report thereon, which we obtained before the date of this auditor's report, as well as the Chairman's report, the Executive Director's report and the Chief Financial Officer's report, which we expect to be made available to us after that date.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated

If, on the basis of our reading of the other information obtained before the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this respect.

Directors' responsibility for the financial statements

The directors are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern and must disclose any going concern matters and use the going concern assumption unless the directors intend either to liquidate the Bank or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatements, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes the auditor's opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- We evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- We conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to operate.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures,



and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we have identified during the audit.

We also provide the directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards

From the matters communicated with the directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

KPMG, Sociedade de Auditores Certified, 04/SCA/OCAM/2014

Represented by:

[Illegible signature]
Abel Guaiaguaia, 04/CA/OCAM/2012
Partner
18 May 2021

10.2

Relatório e Parecer do Conselho Fiscal Report and Opinion of the Supervisory Board



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

1. Em cumprimento das disposições legais e estatutárias aplicáveis, cumpri-mos, na qualidade de membros do Conselho Fiscal do Banco Nacional de Investimento, S.A., submeter à apreciação de V. Exias o relatório da nossa acção fiscalizadora, bem como o parecer sobre o relatório de gestão e contas apresentados pelo Conselho de Administração, relativamente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021.
2. O exercício económico de 2021 foi caracterizado por grandes constrangimentos em resultado da situação sanitária decorrente da pandemia da Covid-19, da intensificação da instabilidade militar na região Norte do país, da suspensão do projecto Mozambique LNG da Total, dos Impactos de fenómenos naturais e das fortes variações do Metical face às moedas mais relevantes nas trocas comerciais do país com o exterior, particularmente o dólar americano, que o tornaram desafiante.
3. No decorrer das acções de acompanhamento da actividade do Banco relativamente ao exercício económico de 2021, reunimos regularmente e, sempre que se mostrou necessário, com a Comissão Executiva do Banco, bem como com os responsáveis das unidades orgânicas encarregues da implementação e gestão de mecanismos de controlo interno do Banco, nomeadamente com os Gabinetes de Gestão de Risco e de Controlo Interno e Compliance e, ainda, a Unidade de Planeamento e Monitoria e Reporting, solicitando as informações que se mostravam adequadas.
4. Acompanhamos também as deliberações do Conselho de Administração e verificamos a implementação do plano de contingência do Banco em resposta à pandemia da Covid-19.
5. No âmbito das nossas atribuições, apreciamos favoravelmente a Proposta de Revisão do Orçamento de 2021, bem como a Proposta do Plano Anual de Actividades e do Orçamento para o Ano de 2022 que o Conselho de Administração do Banco submeteu à aprovação da Assembleia Geral, na Sessão ordinária realizada no dia 30 de Novembro de 2021.
6. No âmbito das nossas funções e nos termos das disposições legais e regulamentares, emitimos a nossa opinião em relação às operações de crédito a entidades correlacionadas, bem assim a sociedades ou outros entes colectivos, directa ou indirectamente dominados pela entidade correlacionada, ou que com ela estejam em relação de grupo, nos termos do Aviso nº 6/GBM/2007, de 30 de Março - Rádios e Limites Prudenciais e do Aviso nº 9/GBM/2007, de 30 de Março - Crédito a Entidades Correlacionadas;
7. Verificamos a regularidade da escrituração contabilística e da respectiva documentação, bem como a eficácia do sistema de controlo interno, apenas na medida em que os controlos sejam relevantes para o controlo da actividade do Banco e apresentação das demonstrações financeiras, do sistema de gestão de risco e da auditoria interna.

