

RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT 2022

BNI. Banco Nacional
de Investimento



01

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

6

02

Principais indicadores
Key Indicators

14

03

O BNI
BNI

- 3.1 Breve Descrição 18
- 3.1 Brief Description 19
- 3.2 Estrutura Accionista 19
- 3.2 Ownership Structure 20
- 3.3 Órgãos Sociais 20
- 3.3 Management Bodies 21
- 3.4 Visão, Missão, Valores 21
- 3.4 Vision, Mission, Values

04

Sumário Executivo
Executive Summary

24

05

Produtos e Serviços
Products and Services

- 5.1 Como Banco de Desenvolvimento 31
- 5.1 As Development Bank 32
- 5.2 Como Banco de Investimento 32
- 5.2 As Investment Bank

06

Panorama Político e Macroeconómico
Political and Macroeconomic Overview

- 6.1 Economia Global 40
- 6.1 Global Economy 45
- 6.2 Economia Nacional 45
- 6.2 Mozambican Economy

07

Desempenho Operacional e Financeiro
Operational and Financial Performance

- 7.1 Recursos Humanos 58
- 7.1 Human Resources
- 7.2 Áreas de Negócio 63
- 7.2 Business Areas
- 7.3 Análise Financeira 69
- 7.3 Financial Analysis

08

Proposta de Aplicação de Resultados
Proposed Allocation of Earnings

86

09

Demonstrações Financeiras
Financial Statements

- 9.1 Demonstração do Rendimento Integral 90
- 9.1 Statement of Comprehensive Income
- 9.2 Demonstração da Posição Financeira 92
- 9.2 Statement of Financial Position
- 9.3 Demonstração das Alterações na Situação Líquida 94
- 9.3 Statement of Changes in Equity
- 9.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa 96
- 9.4 Statements of Cash Flows
- 9.5 Notas às Demonstrações Financeiras 98
- 9.5 Notes to the Financial Statements

10

Relatórios
Reports

- 10.1 Relatório e Parecer dos Auditores Externos 190
- 10.1 Report and Opinion of the External Auditors
- 10.2 Relatório e Parecer do Conselho Fiscal 202
- 10.2 Report and Opinion of the Supervisory Board

BNI

Mensagem do Presidente da Comissão Executiva

Message from the Chairman of the Executive Committee

O ano de 2022 foi especial para o processo de crescimento e consolidação do BNI, não só por ter registado um significativo crescimento dos resultados, mas também por se ter verificado um incremento no volume da actividade operacional. Não obstante o ano anterior ter sido conturbado para as empresas em geral, onde a conjuntura económica internacional desfavorável já se fazia sentir, piorou em 2022, com o crescimento da incerteza e volatilidade dos mercados e pela crise financeira, em particular por conta da guerra entre a Rússia e a Ucrânia, tendo a inflação se elevado para os níveis de 8,80%, maior que a observada em várias décadas e com a consequente subida das taxas de juro.

Como é natural, esta conjuntura fez-se também sentir a nível nacional, exigindo às empresas um esforço adicional para se manterem em pleno funcionamento, em particular, para o sector financeiro, com o registo de reduzidos níveis de financiamento à economia, da respectiva degradação da qualidade e da redução da procura de produtos e serviços bancários.

Em face desta complexidade e das perspectivas de uma acentuada aceleração da inflação, o Banco de Moçambique reviu em alta nos meses de Março e Setembro as taxas de juro de referência da política monetária no total de 400 pontos bases (pb), com a consequente subida da Prime Rate, indexante dos créditos em moeda nacional.

No caso específico do BNI, a conjuntura económica adversa obrigou a adopção de uma série de medidas atinentes à mitigação dos impactos dessa desaceleração da economia e do ambiente de negócios, o que permitiu ao registo de um conjunto de conquistas e realizações que considero de extrema relevância para o Banco, tanto ao nível de intervenção no mercado, como dos processos internos de gestão do risco.

Growth and the consolidation process made 2022 a special year for BNI, not only because of its sharply higher earnings but also because of its increased volume of operating activity. Although the previous year had been turbulent for companies in general, with an already unfavourable economic climate, the situation worsened in 2022, with growing market uncertainty and volatility in addition to the financial crisis, in particular following the outbreak of the Russia-Ukraine war. Inflation rose to 8.80%, the highest in several decades, and interest rates followed suit.

Naturally, this economic climate also affected Mozambique, requiring companies to double down in order to remain fully operative. This was especially the case for the financial sector, with lower levels of financing provided to the economy and the worsening quality of and lower demand for banking products and services.

In response to this complex situation and the likelihood of a sharp jump in inflation, in March and September Banco de Moçambique raised its benchmark monetary policy interest rates by 400 basis points, leading to an increase in the prime rate, which is the reference rate for loans in domestic currency.

The adverse economic climate prompted BNI to adopt a series of measures to mitigate the impacts of the slowdown in the economy and business activity. This translated into a series of gains and achievements that I consider extremely relevant for the Bank, in terms of both market intervention and internal risk management processes.



A nível de mercado, o Banco continuou a apostar na cadeia de valor do sector do Agronegócio, financiando a aquisição de matéria-prima pelas empresas junto de produtores locais, a transformação em produtos semiacabados ou finais com maior valor acrescentado e a componente de comercialização dentro e fora do País, com fortes impactos na geração de emprego, produção e maior disponibilidade de produtos agrícolas e geração de divisas, contribuindo para a estabilidade cambial e maiores receitas fiscais para o Estado.

Ainda nesta vertente, o Banco consolidou o seu posicionamento como assessor de entidades públicas e privadas em matérias financeiras especializadas, nomeadamente, estruturação, montagem, negociação e colocação de financiamentos estruturantes e estendeu o relacionamento com várias instituições financeiras internacionais envolvidas em grandes projectos de desenvolvimento, abordagem que permite ao Banco apoiar e dar resposta às necessidades específicas de projectos estruturantes, quer na vertente técnica ao desenvolvimento de projectos, quer na estruturação das linhas de financiamento ou na criação de parcerias estratégicas.

Estabelecemos relacionamentos com bancos correspondentes e com instituições financeiras

At the market level, the Bank remained focused on the agribusiness sector value chain, financing the acquisition of raw materials by companies from local producers, the manufacturing of semi-finished or final products with higher added value and marketing efforts within and outside of the country. This boosted job creation, the production and availability of agricultural products and foreign currency generation, helping stabilise the exchange rate and raise tax revenues for the central government.

In addition, the Bank consolidated its position as an advisor to public and private entities on specialised financial matters, to wit, the designing, setting up, negotiating and placing of structural financing. It also broadened its ties with several international financial institutions involved in large development projects, an approach that allowed the Bank to support and meet the specific needs of structural projects, whether in terms of project development techniques, the structuring of credit lines or the creation of strategic partnerships.

We established relationships with correspondent banks and development finance institutions

de desenvolvimento que permitem ampliar a capacidade do Banco na resposta às necessidades específicas do mercado, em particular para a disposição de soluções de apoio à tesouraria e investimento a projectos-chave de desenvolvimento, sempre tendo em conta os critérios de risco adequados. Esta abordagem permitiu ampliar o contributo para o desenvolvimento de projectos estratégicos de infraestruturas, energias renováveis e não renováveis que fornecem benefícios económicos, sociais e ambientais a um número alargado de famílias e empresas.

Ademais, foram determinantes, a melhor e maior coordenação com o Governo, permitindo o envolvimento do Banco em matérias complexas e sensíveis na qualidade de assessor financeiro, trazendo soluções concretas e em tempo útil, estando particularmente a decorrer uma assessoria para criação e implementação de estratégias para a melhoria da classificação do risco de crédito e da sustentabilidade da dívida pública, trabalho vai permitir a redução dos custos da dívida existentes e de novos empréstimos.

Do mesmo modo, foi particularmente expressiva a actividade nos domínios de gestão de risco e capital com o fortalecimento dos quadros conceptuais do risco corporativo e risco operacional, tendo se efectuado a revisão e a elaboração de um conjunto de normativos, bem como desenvolvidas e implementadas novas ferramentas apropriadas, com vista a tornar mais eficaz o controlo e mitigação dos riscos a que a actividade do Banco está exposta. A gestão eficiente do capital e o acompanhamento criterioso do risco, adequando-o aos requisitos regulamentares, constitui princípio basilar da gestão do Banco para manter a sua robustez e sustentabilidade, tendo em atenção o cumprimento rigoroso dos requisitos regulamentares.

Ainda no âmbito da sua actividade, o Banco prosseguiu com o seu compromisso de responsabilidade social, apoiando um conjunto de iniciativas, dentre elas, da vertente de empreendedorismo, desporto e cultura. O empreendedorismo foi apoiado através da oferta de quites de autoemprego aos jovens como mecanismo de contribuição para o aumento da produtividade no país e na captação do dividendo demográfico de uma população em expansão. O Banco renovou o apoio ao desporto através do patrocínio à Federação Moçambicana de Futebol no âmbito da qualificação ao CHAN 2022. Destacamos o apoio à cultura através

that allowed the Bank to increase its capacity to meet specific market needs, in particular through solutions to provide cash and investment for key development projects, while always mindful of the applicable risk criteria. This approach allowed the Bank to increase its contribution to the development of strategic infrastructure, renewable and non-renewable energy projects that provide economic, social and environmental benefits to a large number of households and companies.

Better and increased coordination with the government was decisive, allowing the Bank to become involved in complex and sensitive matters as a financial adviser, which translated into concrete and timely solutions. In particular, an advisory service was established to create and implement strategies to improve the credit rating and the sustainability of public debt. This work will lead to lower costs of existing debt and new loans.

Risk and capital management was particularly important as a result of the strengthening of the conceptual underpinnings of corporate and operational risk. Various guidelines were revised and drafted, and new tools were implemented, so as to more effectively control and mitigate the risks to which the Bank's activity is exposed. The cornerstone of the Bank's management is efficient capital management and careful risk monitoring, aligned with regulatory requirements. This allows is to maintain its robustness and sustainability, while strictly complying with regulatory requirements.

As part of its work, the Bank also maintained its social responsibility commitment, supporting several initiatives, including those relating to entrepreneurship, sports and culture. The Bank supported entrepreneurship by providing self-employment "kits" to young people as a tool to increase productivity in the country and reap the demographic dividend of a growing population. We renewed our commitment to sports by sponsoring the Mozambican Football Federation's successful participation in the qualifying rounds of the 2022 African Nations Championship, or CHAN. And we underscored our support for culture by sponsoring the publi-

do patrocínio no lançamento de obras literárias. Estas acções nos distinguem de forma muito particular na preocupação com o bem-estar da população moçambicana.

No geral, o Banco conseguiu alcançar os seus principais objectivos para o ano de 2022, alicerçados pela sua 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, evidenciado pelo Rácio de Capital Tier 1 de 17,69%, pelo Rácio de Solvabilidade de 17,57% e pelo rácio de liquidez de 95,39%, um nível acima dos requisitos regulamentares.

Desta forma, o Banco encerrou o exercício de 2022 com um lucro de MT 208,62 milhões, correspondente a um crescimento de 80% face ao montante de MT 115,74 milhões do período homólogo, impulsionado pela evolução favorável dos proveitos e do adequado controlo dos custos operacionais.

O excelente desempenho financeiro alcançado em 2022 teve um impacto positivo em todos os indicadores de rentabilidade, com maior destaque para a rentabilidade dos capitais próprios (ROE) e à rentabilidade dos activos (ROA) que se situaram em 5,78% (2021: 3,33%) e 2,02% (2021: 1,24%), respectivamente. Por seu turno, o rácio de eficiência (*cost-to-income*) melhorou de 66,14% em 2021 para 56,93% em 2022.

O ano de 2022 marca o fecho do Plano Estratégico 2018-2022 do Banco e foi marcado pela melhoria significativa da situação financeira e patrimonial, como consequência da mobilização de recursos no mercado local e internacional que permitiram aumentar a intervenção do Banco no financiamento à economia. O volume de negócios do BNI cresceu significativamente, com o crédito bruto à economia a passar de MT 1.971,91 milhões em 2018 para MT 6.013,39 milhões em 2022, representando um aumento de 205%, tendo ao longo dos cinco anos sido gerados lucros no montante global de MT 708,64 milhões; tendo sido pagos dividendos ao accionista no valor global de MT 183,64 milhões. Importa realçar que, apesar destes sucessos, a gestão do Banco foi desenvolvida num contexto macroeconómico cheio de adversidades que afectaram a continuidade e expansão da actividade económica, desde questões da crise financeira global, insustentabilidade da dívida pública, instabilidade cambial

cation of literary works. These actions highlight our concern for the well-being of the Mozambican population.

In general, the Bank met its main objectives for 2022 by creating value. Value creation, in turn, was underpinned by a sustainable growth approach, a solid balance sheet and capital adequacy and a conservative risk management business strategy, as evidenced by a Tier 1 capital ratio of 17.69%, a capital adequacy ratio of 17.57% and a liquidity ratio of 95.39%, above regulatory requirements.

Hence, the Bank ended 2022 with MT 208.62 million in profit, 80% higher than the MT 115.74 million recorded the previous year, driven by the strong revenue and appropriate operating cost control.

The excellent financial performance in 2022 boosted all profitability indicators, most notably, return on equity (ROE) and return on assets (ROA), which stood at 5.78% (2021: 3.33%) and 2.02% (2021: 1.24%). For its part, the cost-to-income ratio rose from 66.14% to 56.93% for the year.

In 2022, the end of the Bank's 2018-2022 Strategic Plan was marked by a significant improvement in its financial position and balance sheet, as a consequence of the mobilisation of resources in the local and international market, allowing the Bank to bolster its role in lending to the economy. BNI's turnover grew significantly, as gross lending to the economy rose from MT 1,971.91 million in 2018 to MT 6,013.39 million in 2022, or 205%. The Bank generated profit in the amount of MT 708.64 million over five years and paid a total of MT 183.64 million in dividends to the shareholder. I should stress, however, that in achieving all of this we have had to manage the Bank against a backdrop of macroeconomic uncertainty as a result of myriad adversities that undermined economic continuity and growth. The issues the Bank has had to cope with range from the global financial crisis, an unsustainable public debt, currency and price instability, natural

e de preços, desastres naturais, pandemia da Covid-19, guerra entre Rússia e Ucrânia, para além de focos de insegurança militar na regiões Centro e Norte do País, aspectos que no seu conjunto, criaram um ambiente de incertezas.

O desempenho alcançado nos últimos cinco anos é corolário, não só da expansão da carteira de crédito, mas também da adopção de outros métodos para o incremento das receitas, nomeadamente, adequada gestão de tesouraria e aplicação do excesso de liquidez orientada para activos financeiros com risco e retorno controlados, intensificação das operações dos mercados cambiais doméstico e internacional, prestação de mais e melhores serviços bancários, nomeadamente, emissão de garantias bancárias, cartas de crédito, entre outros, e manutenção duma política rigorosa de gestão e controlo adequados dos custos operacionais.

Em 2023, iniciamos um novo ciclo de 5 anos, do Plano estratégico 2023/2027, e pretendemos fazer desse novo período muito melhor que o anterior, trazendo para os nossos clientes, novos produtos e serviços, melhores condições de acesso e melhor apoio e acompanhamento das suas actividades. Pretendemos ainda agregar mais valor económico ao nosso accionista, não só aumentando o património do Banco, mas, sobretudo, financiando e apoiando projectos estratégicos para o desenvolvimento da economia moçambicana.

O desempenho alcançado foi possível devido aos Colaboradores do BNI, pela sua entrega abnegada, sentido de pertença, comprometimento, trabalho em equipa, sinergias, integridade e alinhamento perfeito com a missão, visão e valores do Banco, aos quais vão os meus agradecimentos e em nome dos membros do Conselho de Administração e da Comissão Executiva.

Para terminar, uma mensagem de apreço e de gratidão a todos os membros da Comissão Executiva e do Conselho de Administração, pelo apoio e colaboração prestados ao longo do ano de 2022, e não só. Os meus agradecimentos vão ainda para o 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 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 forne-

cer 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 os nossos carinhosos agradecimentos pela confiança de, mesmo com as adversidades que a economia esteve a atravessar, aceitaram investir o seu capital 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 2022 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.

The performance achieved in the last five years is the result not only of expanding the loan portfolio but also of adopting other methods to increase revenue: adequate cash management and using surplus liquidity for financial assets with a controlled risk and return, intensifying operations on the domestic and international currency markets, providing more and better banking services, i.e. issuing bank guarantees, letters of credit, among others, and maintaining a strict policy of adequate management and operating expense control.

In 2023, we began a new five-year cycle, the 2023/2027 Strategic Plan, and we intend to make this new period much better than the previous one, offering our clients new products and services, better conditions of access and better support and monitoring of their activities. We also intend to provide more economic value to our shareholder, not only by increasing the Bank's assets but, especially, by financing and supporting strategic projects to develop the Mozambican economy.

BNI's performance has been possible thanks to its employees, with their selfless dedication, sense of belonging, commitment, teamwork, synergies, integrity and perfect alignment with the Bank's Mission, Vision and Values. On behalf of the Board of Directors and the Executive Committee I would like to express my thanks to them.

Lastly, I would like to convey my appreciation and gratitude to all the members of the Executive Committee and the Board of Directors for their support and collaboration in 2022, and even before. I also extend my thanks to the government for the support provided through our shareholder, the Institute for Management of State Investments (IGEPE), the Ministry of Economy and Finance, and the President of the Republic as the Head of Government. I acknowledge and appreciate the collaboration

cer 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 os nossos carinhosos agradecimentos pela confiança de, mesmo com as adversidades que a economia esteve a atravessar, aceitaram investir o seu capital 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 2022 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.

and contribution of all our clients, who have given us the opportunity to show that 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 have financed our balance sheet and helped us finance projects we otherwise could not have undertaken, for the trust they have shown by investing their capital in the country and financing the projects we have selected, despite the economic headwinds. Lastly, I commend and thank all the stakeholders who have contributed, directly or indirectly, to BNI's achievements in 2022 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



02
Principais Indicadores

02
Key Indicators

Plantar hoje
esse amanhã
que procuramos.

To plant today that tomorrow we seek.

02

Principais Indicadores

Key Indicators

BALANÇO BALANCE SHEET	2018	2019	2020	2021	2022
ACTIVO TOTAL TOTAL ASSETS	6,881,549,495	6,056,382,677	9,154,227,897	9,454,407,471	11,175,711,871
ACTIVOS REMUNERÁVEIS INTEREST-BEARING ASSETS	5,687,124,374	4,516,045,214	7,188,029,794	7,466,244,356	9,101,776,694
CRÉDITO A CLIENTES (BRUTO) LOANS TO CLIENTS (GROSS)	1,971,913,688	2,026,437,586	4,247,654,137	5,939,695,583	6,013,389,399
CAPITAIS PRÓPRIOS EQUITY	3,461,403,666	3,315,266,871	3,405,764,525	3,551,660,661	3,668,674,557
PASSIVO TOTAL TOTAL LIABILITIES	3,420,145,827	2,741,115,807	5,748,463,373	5,902,746,810	7,507,037,313

RESULTADOS RESULTS	2018	2019	2020	2021	2022
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME	588,313,730	675,764,812	621,831,609	692,948,377	916,958,857
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME	463,026,832	358,624,138	415,355,159	696,068,535	727,746,636
MARGEM COMPLEMENTAR NET NON-INTEREST INCOME	125,286,898	317,140,674	206,476,450	(3,120,158)	189,212,222
CUSTOS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES	326,231,793	346,489,726	381,387,865	460,208,449	522,023,830
IMPARIDADES E PROVISÕES IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS	(3,122,339)	194,687,480	23,835,064	77,202,107	151,311,989
IMPOSTO SOBRE RESULTADOS INCOME TAX	82,889,046	70,133,216	79,096,326	39,799,550	35,001,565
RESULTADO LÍQUIDO NET PROFIT (LOSS)	182,315,231	64,454,390	137,512,353	115,738,272	208,621,473

RENTABILIDADE PROFITABILITY	2018	2019	2020	2021	2022
MARGEM FINANCEIRA/PRODUTO BANCÁRIO NET INTEREST INCOME / TOTAL OPERATING INCOME	78.70%	53.07%	66.80%	100.45%	79.37%
MARGEM COMPLEMENTAR/PRODUTO BANCÁRIO NET NON-INTEREST INCOME / TOTAL OPERATING INCOME	21.30%	46.93%	33.20%	-0.45%	20.63%
IMPARIDADES E PROVISÕES/PRODUTO BANCÁRIO IMPAIRMENT LOSSES & PROVISIONS / TOTAL OPER. INCOME	-0.53%	28.81%	3.83%	11.14%	16.50%
PRODUTO BANCÁRIO/ACTIVO LÍQUIDO MÉDIO TOTAL OPERATING INCOME / AVERAGE NET ASSETS	9.36%	10.45%	8.25%	7.45%	8.89%
RENTABILIDADE DO ACTIVO MÉDIO (ROAA) RETURN ON AVERAGE ASSETS (ROAA)	2.90%	1.00%	1.81%	1.24%	2.02%
RENTABILIDADE DOS CAPITAIS PRÓPRIOS MÉDIOS (ROEA) RETURN ON AVERAGE EQUITY (ROAE)	5.60%	1.90%	4.09%	3.33%	5.78%

SOLVÊNCIA SOLVENCY	2018	2019	2020	2021	2022
RÁCIO DE SOLVABILIDADE REGULAMENTAR REGULATORY CAPITAL ADEQUACY RATIO	32.11%	44.46%	40.43%	33.38%	17.57%
RÁCIO DE LIQUIDEZ LIQUIDITY RATIO	185.44%	110.34%	54.52%	40.02%	95.39%
RÁCIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ: ACTIVOS LÍQUIDOS / FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO LIQUIDITY COVERAGE RATIO: NET ASSETS / NET CASH FLOW	50.83%	102.43%	97.70%	108.02%	55.39%
ALAVACAGEM (PASSIVO)/(PASSIVO + FUNDOS PRÓPRIOS) LEVERAGE (LIABILITIES / (LIABILITIES + EQUITY)	49.70%	45.26%	62.80%	62.43%	67.17%

EFICIÊNCIA COST: INCOME RATIO	2018	2019	2020	2021	2022
MARGEM FINANCEIRA / ACTIVO REMUNERADO NET INTEREST INCOME / INTEREST-EARNING ASSETS	8.14%	7.94%	5.78%	9.50%	8.78%
CUSTOS OPERACIONAIS/PRODUTO BANCÁRIO OPERATING COSTS / TOTAL OPERATING INCOME	55.45%	51.27%	61.66%	66.41%	56.93%
CUSTOS COM PESSOAL / PRODUTO BANCÁRIO STAFF COSTS / TOTAL OPERATING INCOME	33.18%	29.35%	35.89%	41.47%	33.08%

QUALIDADE DE ACTIVOS ASSET QUALITY	2018	2019	2020	2021	2022
EXPOSIÇÕES NÃO PRODUTIVAS / ACTIVO TOTAL NON-PERFORMING EXPOSURES / TOTAL ASSETS	4.65%	7.22%	1.16%	4.29%	15.89%
IMPARIDADE DE CRÉDITO / CRÉDITO EM INCUMPRIMENTOS IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS / NON-PERFORMING LOANS	50%	52%	2.50%	43%	15.94%
ACTIVOS EXTRAPATRIMONIAIS / ACTIVO TOTAL OFF-BALANCE SHEET ASSETS / TOTAL ASSETS	49.07%	58.58%	41.98%	36.34%	25.62%
CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO / CRÉDITO TOTAL NON-PERFORMING LOANS / TOTAL LOANS	16.20%	19.32%	2.50%	6.83%	29.54%

OUTROS INDICADORES OTHER INDICATORS	2018	2019	2020	2021	2022
NO. DE COLABORADORES NO. OF EMPLOYEES	57	59	65	71	74
NO. DE AGÊNCIAS NO. OF BRANCHES	2	2	2	2	2



Conhecer quem somos
para oferecer sempre
toda a nossa energia.

Knowing who we are
to always offer all of our energy.

03
O BNI

03
BNI

3.1

Breve Descrição Brief Description

O Banco Nacional de Investimento, S.A. (dora-vante designado como “BNI” ou simplesmente “Banco”) foi constituído a 14 de Junho de 2010 e é um banco de desenvolvimento e de investimento moçambicano, vocacionado para o financiamento de projectos que apostam na inovação e que contribuam para o processo de desenvolvimento sustentável de Moçambique e para a dinamização do sector empresarial, 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. (“BNI” or the “Bank”) was incorporated on 14 June 2010 as a development and investment bank with a mission to fund projects that focus on innovation and contribute to sustainable development in Mozambique and give impetus to the business sector through advisory services on structuring and mobilising resources in the domestic and international market.

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 Avenida Julius Nyerere, no. 3504, Bloco A2, Maputo.

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 2022.

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 wholly owned by the Mozambican State through the Instituto de Gestão das Participações do Estado (Institute for the Management of State Holdings – IGEPE) and at 31 December 2022 had share capital of MT 2,240 million.

Institute for the Management of State Holdings

IGEPE was established in December 2001 by Decree 46/2001 of 21 December of the Council of Ministers for the purpose of managing the financial holdings acquired by the State in restructuring 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 2022, 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 Osumane Momade Mithá
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Rodrigues Matola
Abdul Bácio 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 Bácio Daiaram Jivane
Luísa Mário Francisco Tivane
VOGAIS • MEMBERS

At 31 December 2022, BNI's management bodies were as shown in the following organisational chart:

Conselho Fiscal
Supervisory Board

Diogo da Cunha Amaral
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Constantino Jaime Gode
Valentim Naftal Nhampossa
Aminate Bachir
VOGAIS • MEMBERS

Comissão de Remunerações
Remuneration Committee

Ester dos Santos José
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Ernesto Dimande
Mussá Usman
VOGAIS • MEMBERS

**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:

Visão
Vision

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.

Missão
Mission

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.

Valores
Values

Rigor;
Integridade;
Transparência;
Competência;
Ambição.
Rigor;
Integrity;
Transparency;
Competency;
Ambition.

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	APOIAR O DESENVOLVIMENTO DE EMPRESAS E PROJECTOS INFRAESTRUTURANTES E SECTOR PRODUTIVO COM IMPACTO SOCIO-ECONÓMICO. SUPPORTING THE DEVELOPMENT OF COMPANIES AND INFRASTRUCTURE PROJECTS AND THE PRODUCTIVE SECTOR WITH A SOCIAL AND ECONOMIC IMPACT. MELHORAR A QUALIDADE DE GESTÃO DAS EMPRESAS/FUNDOS. IMPROVING THE MANAGEMENT OF COMPANIES/FUNDS.
COMPETITIVIDADE E SUSTENTABILIDADE COMPETITIVENESS AND SUSTAINABILITY	MELHORAR E EXPANDIR A REDE DE SERVIÇOS BANCÁRIOS. IMPROVING AND EXPANDING THE NETWORK OF BANKING SERVICES. GARANTIR O CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL DO PATRIMÓNIO DO BANCO. ENSURING THE SUSTAINABLE GROWTH OF THE BANK'S ASSETS. ALCANÇAR UM NÍVEL DE EXCELÊNCIA NO PROCESSO DE GESTÃO E ACOMPANHAMENTO DOS RISCOS. ATTAINING EXCELLENCE IN RISK MANAGEMENT AND MONITORING.
GOVERNAÇÃO CORPORATIVA, COMPETÊNCIAS E RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL CORPORATE GOVERNANCE, COMPETENCIES AND INSTITUTIONAL RELATIONS	REFORÇAR/APRIMORAR O RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL COM OS STECKHOLDERS DO BANCO. STRENGTHENING/IMPROVING INSTITUTIONAL RELATIONS WITH THE BANK'S STAKEHOLDERS. DESENVOLVER COMPETÊNCIAS E RETER TALENTOS. DEVELOPING COMPETENCIES AND RETAINING TALENT.



04
Sumário Executivo

04
Executive Summary

Sempre firmes
na direcção certa.

Consistently determined
in the correct direction.

04

Sumário Executivo

Executive Summary

O ano de 2022 revelou grandes desafios para a economia moçambicana e para o BNI. Estes desafios são baseados nos eventos que se desenvolveram pelo Mundo, incluindo a luta global contra a inflação que é maior do que a observada em várias décadas, a guerra entre a Rússia e a Ucrânia e o ressurgimento da Covid-19 na China, factores que pesaram sobre a actividade económica global em 2022, sendo que tais desafios poderão continuar no início do ano de 2023.

A economia moçambicana conseguiu evidenciar e colocar em prática grande parte das estratégias macroeconómicas traçadas para o ano, facto esse que aponta para um crescimento económico positivo de 4,15%, de acordo com o Instituto Nacional de Estatística (INE), superando a meta de 2,90% estabelecida no Plano Económico e Social e Orçamento de Estado para 2022.

A inflação média anual medida pelo Índice de Preços no Consumidor (IPC) de Moçambique esteve situada na ordem de 10,28% em 2022, estando a economia nacional caracterizada pelo aumento dos preços de bens alimentares, muito devido aos efeitos adversos dos conflitos geopolíticos entre a Rússia e a Ucrânia por detrás do aumento da inflação mundial.

O Banco Central, com o objectivo de conter a tendência da inflação, adoptou uma postura monetária restritiva, aumentando a taxa de juro da política monetária (MIMO) nos meses de Março e Setembro no total de 400 pontos bases (pb), para 17,25% no final do ano de 2022. Importa referir que esta deliberação induziu à subida do Prime Rate, indexante dos créditos em moeda nacional, de 18,60% em Dezembro de 2021 para 22,60% em Dezembro de 2022.

No Mercado Cambial, em termos gerais, o Metical apresentou um desempenho satisfatório durante o ano de 2022, ao registar uma relativa

In 2022, there emerged major challenges for the Mozambican economy and BNI. These challenges are the result of global events, including efforts to rein in the highest inflation in several decades, the Russia-Ukraine war and the resurgence of Covid-19 in China. These factors exerted downward pressure on global economic activity in 2022, and the current challenges may linger through the beginning of 2023.

In Mozambique, most of the macroeconomic strategies set out for the year were clearly carried out. As a result, growth is expected to stand out 4.15%, according to the Instituto Nacional de Estatística (National Statistics Institute – INE), above the 2.90% target called for in the 2022 Economic and Social Plan and State Budget (PESOE).

The country's average annual inflation rate, as measured by the Consumer Price Index, stood at 10.28% in 2022, as the economy was especially hard hit by rising food prices, largely as a result of the geopolitical conflicts between Russia and Ukraine, which drove up global inflation.

To curb inflation, the Central Bank adopted a restrictive monetary stance, raising the monetary policy rate (MIMO) in March and September by a total 400 basis points, to 17.25%, by year-end. These measures triggered a hike in the prime rate, which is the reference rate for loans denominated in local currency, from 18.60% in December 2021 to 22.60% in December 2022.

As for the foreign exchange market, the metical performed satisfactorily in 2022. The exchange rate was relatively stable, especially in the case

estabilidade da taxa de câmbio, principalmente a do Metical face ao Dólar Norte-Americano, tendo se fixado, em Janeiro de 2022, a USD-MZN 63,83 e, em Dezembro, a USDMZN 63,87. Para 2023, espera-se que o Metical continue numa perspectiva de estabilidade, especialmente face ao Dólar Norte-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 às externalidades negativas que têm assolado o País e o mundo.

Apesar do ambiente económico pouco favorável, o crédito à economia em todo o sistema financeiro registou um crescimento de 3,99%, passando de MT 272.649 milhões em 2021 para MZN 283.528 milhões em 2022. Já a carteira de crédito do BNI manteve-se estável em relação ao período homólogo de 2021, apesar de terem sido financiados projectos de investimento no montante global de MT 1.315,93 milhões (MT 1.799,72 milhões em 2021).

No contexto dos desafios macroeconómicos e das dificuldades enfrentadas, o BNI registou um desempenho financeiro satisfatório e fez excelente progresso estratégico com a entrada em novos negócios paralelos que não requerem capital, em particular para a viabilização da importação de combustíveis para o abastecimento do mercado nacional, desde a emissão de garantias bancárias até à liquidação das facturas destes produtos.

Os resultados líquidos cresceram em 80%, passando de MT 115,74 milhões em 2021 para MT 208,62 milhões em 2022, impulsionados pelo crescimento do produto bancário (+ 32%), a reflectir o crescimento da margem financeira em 5% e da margem complementar que saiu dos níveis negativos de MT 3,12 milhões em 2021 para o desempenho de MT 189,21 milhões

of the US dollar, as the metical-dollar rate went from 63.83/1 in January to 63.87/1 in December. The stability of the metical is expected to extend into 2023, especially with respect to the US dollar, thus withstanding the high price volatility of the leading commodities, higher prices for fuel and staple foods, and the negative externalities that have devastated the country and the world.

Despite the unfavourable economic environment, lending to the economy throughout the financial system grew by 3.99%, from MT 272,649 million in 2021 to MT 283,528 million in 2022. BNI's loan portfolio was stable compared with 2021 even though investment projects in the amount of MT 1,315.93 million were financed (MT 1,799.72 million in 2021).

Against the backdrop of the macroeconomic and other challenges, BNI's financial performance was satisfactory and it made outstanding strategic progress with its entry into new parallel businesses not requiring capital. Particularly noteworthy was its work to facilitate fuel imports in order to supply the domestic market – from the issuance of bank guarantees to the settlement of invoices.

Net income increased by 80%, from MT 115.74 million in 2021 to MT 208.62 million in 2022, driven by the growth in total operating income (32%), reflecting the 5% increase in net interest income and the turnaround in net non-interest income, from negative MT 3.12 million to MT 189.21 million. Moreover, operating expenses

em 2022. Este desempenho foi acompanhado pelo rigor no controlo dos custos operacionais o que permitiu melhorar o rácio de eficiência em 9,48 pp, saindo de 66,41% em 2021 para 56,93% em 2022.