8. Acompanhamos o nível do cumprimento das recomendações do Banco de Moçambique, no quadro da supervisão prudencial, nos termos da legislação aplicável às directrizes de gestão do risco.
9. O nosso trabalho consistiu, sempre, em cumprir com as matérias consagradas legalmente, em acompanhar de modo permanente a actividade do Banco e em verificar que os critérios valorimétricos adoptados na preparação das demonstrações financeiras estão de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.
10. Examinamos as Demonstrações Financeiras e seus anexos incluindo as políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adoptados com referência a 31 de Dezembro de 2021 que compreendem a Demonstração da Posição Financeira, a Demonstração do Rendimento Integral, a Demonstração das alterações na Situação Líquida, a Demonstração dos Fluxos de Caixa.
11. Os resultados do Banco Nacional de Investimento em 2021 apresentam um nível consistente com os verificados em exercícios anteriores, pese embora os desafios que se colocaram, com o resultado líquido de MZN 115.738.272 (cento e quinze milhões, setecentos e trinta e oito mil, duzentos e setenta e dois moçambiques), cerca de 16% abaixo do período homólogo (2020: MZN 137.512.353), mas superior em cerca de 99% do orçamento (MZN 58.097.979).
12. O Banco manteve a sua trajectória de resultados líquidos positivos com estabilidade e solidez financeira, evidenciado pelo Rácio de Capital Tier 1 de 35,89% (41,70% em 2020), pelo Rácio de Solvabilidade de 33,38% (40,43% em 2020) e pelo rácio de liquidez de 40,02% (54,52% em 2020), estando os indicadores acima dos requisitos regulamentares e dos *benchmarks*, permitindo melhor cobertura dos riscos actuais e futuros advenientes dos choques adversos da conjuntura de mercado.
13. Procedemos adicionalmente à análise do Relatório de Gestão referente ao exercício de 2021 preparado pelo Conselho de Administração, tendo concluído que o mesmo é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios, da situação do Banco na envolvente económica e do mercado.
14. No que concerne à proposta de aplicação de resultados elaborada pelo Conselho de Administração foi verificada a conformidade com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis, com especial atenção ao disposto no artigo 109 (Lucro e limites à sua distribuição) do Código Comercial.
15. Apreciamos o conteúdo do Parecer do Auditor independente KPMG, Sociedade de Auditores Certificados, relativo às Demonstrações Financeiras referentes ao exercício económico de 2021, com o qual o Conselho Fiscal declarou concordar e dá aqui como integralmente reproduzido.
16. Não nos foi reportada, nem verificamos, no decurso da nossa actividade, qualquer irregularidade por parte da sociedade, nomeadamente de natureza lesiva aos interesses da instituição e do accionista.

17. Nestes termos e para os efeitos previstos, que tanto quanto é do seu conhecimento, o relatório de gestão, as contas anuais, a certificação legal das contas e demais documentos de prestação de contas do Banco Nacional de Investimento, S.A.:
 - a) Foram elaboradas em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do activo, do passivo, da situação financeira e dos resultados do Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - b) O relatório de gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição do Banco Nacional de Investimento, S.A.

Parecer

18. Pelo acima exposto e, não tendo conhecimento de qualquer violação da Lei, dos Regulamentos emanados pela entidade reguladora e dos Estatutos, o Conselho Fiscal é de parecer que a Assembleia Geral:
 - a) Aprove as contas relativas ao exercício económico de 2021;
 - b) Aprove o Relatório de Gestão do Conselho de Administração referente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021;
 - c) Aprove a proposta de aplicação do resultado líquido do exercício de 2021 apresentada pelo Conselho de Administração.

Finalmente, expressamos o reconhecimento pela valiosa colaboração prestada pelo Conselho de Administração e pelos Colaboradores do Banco com quem contactamos e que seja endereçado um voto de confiança aos membros do Conselho de Administração, em particular à sua Comissão Executiva, pelo esforço abnegado no desempenho das suas funções, principalmente nas acções levadas a cabo para que o Banco, apesar da retracção da economia nacional, se estabilize e ganhe mais negócios no mercado, de forma a viabilizar os investimentos realizados pelo accionista.

Maputo, de 29 de Abril de 2022

O Conselho Fiscal

Diogo da Cunha Amaral
Presidente

Constantino Jaime Gode
Vogal

Valentim Nhamposse
Vogal

Aminate Bachir
Vogal Suplente

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD

1. In compliance with legal requirements, as members of the Supervisory Board of Banco Nacional de Investimento, S.A., we submit for your approval a report on our work and an opinion on the annual report and accounts presented by the Board of Directors for the financial year ending 31 December 2021.
2. The Financial year 2021 was marked by major constraints resulting from the public health situation caused by the Covid-19 pandemic, the intensification of military unrest in the northern region of the country, the suspension of Total's Mozambique LNG project, the impact of natural phenomena, and the sharp changes in the value of the Metical against the currencies most used in Mozambique's trade with other countries, particularly the US dollar, all of which made it a challenging year.
3. While monitoring the Bank's activity in 2021, we met regularly and, whenever necessary, with the Bank's Executive Committee, as well as with the persons in charge of the organisational units responsible for implementing and managing the Bank's internal control mechanisms, namely the Risk Management Office and the Internal Control and Compliance Office, as well as the Planning, Monitoring, and Reporting Unit, requesting such information as was deemed appropriate.
4. We also monitored the deliberations of the Board of Directors and verified the implementation of the Bank's contingency plan in response to the Covid-19 pandemic.
5. Within the scope of our authority, we reviewed favourably the 2021 Budget Review Proposal, as well as the 2022 Annual Plan of Activities and Budget Proposal submitted by the Bank's Board of Directors for approval at the Annual General Meeting, held on 30 November 2021.
6. In the performance of our duties and in compliance with applicable laws and regulations, we issued our opinion on loans to related parties and to companies and other corporate entities directly or indirectly controlled by or belonging to the same group as a related party, under Notice No. 6/GBM/2007 of 30 March on Prudential Ratios and Limits and Notice No. 9/GBM/2007 of 30 March on Lending to Related Parties.
7. We have checked the propriety of the accounting records and supporting documents and the effectiveness of the internal control system (solely as regards its appropriateness for the Bank's business activity and the presentation of the financial statements), the risk management system, and internal audit.
8. We have monitored compliance with the recommendations issued by the Banco de Moçambique in the framework of prudential supervision, in accordance with risk management standards.
9. Our work has consisted, as always, of ensuring compliance with legal requirements, monitoring the Bank's business continuously, and checking that the valuation criteria used in preparing the financial statements are in line with International Financial Reporting Standards.
10. We have examined the financial statements and annexes thereto, including the accounting policies and valuation criteria used, as at 31 December 2021, which comprise the statement