O desempenho financeiro alcançado permitiu a evolução dos principais indicadores-chave de rentabilidade, tendo a rentabilidade dos capitais próprios e a rentabilidade dos activos aumentado de 3,33% e 1,24% em 2021 para 5,78% e 2,02% em 2022, respectivamente, acompanhado por níveis confortáveis de solidez e liquidez, sendo que o rácio de adequação de capital e o rácio de liquidez situaram-se em 17,57% e 95,39%, estando acima dos requisitos mínimos do Banco Central de 12% e 25%, respectivamente.

O desempenho alcançado em 2022 foi num contexto de evolução do risco da carteira de crédito face ao quadro macroeconómico que se mostrou pouco favorável, apesar dos sinais de retoma da actividade económica, tendo, com efeito, o rácio de crédito vencido há mais de 90 dias em percentagem do total da carteira registado degradação ao situar-se em 29,54% no final de 2022, comparativamente, a 6,83% alcançado em igual período de 2021. Este cenário levou o Banco a reforçar provisões e imparidades pelo montante de MT 151,31 milhões acima de MT 77,20 milhões reportado em 2021, por forma a assegurar a robustez do balanço e mitigar os impactos do aumento do risco bancário.

O principal desafio para os próximos anos será a melhoria da qualidade dos activos do Banco e a reafirmação da presença do BNI no mercado como banco de desenvolvimento e de investimento comprometido com a melhoria da economia moçambicana, mantendo o foco na sustentabilidade dos resultados, eficiência, robustez e solidez do balanço.

were tightly controlled, making it possible to improve the cost-to-income ratio by 9.48 pp, from 66.41% to 56.93%.

This financial performance bolstering name two main key indicators of profitability. Return on equity and return on assets rose from 3.33% and 1.24% in 2021 to 5.78% and 2.02% in 2022, respectively, amid comfortable levels of soundness and liquidity, while the capital adequacy ratio and the liquidity ratio stood at 17.57% and 95.39%, above the Central Bank's minimum requirements of 12% and 25%.

The Bank's achieved these results within a context of evolving risk of the loan portfolio as result of the unfavourable macroeconomic setting, notwithstanding the signs of an economic upturn. Loans past due more than 90 days as a percentage of the total portfolio worsened to 29.54% at year-end 2022 versus 6.83% the previous year. This scenario led the Bank to increase its provisioning and impairment losses by MT 151.31 million above the MT 77.20 million it reported in 2021 so as to bolster its balance sheet and mitigate the impact of heightened bank risk.

The main challenge for coming years will be to improve the quality of the Bank's assets and consolidate its presence in the market as a development and investment bank committed to improving the Mozambican economy while remaining focused on sustainable results, efficiency, and the strength and soundness of the balance sheet.



05
Produtos e Serviços

05
Products and Services

Somos aquilo
que entregamos
ao país.

We are what we contribute
to the country.

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 infraestruturas 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 linkages 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

							
TRANSPORTES E COMUNICAÇÕES TRANSPORT AND COMMUNICATION	MINAS MINES	LINHAS FÉRREAS RAILROADS	LOGÍSTICA E DISTRIBUIÇÃO LOGISTICS AND DISTRIBUTION	AGRO-INDÚSTRIA AGRO-INDUSTRY	AGRICULTURA AGRICULTURE	ENERGIA ENERGY	ESTRADAS E PONTES ROADS AND BRIDGES

Projectos do Sector Produtivo

Production Sector Projects

						
TRANSPORTES TRANSPORT	GÁS GAS	INDÚSTRIA TRANSFORMADORA MANUFACTURING INDUSTRY	DISTRIBUIÇÃO DISTRIBUTION	AGRO-INDÚSTRIA AGRO-INDUSTRY	AGRICULTURA AGRICULTURE	ENERGIA ENERGY

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 de Estruturação Financeira

O BNI desenvolve actividade de assessoria, constituição de sindicatos bancários e concessão de créditos 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 with Financial Structuring

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

Arquitectura 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 a cobertura de risco de mercado, 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 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-/long-term products), negotiation of supplementary hedging instruments, liquidity contracts and fixed/variable-rate products.

M&A

Identification of opportunities, analysis, assessment and structuring of an operation through the negotiation and close of the transaction. 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 dos 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 or not as a cofinancer, 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 a cada 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 local and sector knowledge needed to choose the best method for each case.

Privatisations

Advisory services for government bodies on structuring and implementing privatisation projects and 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 assessment for companies.
- Fairness opinions;
- Analysis of synergies associated with business combinations;
- Financial restructuring studies;
- Restructuring of various types of infrastructure;
- Organisation and management process restructuring;
- Redefinition of business and adjustment to actual and current business 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.

Mercado de Capitais
Mercado de Títulos de Dívida | Mercado de Títulos de Propriedade | Gestão de Fundos e 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.

Insere-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 executing capital market transactions (equity and debt) according to its clients' needs.

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

Debt Securities Market

As a dealer specialising in treasury bonds (Operador Especializado em Obrigações de Tesouro - OEOT) and market operator, the Bank deals in treasury bonds, corporate bonds and commercial paper on the Mozambican Stock Exchange (secondary market).

Mercado de Títulos de Dívida
Debt Securities Market



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 IPOs and admissions to trading, providing brokerage, custody and order execution services on the world's leading stock exchanges.

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

cution 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 and that are 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 INTERMEDIAÇÃO 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

The Bank provides fund management services, organises portfolios and allocates assets from its own and third-party funds. It also offers active/passive fund management for public/private entities and structured solutions tailored to the client's risk profile. BNI defines and executes risk/return strategies in the context of the globalisation and internationalisation of the markets. The Bank has a fully equipped trading floor that is in constant contact with the 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



06
Panorama Político e Macroeconómico

06
Political and Macroeconomic Overview

Reagimos às marés
com experiência.

We respond to the tides
with experienced adaptability.

6.1

Economia Global

Global Economy

A economia global está sendo confrontada por uma série de desafios que incluem a inflação alta e superior à observada em várias décadas, a guerra entre a Rússia e a Ucrânia, o ressurgimento da Covid-19 na China, factores que influenciaram o aperto às condições financeiras na maior parte das regiões do mundo, e que, de um modo geral, pesaram no abrandamento da actividade económica global em 2022.

Contudo, apesar das inúmeras adversidades, o PIB real foi surpreendentemente forte no terceiro trimestre de 2022 em várias economias, incluindo nos Estados Unidos da América, na Zona Euro e nos principais mercados emergentes e em desenvolvimento.

As causas que suportam este aumento são na maior parte dos casos, essencialmente domésticas, que se relacionam a um nível de consumo privado não expectável e aumento de investimento, a meio entre mercados de trabalho apertados, para além de um forte apoio fiscal.

Esta tendência, por um lado, é reflexo do aumento de consumo das famílias fazendo face à procura, sobretudo, em serviços, e, por outro, e a título de exemplo, à redução nos custos de transportes que baixou a pressão nos preços de insumos permitindo o retorno gradual inesperado da actividade económica em vários sectores. No entanto, no quarto trimestre de 2022 estima-se que esse aumento tenha diminuído, embora não para todas as economias. Estima-se que depois da economia global alcançar os 6,20% em 2021, o ano de 2022 registou 3,40%, segundo o Relatório do Fundo Monetário Internacional (FMI) de Janeiro de 2023, estimativa de 0,21 pontos percentuais acima das previsões do FMI em Outubro de 2022 e uma redução de 2,8 pp relativamente ao ano anterior.

The challenges faced by the global economy include high inflation – the highest in several decades – the Russia-Ukraine war and resurgence of Covid-19 in China. These factors led to a tightening of financial conditions in most regions of the world and in general to an economic downturn in 2022.

Nevertheless, despite the headwinds, real GDP was surprisingly strong in the third quarter of 2022 in several economies, including the United States, the euro area and the leading emerging and developing markets.

The reasons for this improvement are essentially domestic, relating to an unexpected level of private consumption and increased investment amid tight labour markets in addition to strong fiscal support.

This trend reflects increased household consumption in response to demand for, above all, services, as well as, for example, lower transportation costs, relieving the pressure on inputs prices and allowing for an unexpected gradual upturn in economic activity in several sectors. Nevertheless, projections indicate that by the fourth quarter of 2022 this increase had tapered off, although not in all economies. After reaching 6.20% in 2021, estimated global growth in 2022 was 3.40% according to the January 2023 report of the International Monetary Fund. This estimate was 0.21 pp above the IMF's October 2022 forecasts and 2.8 pp lower than its forecasts for the previous year.

Para as economias avançadas, o FMI aponta para um crescimento económico de 2,70%, em 2022, contra 5,40% observado no ano 2021, sendo 2,00% nos Estados Unidos da América; 3,50% na Zona Euro e 4,10% no Reino Unido.

As economias emergentes e em desenvolvimento registaram um crescimento global de 3,90% para o ano de 2022 (contra 6,70% do ano anterior), destacando-se a Índia com 6,80%, o Brasil com 3,10%, a China com 3,00% e a África do Sul com 2,60%.

Na África Subsaariana, os registos apontam para um crescimento económico de 3,80% para o ano de 2022, depois de no ano anterior ter registado níveis de 4,70%.

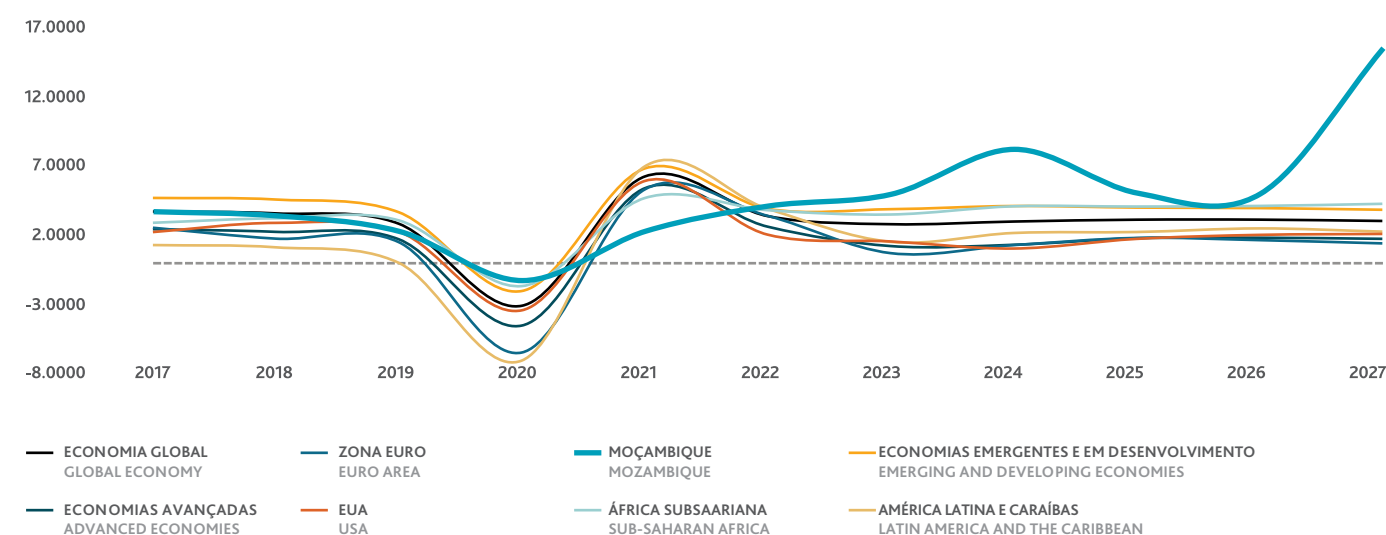
The IMF estimates 2.70% economic growth in advanced economies in 2022 versus 5.40% in 2021, including 2.00% for the United States, 3.50% for the euro area, and 4.10% for the United Kingdom.

Overall growth for emerging and developing economies stood at 3.90% in 2022, compared with 6.70% the previous year, including 6.80% for India, 3.10% for Brazil, 3.00% for China and 2.60% for South Africa.

In sub-Saharan Africa, growth dropped to 3.80% in 2022 from 4.70% the previous year.

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, Outubro 2022.
Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2022.

Para o ano de 2023, o Fundo Monetário Internacional prevê que a economia global reduza de uma estimativa de 3,40%, em 2022, para 2,90%, em 2023, para que em 2024 ascenda aos 3,10%. A previsão para 2023 é de 0,2 pontos percentuais acima do previsto em Outubro de 2022, porém, abaixo da média anual histórica (2000–19) de 3,80%. A previsão do baixo crescimento em 2023 reflecte o aumento das taxas de juro por parte dos Bancos Centrais para combater a inflação, especialmente nas economias avançadas, sem deixar de lado as limitações que a guerra entre a Rússia e a Ucrânia têm trazido para os demais países.

As previsões são sustentadas por uma série de suposições, incluindo os preços das classes dos recursos energéticos como os combustíveis e as commodities em geral. Segundo o FMI, os preços destas classes de recursos têm sido revistos em baixa desde o Relatório do FMI datado de Outubro de 2022, coadunados com as altas taxas de juro que servem necessariamente para mitigar os altos níveis de inflação.

Com isto, sendo esses os recursos estratégicos para as exportações na maior parte dos países, com a sua cotação em baixa é quase certo que a angariação de receitas através dos mesmos vai reduzir comparativamente aos anos anteriores.

Para as economias avançadas, projecta-se que o crescimento caia acentuadamente de 2,70%, em 2022, para 1,20% em 2023, antes de subir para 1,40% em 2024.

Para os mercados emergentes e economias em desenvolvimento, projecta-se que o crescimento aumente modestamente de 3,90%, em 2022, para 4,00% em 2023 e 4,20% em 2024.

Na África Subsaariana, projecta-se que o crescimento permaneça moderado em 3,80% em 2023, em meio a consequências prolongadas da pandemia da Covid-19, com uma modesta revisão em alta para 4,10% no ano de 2024.

The IMF expects global growth to fall from 3.40% in 2022 to 2.90% in 2023 before edging up to 3.10% in 2024. The 2023 projection is 0.2 pp higher than the October 2022 forecast but lower than historical annual average growth (2000-19) of 3.80%. The projection of low growth in 2023 reflects Central Bank rate hikes to curb inflation, especially in the advanced economies, in addition to the limitations imposed by the Russia-Ukraine war on other countries.

These projections are supported by a series of assumptions, including prices for various energy resources such as fuels and commodities in general. According to the IMF, prices for these resources have been revised downward since the October 2022 report, in line with high interest rates which will necessarily mitigate high inflation.

Given that these resources are strategic exports for most countries, the lower prices for them is nearly certain to lead to lower revenue collection than in previous years.

In advanced economies, growth is projected to decline sharply, from 2.70% in 2022 to 1.20% in 2023, before edging up to 1.40% in 2024.

Growth in emerging and developing economies is projected to rise moderately, from 3.90% in 2022 to 4.00% in 2023 and 4.20% in 2024.

Growth in sub-Saharan Africa is expected to remain at a moderate 3.80% in 2023, amid the lingering effects of the Covid-19 pandemic, before rising slightly to 4.10% in 2024.

PIB & Inflação por Região / Bloco Mundial
GDP & Inflation by Region / Global Block

REGIÕES / BLOCOS REGIONS / BLOCKS	PIB (%) GDP (%)				INFLAÇÃO (%) INFLATION (%)			
	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024
ECONOMIA GLOBAL GLOBAL ECONOMY	6.28	3.42	2.83	3.02	4.70	8.73	6.97	4.87
ECONOMIAS AVANÇADAS ADVANCED ECONOMIES	5.44	2.66	1.26	1.35	3.10	7.27	4.66	2.58
ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA UNITED STATES OF AMERICA	5.95	2.07	1.58	1.06	4.68	7.99	4.52	2.32
REINO UNIDO UNITED KINGDOM	7.60	4.05	-0.25	0.95	2.59	9.07	6.84	2.98
ZONA EURO EURO AREA	5.37	3.47	0.79	1.37	2.59	8.38	5.32	2.93
ECONOMIAS EMERGENTES E EM DESENVOLVIMENTO EMERGING AND DEVELOPING ECONOMIES	6.88	3.96	3.93	4.16	5.87	9.81	8.63	6.46
ARGENTINA ARGENTINA	10.40	5.24	0.20	2.00	48.41	72.43	98.59	60.15
BRASIL BRAZIL	4.99	2.90	0.92	1.49	8.30	9.28	5.03	4.79
CHINA CHINA	8.45	2.99	5.24	4.48	0.85	1.88	1.99	2.19
ÍNDIA INDIA	9.05	6.83	5.89	6.33	5.51	6.67	4.95	4.43
ÁFRICA DO SUL SOUTH AFRICA	4.91	2.04	0.10	1.82	4.56	6.87	5.75	4.80
ÁFRICA SUBSAARIANA SUB-SAHARAN AFRICA	4.76	3.87	3.56	4.16	11.03	14.47	13.98	10.51
CABO VERDE CAPE VERDE	7.00	10.50	4.40	5.40	1.86	7.93	4.50	2.00
REPÚBLICA DEMOCRÁTICA DO CONGO DEMOCRATIC REPUBLIC OF CONGO	6.23	6.63	6.32	6.48	8.99	9.00	10.76	7.20
MAURÍCIAS MAURITIUS	3.50	8.30	4.61	4.10	4.04	10.79	9.55	6.90
SEYCHELLES SEYCHELLES	7.91	8.84	3.92	3.87	9.77	2.73	3.11	3.70

Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, Abril 2023.
Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2023.

No que diz respeito à inflação, espera-se que cerca de 84% dos países tenha uma inflação nominal (índice de preços ao consumidor) menor em 2023 em relação a 2022. A inflação global deve cair de 8,80%, em 2022 (média anual), para 6,60% em 2023 e 4,30% em 2024, porém, acima dos níveis pré-pandêmicos (2017–19) de cerca de 3,50%.

A desinflação projectada reflecte, em parte, a queda internacional das commodities de combustíveis e não-combustíveis devido à fraca demanda global, podendo ser sustentada pelos apertos graduais na Política Monetária (aumento das taxas de juro) que, ao longo do tempo, podem registar um certo abrandamento, caso se justifique, tendo em conta as condições macroeconómicas.

Ainda assim, a desinflação levará tempo, pois, prevê-se que até 2024, a média anual e o núcleo da inflação ainda estejam acima dos níveis pré-pandêmicos para cerca de 82% a 86% das economias mundiais.

Approximately 84% of the countries are expected to have lower headline inflation (as measured by the consumer price index) in 2023 than in 2022. Global inflation is expected to fall from 8.80% in 2022 (annual average) to 6.60% in 2023 and 4.30% in 2024, while still remaining above pre-pandemic levels of about 3.50% (2017-2019).

The projected disinflation partly reflects lower international prices for fuel and non-fuel commodities as result of weak global demand, and may be sustained by the gradual tightening of monetary policy (higher interest rates). This tightening may eventually see some easing if warranted by economic conditions.

Nevertheless, it will take time for inflation to come down: through 2024, average annual inflation and core inflation are expected to remain above pre-pandemic levels for between 82% and 86% of the world economies.

6.2

Economia Nacional

Mozambican Economy

Nas economias avançadas, projecta-se que a inflação média anual reduza de 7,30%, em 2022, para 4,60% em 2023 e 2,60% em 2024 (estando ainda acima da meta).

Nos mercados emergentes e nas economias em desenvolvimento, a inflação anual projectada deverá reduzir de 9,90%, em 2022, para 8,10% em 2023 e 5,50% em 2024 (porém, ainda acima da média pré-pandémica de 4,90% entre 2017–19).

Nos países em desenvolvimento de baixa renda, a inflação poderá reduzir de 14,20%, em 2022, para 11,87% em 2023 e 8,60% em 2024 (contudo, ainda alta, mas próxima da média pré-pandémica).

Average annual inflation in advanced economies is projected to decline from 7.30% in 2022 to 4.60% in 2023 and 2.60% in 2024, while remaining above the target level.

In emerging and developing markets, annual inflation is projected to slide from 9.90% in 2022 to 8.10% in 2023 and 5.50% in 2024, while remaining above the pre-pandemic average of 4.90% for 2017–2019.

In low-income developing economies inflation may drop from 14.20% in 2022 to 11.87% in 2023 and 8.60% in 2024 – which, although high, is closer to these countries' pre-pandemic average.

Produto Interno Bruto

Em 2022, o Governo Moçambicano conseguiu evidenciar e colocar em prática grande parte das estratégias macroeconómicas traçadas, como forma de não repetir o desempenho económico aquém das expectativas observado nos anos anteriores, com ênfase para os dois últimos.

O Instituto Nacional de Estatística (INE) aponta para um crescimento económico positivo de 4,15% (contra 2.16% do ano transacto) número esse que coloca o PIB a superar a meta de 2,90% estabelecida no Plano Económico e Social e Orçamento de Estado para 2022. Este resultado reforça o sinal de recuperação face à crise provocada pela pandemia de Covid-19 e aos conflitos geopolíticos na Europa, bem como, outras adversidades com impacto negativo para o desempenho da economia, como é o caso das mudanças climáticas que, a cada ano que passa, têm se manifestado, com efeitos cada vez mais devastadores.

O Produto Interno Bruto do Primeiro Trimestre de 2022 apontou para uma direcção muito satisfatória, ao situar-se em níveis de 4,14%, seguido de 4,59%, 3,60% e 4,24%, respectivamente, nos três últimos trimestres do ano, perfazendo um crescimento acumulado de 4,15% para 2022. Ainda de acordo com o INE, o maior impulso à actividade económica foi dado pelo sector primário (crescimento de pelo menos 5,49%) e sector terciário (6,86%), com destaque para a Indústria Extractiva (10,34%) e para Hotelaria e Restauração (12,39%).

Segundo o Banco de Moçambique, as razões que estiveram por detrás do crescimento económico no ano em apreço passam, essencialmente, pela retoma das actividades de exploração de gás natural na Bacia do Rovuma, bem como pela dinâmica das actividades nos

Gross Domestic Product

In 2022, the Mozambican government clearly put into practice most of its economic strategies the year, so as to avoid repeating the worse-than-expected economic performance seen in previous years, in particular the last two years.

The National Statistics Institute (INE) calculated that gross domestic product rose by 4.15% (versus 2.16% the previous year), exceeding the 2.90% target set out in the 2022 Economic and Social Plan and State Budget. This result confirms the signs of recovery from the Covid-19 crisis and the geopolitical conflicts in Europe as well as other adversities that have been detrimental for economic performance, such as climate change, which has had increasingly devastating effects each passing year.

GDP grew a respectable 4.14% in the first quarter of 2022, while in subsequent quarters it stood at 4.59%, 3.60% and 4.24%, bringing cumulative growth for the year to 4.15%. According to the INE, the most important driver of economic activity was the primary sector (growth of at least 5.49%) and the tertiary sector (6.86%), in particular mining and quarrying (10.34%) and hotels and restaurants (12.39%).

Banco de Moçambique figures indicate that economic growth in the year was driven essentially by the resumption of natural gas exploration in the Rovuma Basin, along with

sectores associados, que se beneficiam do funcionamento em cadeia.

the buoyancy of associated sectors, which benefited from the knock-off effect.

desenvolvimento de um grande projecto offshore de gás natural.

of Cabo Delgado has halted work on a major offshore natural gas project.

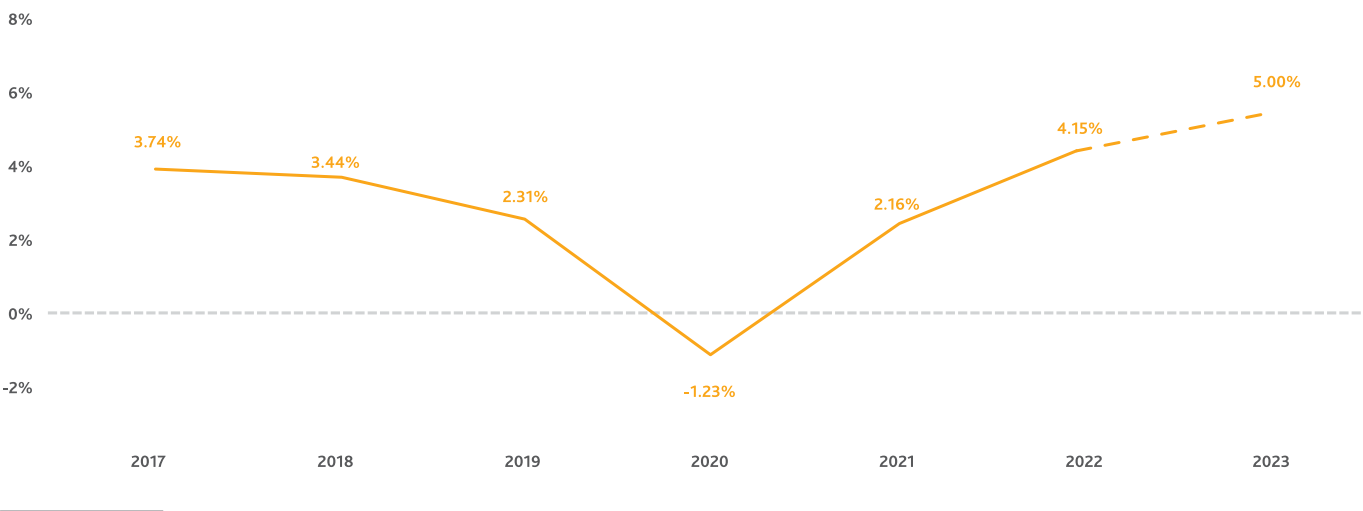
Para o ano de 2023, o Banco de Moçambique defende que, a nível interno, a implementação dos projectos energéticos continuará a favorecer o crescimento económico.

In 2023, Banco de Moçambique anticipates that, at the domestic level, the implementation of the energy projects will continue to spur economic growth.

O Governo Moçambicano aponta como meta um crescimento económico de 5,00%, motivado pelo desempenho positivo da Indústria Extractiva (23,10%), Saúde e Acção Social (8,70%), Agricultura (5,20%), Construção (5,00%), Administração Pública, Defesa e Segurança Social (3,80%), Educação (3,50%), Transportes e Comunicações (3,20%), Indústria Transformadora e Pescas (2,50%), constantes do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado (PESOE) 2023.

The Mozambican government has set a target of 5.00% economic growth, based on the strong performance of mining and quarrying (23.10%), health and social welfare (8.70%), agriculture (5.20%), construction (5.00%), public administration, defence and social security (3.80%), education (3.50%), transport and communications (3.20%), processing industry and fisheries (2.50%), as set out in the 2023 Economic and Social Plan and State Budget.

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 Estatística & Fundo Monetário Internacional.
Source: National Statistics Institute and International Monetary Fund.

Inflação
A inflação média anual medida pelo Índice de Preços no Consumidor (IPC) de Moçambique esteve situada na ordem de 10,28% em 2022. Este registo revela uma aceleração de 4,59 pp comparado ao período homólogo de 2021, em linha com a onda inflacionista que se regista a nível global.

Inflation
Average annual inflation in 2022, as measured by the Mozambique Consumer Price Index, was around 10.28%. This figure is 4.59 pp higher than 2021, in line with surging global inflation.

Em termos gerais, a economia nacional foi caracterizada pelo aumento dos preços de bens alimentares (classe com maior impacto na inflação local), bebidas não alcoólicas e trans-

The most salient aspects of the domestic economy were higher prices for food (the product class with the greatest impact on local inflation), non-alcoholic beverages and trans-

Crescimento do Produto Interno Bruto (%) em Moçambique - PIB Trimestral por Ramos de Actividade
GDP Growth (%) in Mozambique - Quarterly GDP by Sector

SECTORES DE ACTIVIDADE SECTORS	TRIMESTRES 2020 QUARTERS 2020				TRIMESTRES 2021 QUARTERS 2021				TRIMESTRES 2022 QUARTERS 2022			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
SECTOR PRIMÁRIO PRIMARY SECTOR	-1.84	-7.87	-4.92	-1.70	-2.74	3.15	5.39	5.65	4.51	5.57	5.53	6.33
AGRICULTURA AGRICULTURE	3.82	3.15	3.49	5.60	4.94	1.72	4.98	4.21	4.03	5.07	4.18	5.33
PESCA FISHERIES	0.94	-2.39	-3.40	0.97	1.90	3.27	2.40	2.06	0.94	2.51	3.61	-1.19
INDÚSTRIA EXTRACTIVA MINING AND QUARRYING	-10.28	-24.35	-14.86	-11.66	-15.07	4.46	8.78	10.69	8.56	9.14	8.81	14.86
SECTOR SECUNDÁRIO SECONDARY SECTOR	4.12	1.06	1.52	-2.89	-2.78	-0.58	3.70	2.90	4.58	4.13	-2.66	-1.36
ELECTRICIDADE GÁS E ÁGUA ELECTRICITY, GAS AND WATER	8.35	8.18	5.86	-3.53	0.75	-7.04	5.18	0.93	6.29	6.93	-3.13	1.97
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	2.41	-5.36	-0.97	-1.19	-1.47	2.04	2.85	3.08	3.80	3.19	-2.63	-5.19
CONSTRUÇÃO CONSTRUCTION	1.60	0.36	-0.33	-3.96	-7.63	3.25	3.08	4.68	3.64	2.27	-2.23	-0.87
SECTOR TERCIÁRIO TERTIARY SECTOR	1.85	-11.53	-8.40	-8.27	-6.41	1.96	2.12	3.38	5.93	5.45	6.24	9.80
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	1.68	-6.81	-0.96	-2.94	-0.01	3.02	2.85	3.26	3.25	2.04	0.96	4.76
HOTELARIA E RESTAURAÇÃO HOTELS AND RESTAURANTS	-0.21	-35.04	-30.56	-21.57	-18.73	-0.38	0.63	2.67	11.45	7.63	13.32	17.16
TRANSPORTES E COMUNICAÇÕES TRANSPORT AND COMMUNICATION	5.80	-3.90	-0.38	-6.70	-9.05	3.55	2.69	5.59	7.34	8.53	7.14	14.43
SERVIÇOS FINANCEIROS FINANCIAL SERVICES	0.14	-0.35	-1.68	-1.86	2.16	1.68	2.31	1.98	1.66	3.61	3.54	2.86
PRODUTO INTERNO BRUTO (%) GROSS DOMESTIC PRODUCT (%)	1.83	-3.52	-1.19	-1.76	0.25	2.13	3.52	3.57	4.14	4.59	3.60	4.24

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

Quanto ao crescimento económico, a Fitch Solutions antecipa que Moçambique registe uma expansão de 5,30%, em 2023, e de 6,50%, em 2024, acima da média dos cinco anos anteriores à pandemia da Covid-19, em que o crescimento foi de cerca de 4,00%. Esta previsão é sustentada pelo aumento dos investimentos e da produção no sector do gás natural liquefeito, no Norte do País.

Fitch Solutions expects Mozambique to grow at a rate of 5.30% in 2023 and 6.50% in 2024, above the rate for the average of about 4% for the five years prior to Covid-19 pandemic. This projection is based on the increased investments in and output of the liquefied natural gas sector, located in the north of the country.

O Banco Mundial defende também um crescimento económico que ronda os 5,00% para o ano de 2023, evidenciado, uma vez mais, que este dependa muito do aumento das exportações de petróleo e gás natural que estão a ser produzidos na Bacia do Rovuma, na Província de Cabo Delgado. Espera-se que o aumento da procura de gás natural liquefeito de África impulsione o crescimento em Moçambique, embora com atraso, porque a insegurança em alguns distritos de Cabo Delgado, no Norte do País, interrompeu o

The World Bank also projects economic growth of about 5% 2023, while also stressing that growth is highly dependent on increased oil and natural gas exports from the Rovuma Basin, located in Cabo Delgado province. Higher demand for liquefied natural gas from Africa is expected to drive growth in Mozambique, although with a delayed effect, because insecurity in some districts in the northern province

portes nos mercados nacionais e internacionais, estando, na essência, os efeitos adversos dos conflitos geopolíticos entre a Rússia e a Ucrânia por detrás do aumento da inflação mundial.

Segundo o INE, em 2022, a inflação foi impulsionada essencialmente pelo aumento dos preços na Classe dos Transportes (16,83%), dos Produtos Alimentares e Bebidas não Alcoólicas (12,89%), da Saúde (7,63%), dos Restaurantes, Hotéis, Cafés e similares (7,50%), entre outras.

port in the domestic and international markets. The geopolitical conflicts between Russia and Ukraine were the main drivers of the jump in global inflation.

According to the INE, in 2022, inflation was driven mainly by higher prices in, inter alia, transport (16.83%), food and non-alcoholic beverages (12.89%), health (7.63%) and restaurants, hotels, cafés and the like (7.50%).

cano face às principais contrapartes internacionais, o que efectivou-se.

Para 2023, prevê-se ainda um incremento dos preços a nível doméstico, atingindo a inflação média anual nos níveis de 11,50% (previ-são do PES-OE/2023), embora a consultora Oxford Economics Africa considere que a inflação em Moçambique deverá reduzir para 8,90% até final de 2023, abrindo margem para o Banco Central cortar as taxas de juro em mais 50 pontos base, uma previsão bastante optimista, tendo em conta o contexto macroeconómico actual.

notwithstanding the strength of the US dollar against the leading international currencies.

Domestic prices should continue to rise in 2023, with average annual inflation projected to reach 11.50% (PESOE/2023 projection) – although, the consultancy firm Oxford Economics Africa expects domestic inflation to fall to 8.90% by the end of the year, giving the Central Bank room to lower interest rates by more than 50 basis points. This is a highly optimistic projection given the current economic context.