of financial position, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, and the statement of cash flows.

11. The results for 2021 reported by Banco Nacional de Investimento are consistent with those of previous years, despite the challenges that arose during the year, with a net profit of MT 115,738,272 (one hundred and fifteen million, seven hundred and thirty-eight thousand, two hundred and seventy-two meticaís), which is approximately 16% less than the previous year (2020: MT 137,512,353) but nearly 99% more than budgeted (MT 58,097,979).
12. The Bank continued to deliver positive net results with stability and financial strength, as evidenced by a Tier 1 capital ratio of 35.89% (41.70% in 2020), a capital adequacy ratio of 33.38% (40.43% in 2020), and a liquidity ratio of 40.02% (54.52% in 2020), in all cases above regulatory requirements and benchmarks, providing better coverage of current and future risks arising from adverse shocks in the market.
13. We also reviewed the Management Report for 2021 prepared by the Board of Directors and concluded that it provides sufficient clarification of business performance and the Bank's situation in the economic and market environment.
14. We find that the proposal for the allocation of earnings prepared by the Board of Directors complies with applicable legal and regulatory requirements, especially the provisions of Article 109 (Profit and limits on its distribution) of the Commercial Code.
15. We have assessed and fully agree with the opinion of the Independent Auditor, *KPMG, Sociedade de Auditores Certificados*, on the financial statements for the financial year 2021, which is incorporated herein by reference.
16. In the course of our work, we received no reports and found no evidence of any irregularity on the part of the company, particularly any irregularity that might harm the interests of the institution or its shareholder.
17. Accordingly, for all pertinent purposes and to the best of our knowledge, the Management Report, annual accounts, statutory certification of the accounts, and reporting documents of Banco Nacional de Investimento, S.A.:
 - a) Have been prepared under applicable accounting standards and give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position, and results of Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - b) The Management Report faithfully records the business performance and position of Banco Nacional de Investimento, S.A.;

Opinion

18. Given the foregoing and knowing of no breach of law, regulations, or the articles of association, the Supervisory Board thinks that the General Meeting should:

- a) Approve the accounts for the financial year 2021;
- b) Approve the Management Report of the Board of Directors for the year ended 31 December 2021;
- c) Approve the proposed allocation of net profit for 2021 presented by the Board of Directors.

Lastly, we thank the Board of Directors and the Bank's employees for their invaluable cooperation and issue a vote of confidence in the members of the Board of Directors, especially its Executive Committee, for the selfless effort made in the performance of their duties, above all in the action taken to ensure that, despite the downturn in the national economy, the Bank stabilises and grows its business in the market, to give effect to the investments made by the shareholder.

Maputo, 29 April 2022
The Supervisory Board

[Illegible signature]

Diogo da Cunha Amaral
Chair

[Illegible signature]

Constantino Jaime Gode
Member

[Illegible signature]

Valentim Nhampossa
Member

[Illegible signature]

Animate Bachir
Alternate Member



Pátria Amada

Na memória da África e do Mundo
Pátria bela dos que ousaram lutar
Moçambique o teu nome é liberdade
O sol de Junho para sempre brilhará brilhará

Moçambique nossa terra gloriosa
pedra a pedra construindo o novo dia
milhões de braços, uma só força
ó pátria amada vamos vencer

Povo unido do rovuma ao Maputo
colhe os frutos do combate pela Paz
cresce o sonho ondulado na bandeira
e vai lavrando na certeza do amanhã

Moçambique nossa terra gloriosa
pedra a pedra construindo o novo dia
milhões de braços, uma só força
ó pátria amada vamos vencer

Flores brotando do chão do teu suor
pelos montes, pelos rios, pelo mar
nós juramos por ti, ó Moçambique:
nenhum tirano nos irá escravizar

Moçambique nossa terra gloriosa
pedra a pedra construindo o novo dia
milhões de braços, uma só força
ó pátria amada vamos vencer

**Banco Nacional
de Investimento**

Av. Julius Nyerere, 3504
Bloco A2. 4668
Maputo - Moçambique
T +258 21 498 581
F +258 21 498 595

www.bni.co.mz