Inflação Média - 12 Meses (%) das Principais Classes do Índice de Preços ao Consumidor (IPC), Dezembro de 2022
12-Month Average Inflation (%) of Main Consumer Price Index (CPI) Categories, December 2022

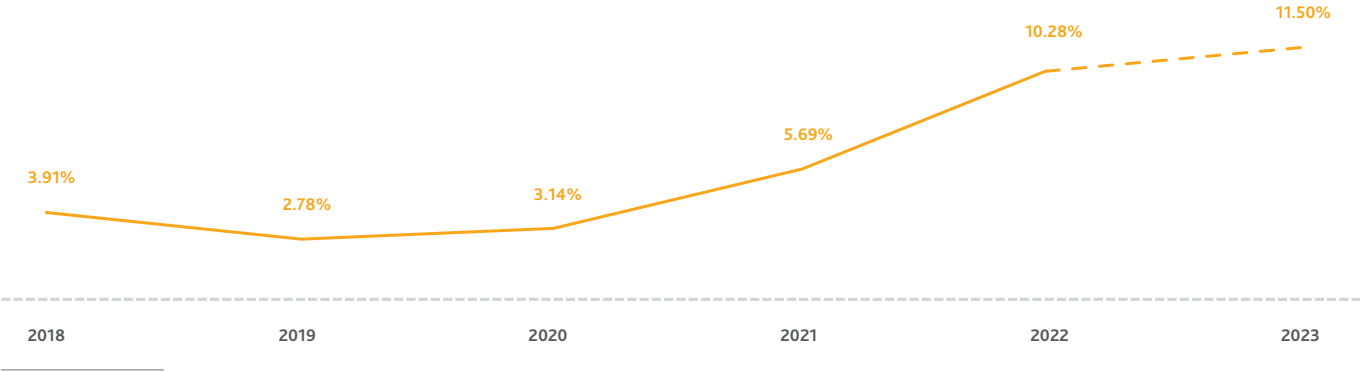
CLASSES CATEGORY	MOÇAMBIQUE MOZAMBIQUE	MAPUTO MAPUTO	BEIRA BEIRA	NAMPULA NAMPULA
PRODUTOS ALIMENTARES E BEBIDAS NÃO ALCOÓLICAS FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES	12.89	10.61	18.03	15.10
BEBIDAS ALCOÓLICAS E TABACO ALCOHOLIC BEVERAGES AND TOBACCO	2.16	1.16	6.69	0.43
VESTUÁRIO E CALÇADO CLOTHING & FOOTWEAR	2.86	3.85	2.68	1.38
HABITAÇÃO, ÁGUA, ELECTRICIDADE, GÁS E OUTROS COMBUSTÍVEIS HOUSING, WATER, ELECTRICITY, GAS AND OTHER FUELS	5.75	8.57	1.42	4.06
MOBILIÁRIO, ARTIGOS DE DECORAÇÃO E EQUIPAMENTO DOMÉSTICO HOUSEHOLD FURNITURE, DECORATION AND EQUIPMENT	5.31	3.30	1.61	9.42
SAÚDE HEALTH	7.63	7.01	0.79	2.63
TRANSPORTES TRANSPORT	16.83	14.31	18.77	15.99
COMUNICAÇÕES COMMUNICATIONS	0.21	0.19	-0.06	0.00
LAZER, RECREAÇÃO E CULTURA LEISURE, RECREATION AND CULTURE	3.11	1.79	4.24	5.53
EDUCAÇÃO EDUCATION	4.31	4.89	4.38	0.84
RESTAURANTES, HOTÉIS, CAFÉS E SIMILARES RESTAURANTS, HOTELS, CAFÉS AND THE LIKE	7.50	10.47	2.53	4.46
BENS E SERVIÇOS DIVERSOS SUNDRY GOODS AND SERVICES	4.60	4.23	2.26	9.69
INFLAÇÃO TOTAL TOTAL INFLATION	10.28	8.92	10.32	11.05

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

Ao longo do ano de 2022, de uma forma geral, o Banco de Moçambique sempre optou por uma postura vigilante face às adversidades encontradas. Previa-se, para o curto e médio prazos, um agravamento do custo de vida devido ao aumento dos preços dos principais bens e serviços a nível interno e, a nível externo, devido ao aumento dos preços dos alimentos e do petróleo no mercado internacional, não obstante o fortalecimento do Dólar Norte-Ameri-

Throughout 2022, Banco de Moçambique maintained a vigilant stance in the face of adversity. The cost of living was expected to rise in the short and medium term due higher prices for the leading goods and services both domestically and internationally, driven by higher food and oil prices on the global markets, and

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



Fonte: Instituto Nacional de Estatística e Plano Económico e Social & Orçamento do Estado 2023.
Source: National Statistics Institute and 2023 Economic and Social Plan and State Budget.

Mercados Financeiros

Dados do Banco de Moçambique, através de Boletim de Estabilidade Financeira, de Dezembro de 2022, indicam que o risco sistémico permaneceu no nível moderado, não obstante a subida do índice de estabilidade financeira em 3,13 pontos percentuais (pp), comparativamente a Dezembro de 2021, fixando-se em 40,97% em Junho de 2022.

A manutenção do risco sistémico no nível moderado foi influenciada pelo aumento dos subíndices de risco das categorias de risco macroeconómico e de risco de mercado, que passaram, respectivamente, de 50,00% e 31,25%, em Dezembro de 2021, para 62,50% e 37,50%, em Junho de 2022.

O risco macroeconómico permaneceu no nível alto, influenciado pelo agravamento da taxa de inflação, não obstante a melhoria verificada no desempenho da economia durante o semestre.

Financial markets

Banco de Moçambique data published in the December 2022 issue of Financial Stability Bulletin indicate that systemic risk remained moderate, even though financial stability index rose by 3.13 pp, to 40.97%, from December 2021 to June 2022.

This continued moderate systemic risk is explained by the rise in the risk sub-indexes for macroeconomic risk and market risk, from 50.00% and 31.25% in December 2021 to 62.50% and 37.50% in June 2022, respectively.

Macroeconomic risk remained high as a result of higher inflation, and notwithstanding the improved economic performance during the six-month period.

Em Junho de 2022, o risco de mercado sofreu um ligeiro agravamento, face a Dezembro de 2021, influenciado pela subida da prime rate do sistema financeiro, tendo permanecido, contudo, no nível moderado. Com efeito, a prime rate do sistema financeiro teve um incremento de 2,00 pp durante o semestre, transitando de 18,60%, em Dezembro de 2021 para 20,60%, em Junho de 2022, equivalente a risco severo.

Importa aferir ainda que sobre os demais riscos, onde o risco soberano permaneceu no nível severo, influenciado pela manutenção dos níveis elevados do endividamento do Estado; o risco de rentabilidade e solvência manteve-se no nível baixo, sinalizando que o sistema continua rentável, financeiramente robusto e resiliente aos efeitos negativos das adversidades enfrentadas recentemente.

O risco de crédito permaneceu no nível moderado e o risco de financiamento e liquidez manteve-se no nível baixo, reflectindo a elevada liquidez existente no mercado e a desaceleração do crescimento da rubrica do Crédito à Economia.

A qualidade dos activos medida pela proporção do crédito vencido há mais de 90 dias (NPL) sobre o crédito total, manteve-se relativamente inalterada no período em análise. O rácio do NPL fixou-se em 10,02%, em Junho de 2022, (contra 10,60% em Dezembro de 2021 e 9,92% em Junho de 2021), cifra acima do *benchmark* convencional de 5,00%.

Ainda segundo o Boletim de Estabilidade Financeira de Dezembro de 2022, os três bancos sistemicamente importantes, designadamente, Banco Comercial e de Investimentos (BCI), Banco Internacional de Moçambique (BIM) e Standard Bank concentravam, em conjunto, 63,67% dos activos totais, 68,45% dos depósitos e 55,53% do crédito do sector bancário.

Mercado Monetário

Ao longo do ano de 2022, no Mercado Monetário Nacional, o Banco de Moçambique adoptou uma postura restritiva, caracterizada pelo aumento das taxas de juro de Política Monetária, tendo iniciado o ano com a Taxa de Juro de Política Monetária (MIMO) fixada a 13,25%, a FPD a 10,25% e a FPC a 16,25%.

No Comité de Política Monetária (CPMO) de Março, houve um incremento das taxas de 200 pontos base (pb), fixando-se a MIMO a

In June 2022, market risk, although remaining moderate, worsened slightly compared with December 2021 as a result of the rise in the prime rate of the financial system. Indeed, the financial system's prime lending rate increased by 2.00 pp during the period, from 18.60% in December 2021 to 20.60% in June 2022, equivalent to severe risk.

It is also important to assess other risks, as sovereign risk remained severe as a result of continued high government borrowing levels; and profitability and solvency risk remained low, indicating that the system continued to be profitable, financially sound and resilient to recent headwinds.

Credit risk remained moderate and funding and liquidity risk remained low, reflecting high liquidity in the market and slower growth in lending to the economy.

Asset quality, measured by the ratio of loans more than 90 days past due to total loans (NPLs), remained relatively stable during the period. The NPL ratio stood at 10.02% in June 2022 (versus 10.60% in December 2021 and 9.92% in June 2021), above the conventional benchmark of 5.00%.

Also according to the December 2022 issue of the Financial Stability Bulletin, the three systemically important banks, Banco Comercial e de Investimentos (BCI), Banco Internacional de Moçambique (BIM) and Standard Bank, together accounted for 63.67% of total assets, 68.45% of deposits and 55.53% of lending by the banking sector.

Money Market

Throughout 2022, on the domestic money market, Banco de Moçambique adopted a restrictive monetary stance, raising its monetary policy rates. At the beginning of the year, the Interbank Market Rate (MIMO) stood at 13.25%, the Deposit Facility Rate (FPD) at 10.25% and the Marginal Lending Facility rate (FPC) at 16.25%.

At the March meeting of the Monetary Policy Committee (MOPC), rates were raised by 200 bp, with the MIMO rate rising to 15.25%, the

15,25%, a FPD a 12,25% e a FPC a 18,25%. No mês de Setembro, numa outra reunião ordinária do CPMO, o Banco de Moçambique voltou a anunciar um incremento de 200 pb nas taxas de juro, fixando-se a MIMO a 17,25%, a FPD a 14,25% e a FPC a 20,25%.

Na mesma direcção esteve a Prime Rate, tendo registado quatro alterações ao longo do ano, tendo em Janeiro se fixado em 18,60%, em Maio em 19,10%, em Junho em 20,60%, em Novembro em 22,50% e em Dezembro em 22,60%. Os Coeficientes das Reservas Obrigatórias para os passivos em moeda nacional e estrangeira mantiveram-se inalterados ao longo de todo o ano, fixando-se nos níveis de 10,50% e 11,50%, respectivamente.

As taxas de juro médias dos Bilhetes de Tesouro de 91, 182 e 364 dias fecharam o ano de 2022 fixadas a 17,65%, 17,69% e 17,72%, respectivamente, acima dos 13,36%, 13,38% e 13,40% registados no fecho de 2021. Na mesma direcção, as taxas de juro do mercado registaram um aumento, tendo no fecho de 2022, as taxas de juro sobre os empréstimos e depósitos de 1 ano se fixado, respectivamente, em 23,51% e 9,20% contra os 20,32% e 7,98% no fecho de 2021.

FPD to 12.25% and the FPC to 18.25%. In September, at another MOPC ordinary meeting, Banco de Moçambique again announced a 200-bp rate increase, setting the MIMO at 17.25%, the FPD at 14.25% and the FPC at 20.25%.

The prime rate moved in the same direction, with four changes during the year: From its January rate of 18.60% it rose to 19.10% in May, 20.60% in June, 22.50% in November and 22.60% in December. The mandatory reserve ratios for local- and foreign-currency liabilities remained unchanged during the year – 10.50% and 11.50%, respectively.

At the end of 2022, the average yield on 91-, 182- and 364-day Treasury bills was 17.65%, 17.69% and 17.72%, respectively (for year-on-year increases of 13.36%, 13.38% and 13.40%). Market interest rates also rose, with interest on 1-year loans and deposits climbing to 23.51% and 9.20%, respectively, at the end of 2022 compared with 20.32% and 7.98% the previous year.

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

TAXAS DE JURO INTEREST RATE	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022
FPD	10.25%	10.25%	10.25%	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%
FPC	16.25%	16.25%	16.25%	18.25%	18.25%	18.25%	18.25%	18.25%	18.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%
TAXA MIMO MIMO RATE	13.25%	13.25%	13.25%	15.25%	15.25%	15.25%	15.25%	15.25%	15.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (MT) MANDATORY RESERVES (MT)	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (ME) MANDATORY RESERVES (ME)	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%
BT'S 91 DIAS (A) T-BILLS 91 DAYS (A)	13.36%	13.37%	13.37%	13.38%	15.28%	15.40%	15.41%	15.44%	15.43%	15.49%	17.50%	17.61%	17.65%
BT'S 182 DIAS (A) T-BILLS 182 DAYS (A)	13.38%	13.38%	13.38%	13.38%	15.28%	15.41%	15.41%	15.42%	15.48%	15.50%	17.57%	17.64%	17.69%
BT'S 364 DIAS (A) T-BILLS 364 DAYS (A)	13.40%	13.40%	13.37%	13.39%	15.40%	15.42%	15.45%	15.40%	15.53%	15.55%	17.46%	17.68%	17.72%
EMPRÉSTIMOS (1 ANO) LOANS (1 YEAR)	20.32%	20.70%	20.49%	20.83%	21.28%	21.66%	22.44%	22.38%	23.36%	22.86%	22.94%	23.57%	23.51%
DEPÓSITOS (1 ANO) DEPOSITS (1 YEAR)	7.98%	7.94%	7.97%	8.42%	8.56%	8.64%	8.93%	8.67%	8.72%	8.93%	9.18%	9.09%	9.20%
PRIME RATE PRIME RATE	18.60%	18.60%	18.60%	18.60%	18.60%	19.10%	20.60%	20.60%	20.60%	20.60%	20.60%	22.50%	22.60%
USD LIBOR 12 MESES USD LIBOR 12 MONTHS	0.519%	0.760%	1.198%	1.731%	2.365%	2.685%	3.377%	3.753%	3.985%	4.512%	5.194%	5.558%	5.476%
USD SOFR 12 MESES USD SOFR 12 MONTHS	0.050%	0.050%	0.050%	0.160%	0.290%	0.720%	1.100%	1.610%	2.280%	2.510%	3.040%	3.720%	4.070%

Fonte: Banco de Moçambique.

Source: Bank of Mozambique.

A postura restritiva da Política Monetária e consequente aumento das taxas de juro adoptada pelo Banco Central não privaram as instituições financeiras relativamente ao Crédito à Economia, pois, a rubrica registou uma média anual de MZN 277.909 milhões contra os MZN 265.106 milhões de 2021, um incremento médio anual de cerca de 4,80%.

A rubrica dos Depósitos registou uma média anual de MZN 556.362 milhões contra os MZN 521.569 milhões de 2021, um incremento médio anual de cerca de 6,67%.

Relativamente ao Crédito à Economia de Dezembro de 2021, fixado a MZN 272.649 milhões, a economia registou um crescimento anual de 3,99%, tendo a rubrica se fixado em MZN 283.528 milhões no último mês de 2022, inferior ao crescimento anual de 5,09% de 2021 face ao ano de 2020, porém, com uma tendência crescente e níveis cada vez mais elevados.

Para o nível dos Depósitos de Dezembro de 2021, fixado a MZN 538.266 milhões, a economia registou um crescimento anual de 8,36%, tendo a rubrica se fixado em MZN 583.249 no último mês de 2022, superior ao crescimento anual de 1,37% de 2021, mas seguindo a mesma tendência que a do Crédito à Economia.

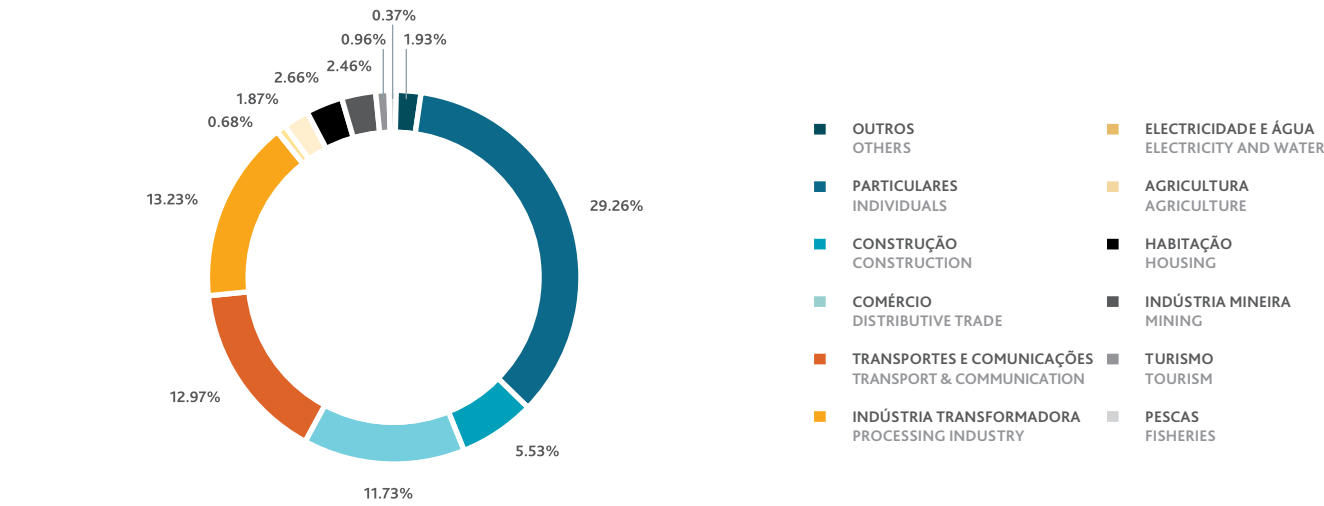
Despite the Central Bank's restrictive monetary policy stance and the consequent increase in interest rates, financial institution lending to the economy rose to an annual average of MT 277,909 million, compared with MT 265,106 in 2021, an increase of nearly 4.80%.

Annual average deposits reached MT 556,362 million, compared with MT 521,569 million in 2021, a year-on-year increase of approximately 6.67%.

Lending to the economy rose from MT 272,649 million in December 2021 to MT 283,528 million in December 2022, or 3.99%, less than the year-on-year figure of 5.09% recorded a year earlier. Nevertheless, by year-end 2022, the year-on-year growth in lending was again trending upward.

Deposits rose from MT 538,266 million in December 2021 to MT 583,249 million in December 2022, or 8.36%, higher than year-on-year increase of 1.37% recorded a year earlier. As with lending to the economy, deposit growth was trending upward at year-end 2022.

Estrutura do Crédito à Economia - Dezembro de 2022
Structure of Lending to Economy - December 2022



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

Para 2023, com as perspectivas de aceleração dos preços no médio prazo, associadas a elevados riscos e incertezas, principalmente devido às dúvidas concernentes aos desenvolvimentos dos conflitos geopolíticos entre a Rússia e a Ucrânia, a nível externo, e as alterações climáticas que têm assolado o País, a nível interno, 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 e controlando a inflação.

Benchmark rates in 2023, with the prospect of accelerating price hikes in the medium term, reflecting high risks and uncertainties, are projected, in the best-case scenario, to remain at current levels and, in the worst-case scenario, to rise repeatedly, exerting downward pressure on the credit market while containing inflation. Externally, this outlook mainly reflects the geopolitical conflicts between Russia and Ukraine and, internally, the devastating effects of climate change.

Mercado Cambial

No Mercado Cambial, em termos gerais, o Metical apresentou um desempenho satisfatório durante o ano de 2022. Segundo o CPMO, o mercado cambial continua com níveis adequados de divisas, suficientes para cobrir cerca de 6 meses de importações de bens e serviços.

Forex market

In the foreign exchange market the metical generally performed satisfactorily in 2022. According to the MOPC, the foreign exchange market continues to have adequate levels of foreign currency, sufficient to cover about six months of imports of goods and services.

Desde o início do ano que se verifica uma relativa estabilidade da taxa de câmbio, principalmente a do Metical face ao Dólar Norte-Americano, tendo se fixado, em Janeiro de 2022, a USDMZN 63,83 e, em Dezembro, a USDMZN 63,87, traduzindo-se numa ténue depreciação do Metical em cerca de 0,06%.

In general, the exchange rate was relatively stable since the beginning of the year, especially in the case of the US dollar, as the metical-dollar rate went from 63.83/1 in January to 63.87/1 in December, for a slight 0.06% depreciation of the local currency.

Face ao Rand, o movimento ditou o contrário, com uma valorização do Metical em cerca de 10,44%, ao sair de ZARMZN 4,12, em Janeiro, para ZARMZN 3,69, em Dezembro de 2022.

By contrast, the metical appreciated by about 10.44%, against the South African rand, from 4.12/1 in January to 3.69/1 in December.

Evolução Anual do Crédito à Economia e dos Depósitos
Annual Growth in Lending to the Economy and in Deposits

	12/2020	12/2021	01/2022	03/2022	06/2022	09/2022	12/2022
CRÉDITO À ECONOMIA (MILHÕES DE MT) LENDING TO THE ECONOMY (MT MILLIONS)	259,455	272,649	268,669	268,915	275,844	288,186	283,528
VARIAÇÃO ANUAL (%) ANNUAL CHANGE (%)	13.19%	5.09%	-1.46%	0.09%	2.58%	4.47%	-1.62%
DEPÓSITOS TOTAIS (MILHÕES DE MT) TOTAL DEPOSITS (MT MILLIONS)	530,972	538,266	541,223	556,211	561,967	548,048	583,249
VARIAÇÃO ANUAL (%) ANNUAL CHANGE (%)	24.04%	1.37%	0.55%	2.77%	1.03%	-2.48%	6.42%

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 13,23%, seguido dos Transportes e Comunicações com 12,97%, do Comércio com 11,73%, e das Construções com 5,53%. No entanto, os Particulares tiveram maior acesso ao financiamento com o peso de 29,26%.

The sector with the largest share of lending to the economy was the Processing industry (13.23%), followed by Transport and communications (12.97%), Distributive trade (11.73%) and Construction (5.53%). However, lending to individuals accounted for the largest share of the total (29.26%).

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 general, the metical appreciated in 2021, with a year-on-year gain of 5.76% against the US dollar and 2.39% against the euro. The exchange rate of the metical to the rand and the pound declined slightly, by 4.24% and 0.99%, respectively.

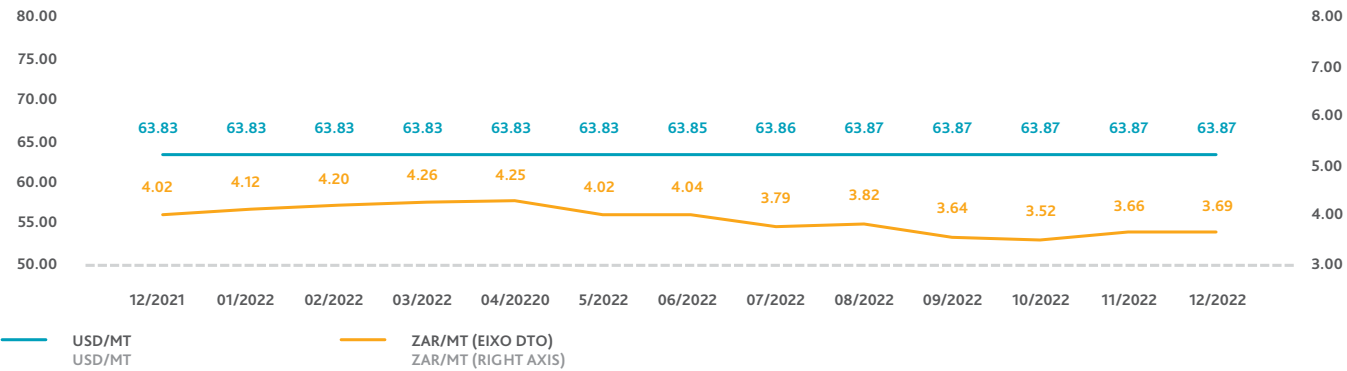
Segundo a consultora Fitch Solutions, o Metical valorizar-se-á em cerca de 3,10% em 2023, para uma média de USDMZN 61,85, alicerçado na melhoria dos fundamentos macroeconómicos e na subida das receitas das exportações de gás natural.

The consultancy firm Fitch Solutions projects an appreciation of 3.10% in value of the metical versus the dollar exchange in 2023, to an average of 61.85/1, underpinned by improving macroeconomic fundamentals and rising revenues from natural gas exports.

Nessa ordem de ideias, espera-se que o Metical continue numa perspectiva de estabilidade face às suas principais moedas, especialmente o Dólar Norte-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 recentemente os conflitos geopolíticos na Europa que, directa ou indirectamente, acabam afectando o contexto macroeconómico interno).

The metical is expected to remain stable with respect to its leading trading currencies, especially the US dollar, thus withstanding the high price volatility of the leading commodities, higher prices for fuel and staple foods, and the negative externalities that have devastated the country and the world (climate change and, recently, the geopolitical conflicts in Europe that, directly or indirectly, have affected the domestic economy).

Evolução Mensal das Taxas de Câmbio
Monthly Change in Exchange Rates

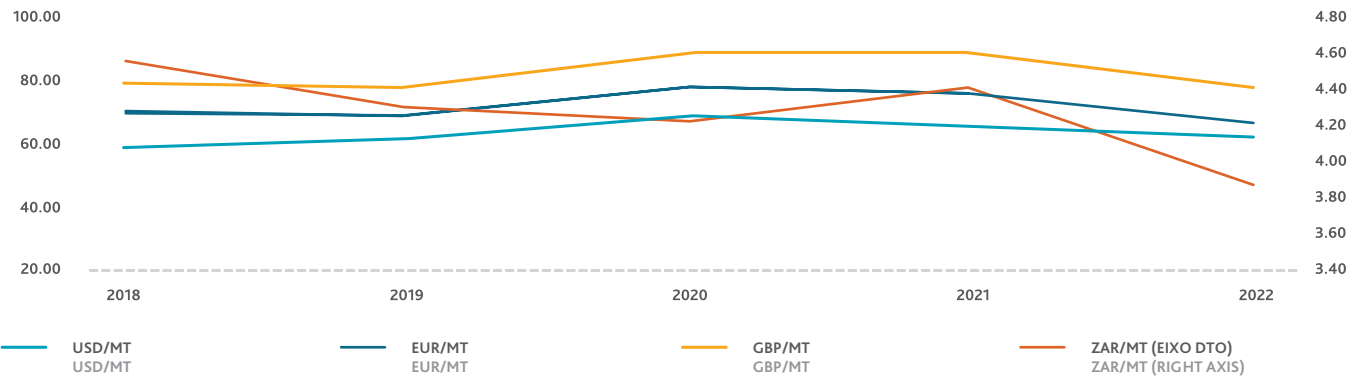


Fonte: Banco de Moçambique.
Source: Bank of Mozambique.

Em termos médios anuais, para o ano de 2022, comparativamente ao de 2021, o Metical apresentou, de um modo geral, uma tendência de valorização, tendo registado ganhos médios anuais de 2,47%, 11,51%, 13,16% e 12,29% face ao Dólar Norte-Americano, ao Rand Sul-Africano, ao Euro e à Libra, respectivamente.

The metical generally appreciated in 2022, with year-on-year gains of 2.47%, 11.51%, 13.16% and 12.29% against the US dollar, rand, euro and British pound.

Evolução Anual das Taxas de Câmbio
Annual Change in Exchange Rates



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



05
Desempenho Operacional e Financeiro

05
Operational and Financial Performance

Atenção em
todo o caminho
percorrido.

Attention throughout
the entire journey.

7.1

Recursos Humanos

Human Resources

O Banco considera os Recursos Humanos como principal activo diferenciador e fundamental para o alcance dos objectivos estratégicos e para ultrapassar as diversas adversidades internas e externas que o mercado tem lançado ao longo do seu percurso de crescimento e desenvolvimento.

Alicerces como a captação e manutenção de talentos, valorização de talento, capacitações técnico-profissionais e comportamentais, constituem eixos fundamentais na gestão do capital humano do Banco, pois, permitem a manutenção de uma equipa sólida e motivada, capaz de responder às necessidades dos clientes, às exigências e aos desafios do mercado, assegurando a capacidade de inovação e garantido o alcance dos objectivos estratégicos.

Em 2022, a gestão do capital humano teve como foco a melhoria dos processos internos, consolidação do plano de carreiras e de sucessão, envolvimento, reconhecimento e valorização do capital humano, desenvolvimento das competências técnico-profissionais e comportamentais, segurança, saúde e bem-estar dos Colaboradores, favorecendo, deste modo, a motivação e melhoria contínua do desempenho dos Colaboradores.

Evolução do Quadro de Colaboradores

Em 31 de Dezembro de 2022, o Banco detinha um total de 74 Colaboradores, o que representa a um crescimento de 4% comparativamente aos 71 do ano anterior, tendo os reforços sido alocados às áreas de negócio e do controlo interno.

The Bank considers its human resources to be its main differentiating asset, and essential for it achieve its strategic objectives and overcome the various internal and external obstacles that the market has placed on its path to growth and development.

Such cornerstones as attracting and retaining talent, employee recognition, technical-professional and behavioural training are essential for the Bank to manage its human capital, and provide it with a team that is solid, motivated and able to meet client needs, market requirements and challenges and the capacity to innovate and fulfil its strategic objectives.

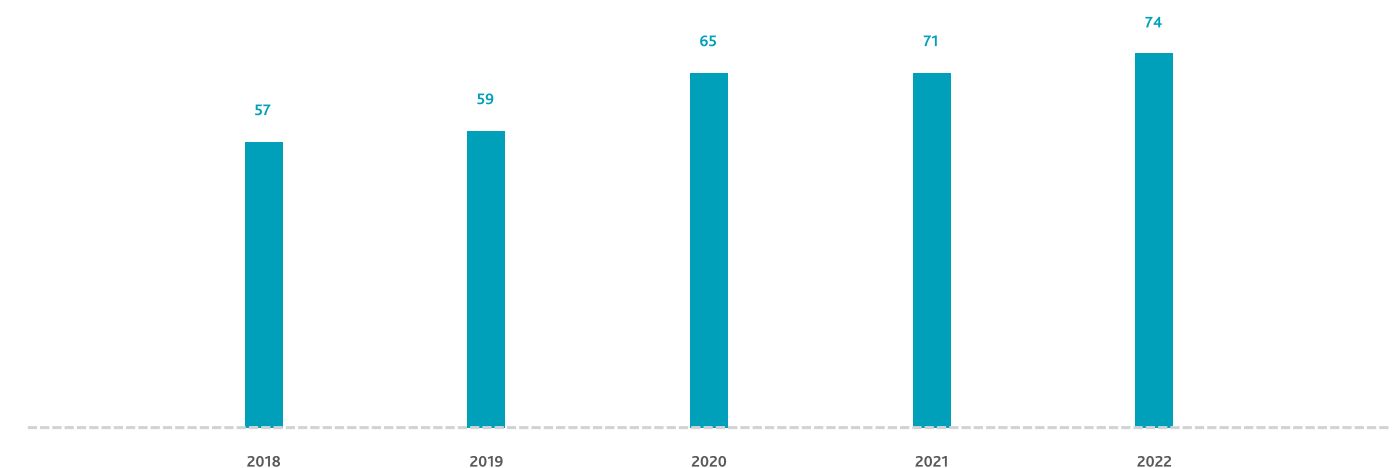
In 2022, human capital management was focused on improving internal processes; consolidating the career and succession plan; human capital involvement, recognition and assessment; technical-professional and behavioural skills development; employee security, health and well-being, thus promoting ongoing employee motivation and improved employee performance.

Workforce

At 31 December 2022, the Bank had a total of 74 employees, 4% more than the 71 the previous year, with the new employees placed in the business and internal control areas.

Evolução do Quadro de Colaboradores

Number of Employees



O total de 74 Colaboradores apresenta uma distribuição por género de 62% de homens e 38% de mulheres, tendo a proporção de mulheres melhorado em 3 p.p. face a 35% registado em 2021.

O quadro de Colaboradores do Banco encontra-se constituído maioritariamente por jovens. Com efeito, 56% do efectivo tem idade até 40 anos, situando-se a média de idade dos Colaboradores em 37 anos.

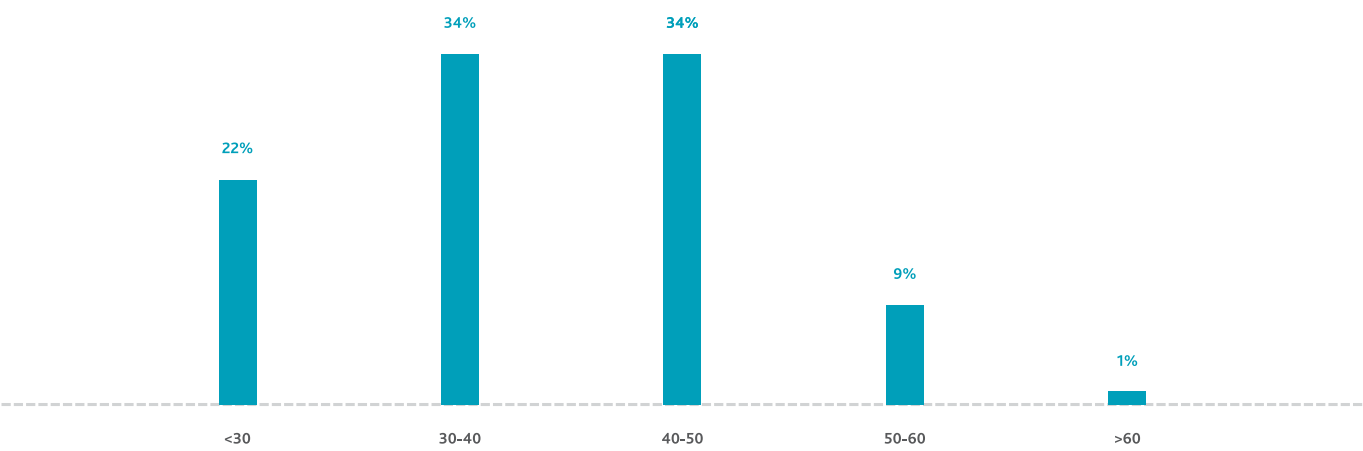
Estes indicadores reflectem a aposta no processo de recrutamento de quadros jovens com formação superior, dinâmicos e com energia e disponibilidade para os enormes desafios de uma economia em crescimento.

By gender, 62% of its 74 employees were men and 38% women, with the percentage of women rising by 3 pp from 35% in 2021.

Most of the Bank's workforce are young people. Indeed, 56% of its employees are 40 years of age or younger, and the average age of the workforce is 37.

This reflects to the focus of the recruitment process on hiring young people with a higher education, who are dynamic and energetic and committed to meeting the enormous challenges faced by a growing economy.

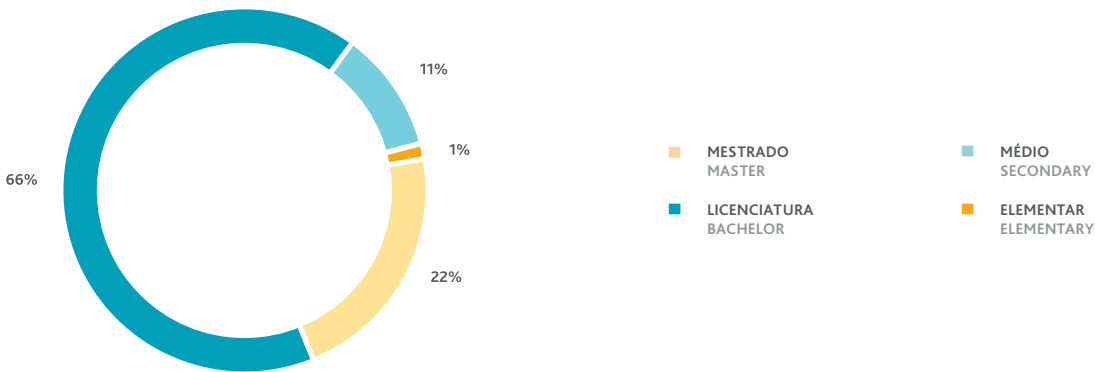
Colaboradores por Faixa Etária
Employees by Age Group



Em 2022, o Banco manteve a aposta na força laboral com formação académica superior, sendo do universo de 74 Colaboradores, 88% com formação académica superior e apenas os restantes 12% com o nível médio ou elementar, sendo destes, 56% a frequentar o ensino superior.

In 2022, the Bank remained committed to having a workforce made up of employees with a higher education, as 88% of its 74 employees had attended university. Of the remaining 12% with only secondary or primary schooling. 56% were attending university.

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 seu desempenho.

Staff training and development

The Bank recognises that developing employees' skills and performance is key to boosting productivity and achieving its 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 ensuring their development and improved performance.

Em 2022, foram promovidas diversas acções formativas com o objectivo de reforçar as competências e qualificações profissionais dos Colaboradores, num ambiente de aprendizagem contínua, caracterizado pela partilha de conhecimentos, destacando-se, entre outras, as formações em matéria de gestão bancária, compras internacionais - *sourcing*, negociação e gestão de contratos, gestão estratégica de vendas, comunicação, *Mind Majix Technologies*, *fullcycle training*, *certificate in operational risk management*.

Das formações desenvolvidas em 2022, destaca-se o programa de formação específica de gestão bancária em regime modular que contempla um conjunto alargado de temas técnicos e comportamentais, promovido para a capacitação técnico-profissional de quadros superiores do Banco, com vista a dotá-los com ferramentas e conhecimentos-chave de gestão bancária, tornando-os, assim, devidamente preparados para o desempenho das suas funções.

O Banco promoveu, igualmente, formações de carácter obrigatório, definidas pelo Banco de Moçambique, com maior destaque para a formação em prevenção e combate ao branqueamento de capitais, financiamento do terrorismo e financiamento da proliferação de armas de destruição em massa.

Foram, também, introduzidas outras iniciativas tendentes ao desenvolvimento não só profissional, mas também pessoal dos Colaboradores, nomeadamente, concurso EU SOU O BNI, que visa o alinhamento de todos os Colaboradores na Missão, Visão e Valores do BNI, o programa de Mentoria, sustentado pela necessidade de elevar o grau de maturidade dos Colaboradores melhorando as suas competências e o compromisso em relação ao trabalho tendo em vista um objectivo maior, nomeadamente, uma cultura organizacional voltada para resultados.

Em termos de investimento na formação e desenvolvimento humano, o banco investiu em 2022 cerca de MZM 8.5 Milhões (2021: 3.1 Milhões), o que se traduziu num aumento de 177%.

A valorização do capital humano ganhou mais dinamismo em 2022, com a criação de mais oportunidades de crescimento nas carreiras profissionais (promoções e progressões), tendo 25% (30% em 2021) do universo da massa laboral sido objecto de promoção por mérito,

In 2022, several training actions were carried out to strengthen employees' professional competencies and skills as part of an ongoing learning effort based on knowledge sharing. This included training on bank management, international procurement-sourcing, contract negotiation and management, strategic sales management, communication, *MindMajix Technologies*, *FullCycle training* and operational risk management certification.

Of the training courses carried out in 2022, the modular bank management training programme is particularly noteworthy. This programme covers a wide range of technical and behavioural topics that provide the Bank's senior staff with technical-professional training and give them key tools and knowledge relating to bank management, ensuring that they are prepared to perform their functions.

The BNI also provided mandatory training required by Banco de Moçambique guidelines, with a particular emphasis on preventing and combating money laundering, terrorist financing and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction.

The Bank also introduced other initiatives to promote not only the professional but also the personal development of its employees. These initiatives include the EU SOU O BNI ["I AM BNI"] competition, intended to ensure that all employees are aligned with the BNI's Mission, Vision and Values, and the mentorship programme, which aims to raise employees' capacities by enhancing their skills and their commitment to their work in furtherance of a higher objective, i.e. a results-oriented organizational culture.

In 2002, the Bank invested about MT 8.5 million (2021: MT 3.1 million) in staff training and development, an increase of 177%.

The Bank stepped up its efforts to improve its human capital in 2022 by creating more opportunities for growth for its professionals (promotions and merit awards), as 25% (30% in 2021) of its employees received merit-based

7.2

Áreas de Negócio Business Areas

com impacto na situação remuneratória e /ou funcional.

A taxa de rotação de Recursos Humanos situou-se em 7,4% (2021: 10,5%) e a taxa de desvinculação manteve-se em 4% em 2022.

Qualidade de Vida no Trabalho

O BNI acredita na relação de dependência entre o bem-estar da sua força de trabalho e melhores resultados, pelo que empreende esforços de modo a garantir o bem-estar dos seus Colaboradores, o que passa pela valorização destes, em todas as suas potencialidades e necessidades pessoais e de trabalho, e que, como resultado disso, o Banco foi reconhecido em 2022, pela pesquisa **Global Tempus** como uma das melhores empresas para se trabalhar em Moçambique, constando entre as **Elite Employers**.

Em 2022, o Banco reforçou a cobertura do seguro de saúde aos Colaboradores e seus agregados familiares, estendendo-se a cobertura do seguro, em termos de provedores de saúde, para mais países em África e na Ásia.

Em 2022, à semelhança dos últimos três anos, o Banco manteve no âmbito do programa de melhoria da saúde do Colaborador, contratos de prestação de serviços médicos para controle da tensão arterial, medição e controle do índice da massa corporal e consultas médicas gerais regulares no local de trabalho, visando assegurar cuidados médicos básicos no ambiente de trabalho.

Quanto à segurança no trabalho, o Banco também manteve a sua política de **zero acidentes no trabalho**, assim sendo, o Banco realizou com suficiente regularidade avaliações de risco nos locais de trabalho e nas áreas de maior circulação de Colaboradores e do público em geral.

promotions, and were consequently given higher compensation and/or responsibilities.

Employee turnover stood at 7.4% (2021: 10.5%) and the attrition rate remained at 4% in 2022.

Quality of Life at Work

BNI believes in the correlation between the well-being of its workforce and better results. For this reason it strives to ensure the wellness of its employees, which begins with recognising all of their potentials and personal and work-related needs. As a result, the Bank was recognised in 2022 by the **Global Tempus** survey as one of the best Mozambican companies to work for, and was included among the **Elite Employers**.

In 2022, the Bank also enhanced the health coverage provided to its employees and family members by including a larger number of healthcare providers in Africa and Asia.

As in the previous three years, in 2022, the Bank's employee health improvement programme included medical services agreements to control blood pressure, measure and control body mass index and offer regular general check-ups in order to provide its staff with basic medical care at the workplace.

As for occupational safety, the Bank also maintained its **zero workplace accident policy**. Consequently, frequently assessed risks in the workplace and in the areas with the largest number of employees and members of the general public.

Não obstante o enquadramento macroeconómico adverso, aliado em parte à prevalência dos impactos da pandemia de COVID-19 e eventos políticos, económicos e sociais relacionados com o conflito militar entre Ucrânia e a Rússia, o BNI procurou tirar maior proveito da relativa estabilidade político-militar na região Norte do País, epicentro de grandes investimentos realizados e potenciais, através da promoção dentro e fora do País, de oportunidades de investimentos em sectores-chave como o de energia.

Paralelamente, o Banco procurou aprofundar o relacionamento comercial com os seus parceiros, através do reforço das linhas de crédito e o financiamento indirecto de novas operações, por um lado, e, por outro, o compromisso do Banco com o empoderamento da mulher moçambicana levou o Banco a estruturar uma linha de crédito a esta dedicada, denominada *Women Fund*, estando actualmente na fase de mobilização de parceiros, com o objectivo de financiar MPME's dirigidas por mulheres ou que tenham foco na criação do bem-estar desta camada populacional.

Os êxitos alcançados durante o ano de 2022, nos diferentes segmentos da actividade do Banco, criaram alicerces sólidos para os próximos anos. Não só se obteve ganhos de aumento do volume de operações bancárias, mas também se estabeleceram parcerias promissoras e relações comerciais com intervenientes de grande relevância no processo de desenvolvimento, com maior destaque para o desenvolvimento de parcerias com empresas do sector energético dos Emirados Árabes Unidos (Dubai) com as quais foram firmados memorandos de entendimento para o financiamento de determinados projectos de energia renováveis da carteira do Banco.

Despite the adverse economic environment, resulting in part from the Covid-19 pandemic and political, economic and social occurrences relating to the Ukraine-Russia military conflict, BNI strove to make the most of the relative political-military stability in the country's northern region, which is the focus of large current and potential investments. To this end, it promoted investment opportunities in such key sectors as energy both within and outside of the country.

The Bank has also sought to strengthen its commercial ties with its partners, firstly by enhancing credit lines and indirect funding for new operations. In addition, it has strengthened its commitment to empowering Mozambican women by structuring a credit line for them, named *Women Fund*. This line is currently in the partner-mobilisation stage, in order to fund MSMEs run by women or focused on promoting well-being for this demographic.

The Bank's achievements in 2022 in the different segments of its activity have laid solid foundations for the coming years. Not only did the Bank increase the volume of its banking transactions, but it also established promising partnerships and commercial relationships with major players in the development process, particularly for the development of partnerships with energy companies in the United Arab Emirates (Dubai), with which it signed memoranda of understanding on funding certain renewable energy projects in the Bank's portfolio.

No mesmo prisma, no âmbito do relacionamento existente com o Ministério da Economia e Finanças, o BNI deu início à prestação de serviços de assessoria financeira para a criação e implementação de estratégias para a melhoria da classificação do risco de crédito e da sustentabilidade da dívida pública, trabalho que vai permitir a redução dos custos da dívida existentes e de novos empréstimos.

Médias e Grandes Empresas

O Banco teve um ano produtivo em 2022, tendo reforçado a sua contribuição no desenvolvimento de projectos estratégicos na economia, com ligações intersectoriais e com impacto sócio-económico no País, através da combinação equilibrada dos seus vectores de actuação, a vertente banca de investimento e a de banca de desenvolvimento, prosseguindo de forma mais pronunciada com a análise e desenvolvimento de soluções específicas de investimento, financiamento e / ou assessoria financeira.

No seguimento da banca de desenvolvimento, o Banco manteve o ritmo de contribuição no apoio aos projectos de investimento, tendo disponibilizado soluções financeiras de crédito a um total de 32 projectos de investimento no montante global de MT 1.315,93 milhões (MT 1.799,72 milhões em 2021), observando-se a abordagem que reflecte a combinação da ambição comercial e do apetite ao risco. Contudo, o aumento dos custos de financiamento e os reduzidos níveis de projectos disponíveis no mercado com parâmetros de risco adequados, face ao ambiente económico adverso, que ainda se ressentia dos efeitos da pandemia da Covid-19, limitaram a intervenção do Banco na economia.

Os desembolsos do Banco até finais de 2022, totalizaram MT 12.452,20 milhões, um aumento de 12% em relação a 2021, com expressão nos sectores da indústria, agricultura, petróleo e gás, transporte, bem como nos principais sectores de exportação do País, ao que o Banco, em 2022, reforçou os seus recursos em moeda externa na ordem de USD 10,0 milhões para o apoio a este seguimento de negócio. O impacto das acções desenvolvidas pelo Banco é notório na economia em termos de geração de emprego e renda.

Similarly, as part of its relationship with the Ministry of the Economy and Finance, BNI began to provide financial advisory services for creating and implementing strategies to improving its credit rating and the sustainability of public debt. This will make it possible to lower costs on existing debt and new loans.

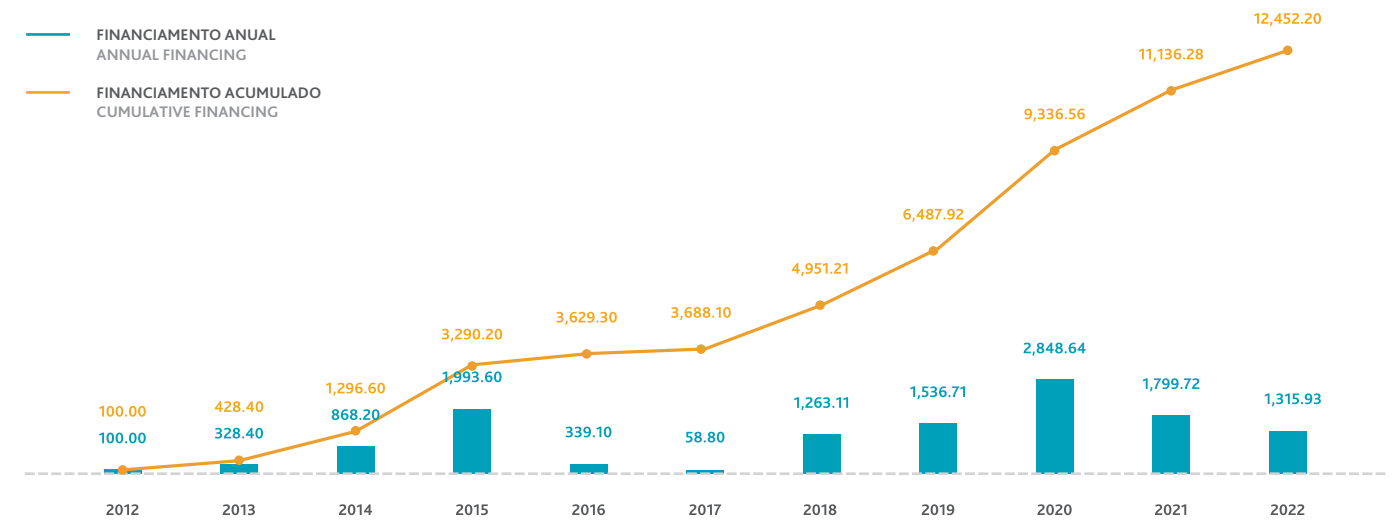
Medium and Large Enterprises

The Bank had a productive year in 2022, increasing its contribution to strategic projects in the economy with intersectoral linkages and with a socio-economic impact in Mozambique. It accomplished this through a balanced combination of its lines of action, investment banking and development banking, and by placing greater emphasis on analysing and implementing specific investment, financing and/or financial consultancy solutions.

As with development banking, the Bank maintained its level of support to investment projects, providing financial credit solutions to a total of 32 investment projects for an overall amount of MT 1,315.93 million (MT 1,799.72 million in 2021). This approach reflected the Bank's combination of business ambition and risk appetite. Nevertheless, higher funding costs and the small number of projects available in the market with the appropriate risk parameters, given the adverse economic environment, which is still reeling from the pandemic, limited the Bank's role in the economy.

The Bank's disbursements through the end of 2022 totalled MT 12,452.20 million, or 12% more than in 2021, and went mainly to the industrial, agricultural, oil and gas and transport sectors as well as to the country's main export sectors. Hence, the Bank increased the amount of foreign currency-denominated resources it placed to support this business segment by USD 10.0 million. The Bank's actions had a clear economic impact in terms of employment and income generation.

Volume de Financiamento à Economia (Milhões de MT) Volume of Lending to the Economy (MT Millions)



Em complemento às soluções financeiras tradicionais, o Banco viabilizou a importação de um conjunto de commodities, com ênfase para a importação de combustíveis, através da emissão de garantias bancárias para a cobertura do risco específico. A intervenção do Banco neste segmento de grande relevância para a economia nacional configura-se estratégica por viabilizar a importação de maiores volumes de combustíveis para o País, na qual, o Banco conta com uma rede de parceiros de primeira linha para a confirmação das garantias.

O segmento da banca de investimento orientou a sua acção tendo como objecto assessorar os clientes na estruturação, montagem, negociação e colocação de financiamentos estruturantes, consolidação de relacionamentos e conclusão de acordos importantes com o Governo e grandes empresas públicas e privadas. Neste contexto, foram identificados parceiros financeiros que permitiram a materialização de projectos estratégicos no País nos domínios de energias renováveis e não renováveis, infraestruturas, entre outros.

Constituem referências para o Banco, projectos que tiveram apoio directo em 2022, com impacto multiplicador na economia no que tange à geração de emprego, aumento do PIB, aumento da renda familiar, incremento da eficiência operacional e institucional, entre outros.

Alongside its traditional financial solutions, the Bank facilitated the importation of a series of commodities, particularly fuels, by issuing bank guarantees to cover the specific risk. The Bank's intervention in this highly important segment for the domestic economy was strategic inasmuch as it facilitated the importation of larger volumes of fuels, resorting to its network of first-line partners to confirm guarantees.

The work of the investment banking segment was centred on advising clients on designing, setting up, negotiating and placing structural financing, consolidating relationships and concluding important agreements with the government and large public and private enterprises. Financial partners were identified who could facilitate the execution of the strategic projects in, inter alia, renewable and non-renewable energies.

The following projects directly supported by the Bank in 2022 have had an economic multiplier effect in terms of, inter alia, job creation, GDP growth, household income growth and institutional operational efficiency.



ENERGIAS RENOVÁVEIS

RENEWABLE ENERGIES

- O Banco está focado em viabilizar projectos de investimento no montante global de USD 36 milhões, para a construção de centrais solares para o fornecimento de energia solar na província de Tete, impulsionando assim, maior acesso da população à energia, melhoria da qualidade de vida da comunidade local, geração de emprego, a melhoria do saneamento básico e outros serviços essenciais. Para a materialização deste objectivo, o Banco estabeleceu relações com parceiros financeiros de desenvolvimento para estruturação e financiamento de projectos de produção de energias renováveis, com termos e condições ajustados ao perfil de risco e retorno de cada projecto visando a bancabilidade dos mesmos.
- The Bank intends to facilitate the carrying out of investment projects for an overall amount of USD 36 million for the construction of solar power plants to supply energy in the province of Tete, thus increasing access to electricity, improving the local community's quality of life, creating jobs and improving basic sanitation and other essential services. To this end, the Bank has established ties with financial development partners to structure and fund renewable energy production projects with conditions in line with each project's risk profile and return, ensuring their bankability.

avaliada em USD 80,7 milhões, para o fornecimento de energia elétrica de qualidade e resposta à crescente demanda nas Cidades de Lichinga, Quelimane, Nacala, Maputo e Posto Administrativo de Anchilo.

to supply quality electricity and meet growing demand in the cities of Lichinga, Quelimane, Nacala and Maputo and the administrative subdivision of Anchilo;

INDÚSTRIA

INDUSTRY



- Viabilização de projectos de investimento orientados, na sua maior parte, para o processamento e exportação de cereais e grãos, com maior destaque para MT 693,15 milhões (MT 589,25 milhões em 2021), contribuindo para a geração de divisas para o País. Estas iniciativas têm fomentado o aumento da produção agrícola ao nível da região Norte do País.
- The enabling of investment projects mainly for processing and, in particular, for exporting cereals and grains, for an amount of MT 693.15 million (MT 589.25 million in 2021), thus contributing to the generation of foreign currency for the country. These initiatives have encouraged an increase in agricultural production in the northern region of the country.

Micro e Pequenas Empresas

O apoio às Micros e Pequenas Empresas constitui uma das prioridades estratégicas do Banco, em particular para as do subsector do agronegócio, pelo seu relevante contributo para o bem-estar da população moçambicana, em particular para a absorção da mão-de-obra, geração de produtos alimentares, contribuindo de forma significativa no PIB. Nesta sequência, o Banco tem consolidado o seu posicionamento como instituição financeira de referência na disponibilização de soluções financeiras em condições favoráveis a este segmento económico com desafios e particularidades específicas.

A principal abordagem do Banco para apoio a este segmento é através do desenvolvimento de linhas de crédito específicas, com condições de financiamento ajustados à estrutura financeira e operacional, bem como no suporte técnico aos proponentes de modo a garantir a bancabilidade dos projectos. Neste contexto, são de destacar as seguintes linhas:

- Linhas de crédito para apoio às MPME's afectadas pela Covid-19 (GOV Covid-19 e BNI Covid-19) no montante global de MT 1,6 mil milhões, o que permitiu o reforço de tesouraria e/ou apoio ao investimento a um total de 151 MPME's a nível nacional pelo montante global de MT 951 milhões. O impacto destas linhas foi a revitalização deste segmento com a manutenção de um total de 5.197 postos de trabalho, incluindo a geração de um total de 772 novos empregos;

Micro and Small Enterprises

One of the Bank's strategic priorities is to support micro and small enterprises, particularly those in the agribusiness sub-sector, because of their important contribution to the well-being of the population by hiring workers, producing foodstuffs and contributing significantly to GDP. Accordingly, the Bank has consolidated its position as a leading financial institution in providing financial solutions on favourable terms to this economic segment, which faces unique challenges and has its own specific characteristics.

The Bank supports this segment mainly by implementing specific credit lines with financing terms tailored to the financial and operational structure and by providing technical support to project proposers so as to guarantee project bankability. The credit lines include the following:

- Credit lines to support MSMEs affected by Covid-19 (GOV Covid-19 and BNI Covid-19) in the amount of MT 1.6 billion, which made it possible to increase cash and/or investment support to a total of 151 MSMEs throughout the country for an overall amount of MT 951 million. These lines revitalised this segment through the maintenance of total of 5,197 jobs (including the 772 new positions);



COMBUSTÍVEL

FUEL

- Facilitação de importação de um total de 84.011 toneladas métricas de produtos petrolíferos para Moçambique, através da emissão de garantias bancárias no valor global de USD 88.93 milhões. A intervenção do Banco na estrutura de importação de combustível centrou-se na emissão de garantias bancárias para o fornecimento de combustíveis até à liquidação das facturas de aquisição destes produtos para o abastecimento do mercado local, com impacto significativo na sua disponibilidade;
- Facilitating the import of a total of 84,011 metric tonnes of petroleum products to Mozambique by issuing bank guarantees for a total amount of USD 88.93 million. The Bank's efforts to support fuel imports centred on issuing bank guarantees for the supply of fuels until the purchase invoices were settled, significantly increasing the availability of these products in the local market;
- Apoio na dinamização de entidades vocacionadas à importação e distribuição de combustíveis, através da concessão de financiamento no montante global de MT 183,21 milhões que permitiu de certa forma, garantir a operacionalização e disponibilização de combustível no mercado.
- Support for fuel importers and distributors with a total of MT 183.21 million in financing, making it possible to ensure that the fuel was made available on the local market.



ELECTRICIDADE

ELECTRICITY

- A intervenção do Banco neste segmento esteve orientada na identificação de parceiros estratégicos de desenvolvimento para a viabilização da segunda fase da reabilitação e modernização da rede eléctrica nacional,
- In this segment, the Bank identified strategic development partners so as to execute the second stage of the rehabilitation and modernization of the national electricity grid, valued at USD 80.7 million,

7.3

Análise Financeira

Financial Analysis

- Linha de crédito do FAE (Financiamento ao Agro-negócio e Empreendedorismo) no montante global de EUR 7,6 milhões destinado ao apoio ao agro-negócio e promoção do empreendedorismo ao longo do Vale do Zambeze, tendo sido mobilizado junto da Agência de Desenvolvimento do Vale de Zambeze. Esta linha beneficiou até à data do balanço o total de 407 projectos no montante global de MT 248,48 milhões, contribuindo para a geração de produtos agrícolas (arroz, feijões, batata reno, hortícolas e açúcar), receita para os produtores e para o Estado e geração de postos de trabalho.
- Fundos de garantia para a cobertura do risco do sector agrícola (FDA e INCAJU) no montante global de MT 300 milhões. Esta linha já viabilizou um conjunto de 57 MPME no montante global de MT 261,42 milhões, contribuindo para o fomento da produção agrícola, fortalecimento da indústria produtiva, aumento de exportação, geração de dividas e postos de trabalho, crescimento e desenvolvimento sustentáveis das comunidades locais onde tais projectos estão implementados.
- Agribusiness and entrepreneurial line (FAE) of credit for a total amount of EUR 7.6 million to support agribusiness and promote entrepreneurship in the Zambezi Valley. The line was raised in conjunction with the Zambezi Valley Development Agency. As of the reporting date, this line had provided 407 projects with MT 248.48 million, contributing to agricultural production (rice, beans, potatoes, vegetables and sugar), raising revenue for producers and the State and creating jobs.
- Guarantee funds to cover agricultural sector risk (FDA and INCAJU) for a total amount of MT 300 million. This line has made 57 MSMEs viable by providing MT 261.42 million, contributing to increased agricultural production, consolidating the manufacturing industry, boosting exports, generating foreign currency, creating jobs and promoting the sustainable development and growth of the local communities where the projects are implemented.

Linha de crédito para o apoio a projectos que visam a massificação de Gás Natural Veicular (GNV), no montante global de USD 5,0 milhões, cujo objecto consiste no financiamento de projectos às Províncias de Inhambane e Gaza: a construção de três (03) bombas de abastecimento a GNV para automóveis; a montagem de dois (02) centros de conversão de viaturas para o sistema GNV; a aquisição de viaturas movidas a GNV para transporte público e expansão dos postos de abastecimento GNV na Província de Maputo. O Banco culminou com a estruturação e identificação de projectos elegíveis nos finais de 2022, esperando-se com a sua efectiva implementação a redução do custo dos combustíveis no funcionamento dos veículos, com destaque para os autocarros comerciais.

Credit line to support projects to encourage the widespread use of vehicular natural gas (VNG), for a total amount of USD 5.0 million. The line finances various projects in Inhambane and Gaza provinces, i.e. the construction of three VNG pumps for automobiles; the setting up of two VNG vehicle-conversion centres; the acquisition of VNG-powered public transport vehicles; and the expansion of the network of VNG refuelling stations in Maputo province. Lastly, the Bank structured and identified eligible projects at the end of 2022, and it expected the implementation of these projects to lower vehicle fuel expenses, especially for lorries.

Em 2022, o BNI voltou a registar um crescimento assinalável dos lucros na ordem de 80%, acompanhado dos principais indicadores-chave de desempenho que apresentaram a mesma tendência, não obstante o elevado risco de crédito que afectou o sector, em particular. Estes resultados foram conseguidos pela entrada de novos negócios paralelos que não requerem capital; reforço da tesouraria e liquidez do Banco e melhoria da gestão do risco cambial.

O crescimento foi gerado num cenário macroeconómico difícil que influenciou negativamente o desempenho do sector financeiro nacional, em particular, a desaceleração da actividade creditícia e a degradação da sua qualidade, aumento dos custos de captação de recursos e acrescidas exigências regulamentares. Neste quadro sombrio, o Banco conteve a expansão do crédito à economia até que houvesse melhorias das condições de acesso aos recursos e melhoria da situação financeira das empresas moçambicanas, cujas dificuldades se reflectiram na degradação da qualidade da carteira de crédito do Banco.

No entanto, as medidas de gestão adoptadas face ao contexto macroeconómico permitiram o alcance de um resultado líquido de MT 208,62 milhões em 2022, face ao montante de MT 115,74 milhões alcançado em igual período de 2021, a reflectir o crescimento dos proveitos, acompanhado por uma maior eficiência de controlo de custos operacionais. De forma sumária, os aspectos específicos abaixo apresentados contribuíram de forma significativa para o desempenho do Banco:

- Evolução da margem financeira de MT 696,07 milhões em 2021 para MT 727,75 milhões em 2022, explicado pelo crescimento notório dos activos financeiros em 22%, conjugado com a subida das taxas directoras do mercado que levaram a uma rentabilidade maior dos activos financeiros;

In 2022, BNI once again posted strong profit growth – about 80% – and saw a significant improvement in its main performance indicators, despite the high credit risk that affected the financial sector in particular. The Bank achieved these results by entering new, parallel businesses not requiring capital; strengthening its liquidity and cash position; and improving its management of foreign exchange risk.

This backdrop of this growth was an adverse economic environment with a negative impact on the domestic financial sector in particular, a decline in lending activity and the deterioration in the quality of credit, higher funding costs and more stringent regulatory requirements. Amidst this difficult climate, the Bank held back on new lending to the economy until once it saw an improvement in funding conditions and in the financial position of Mozambican companies, whose difficulties led to a deterioration in the quality of the Bank's loan portfolio.

However, as a result of the management measures adopted in response to the economic conditions, net profit increase to MT 208.62 million in 2022 from MT 115.74 million in 2021, on the back of higher revenues as well as more effective control of operating expenses. The specific factors that made a significant contribution to the Bank's performance are summarised below:

- Increase in net interest income from MT 696.07 million in 2021 to MT 727.75 million in 2022, as a result of the sharp 22% growth in financial assets along with the hike in benchmark market rates leading to higher returns on those assets;

- Resultados positivos de comissões líquidas no valor de MT 158,17 milhões, acima de MT 107,15 milhões registados no período homólogo, reflectindo maior dinâmica na busca de novos negócios de operações fora do balanço, em particular a emissão de garantias bancárias e prestação de serviços de assessoria financeira e gestão das linhas de crédito para o desenvolvimento;
 - Desempenho positivo de operações financeiras na ordem de MT 45,83 milhões contra a perda de MT 87,82 milhões reportado no período homólogo, suportado pela conjugação entre o maior volume de operações cambiais e a estabilidade da moeda nacional face ao Dólar Norte-Americano que permitiu que as margens do Banco não fossem absorvidas pela reavaliação cambial, como é o caso do cenário reportado nas contas de 2021.
- Net fee and commission income of MT 158.17 million, up from MT 107.15 million the previous year, reflecting emphasis on new off-balance sheet transactions, especially the issuance of bank guarantees and the provision of credit line management services for development;
 - Earnings from financial transactions in the amount of MT 45.83 million compared with a loss of MT 87.82 million in 2021, as a result of the larger volume of foreign exchange transactions along with the metical's stability vis-à-vis the US dollar, preventing the Bank's margins from being absorbed by the foreign-exchange revaluation, as noted in the 2021 annual accounts.

O elevado risco de crédito no mercado obrigou o Banco a pautar pela prudência no nível de concessão de novos créditos e no reforço de provisões para perda por imparidades, de MT 77,20 milhões em 2021 para MT 151,31 milhões em 2022.

Como consequência da pressão inflacionária no mercado internacional, com reflexo no País, os custos operacionais agravaram-se em 13%, saindo de MT 460,21 milhões em 2021 para MT 522,023 milhões em 2022.

Se não fosse o impacto das medidas acima, o resultado líquido do Banco teria se cifrado perto de MT 250,0 milhões.

The high credit risk in the market forced the Bank to exercise caution in granting new credits and to raise its impairment loss provisions from MT 77.20 million in 2021 to MT 151.31 million in 2022.

As a result of global inflationary pressure, which also affected Mozambique, operating expenses rose by 13% from MT 460.21 million in 2021 to MT 522.023 million in 2022.

If not for the impact of the measures outlined above, net profit would have stood at about MT 250.0 million.

O excelente desempenho financeiro alcançado em 2022, num cenário macroeconómico difícil, prova a resiliência do Banco, conforme evidenciado pelo forte crescimento da base de activos financeiros, diversificação da base de proveitos e pela melhoria dos indicadores de rentabilidade e eficiência, tendo a rentabilidade dos capitais próprios (ROE) e a rentabilidade dos activos (ROA) se situado em 5,78% (2021: 3,33%) e 2,02% (2021: 1,24%), respectivamente. Por seu turno, o rácio de eficiência (cost-to-income) melhorou de 66,14% em 2021 para 56,93% em 2022.

Produto Bancário

O produto bancário, que inclui a margem financeira e a margem complementar, registou um incremento de 32%, ascendendo a MT 916,96 milhões em 2022, contra MT 692,95 milhões de 2021, a reflectir a evolução da margem financeira em MT 31,68 milhões e da margem complementar em MT 192,33 milhões.

A margem financeira representou 79% do produto bancário (2021: 101%), enquanto o peso da margem complementar foi de 21% (2021: -1%), conforme os gráficos que se seguem:

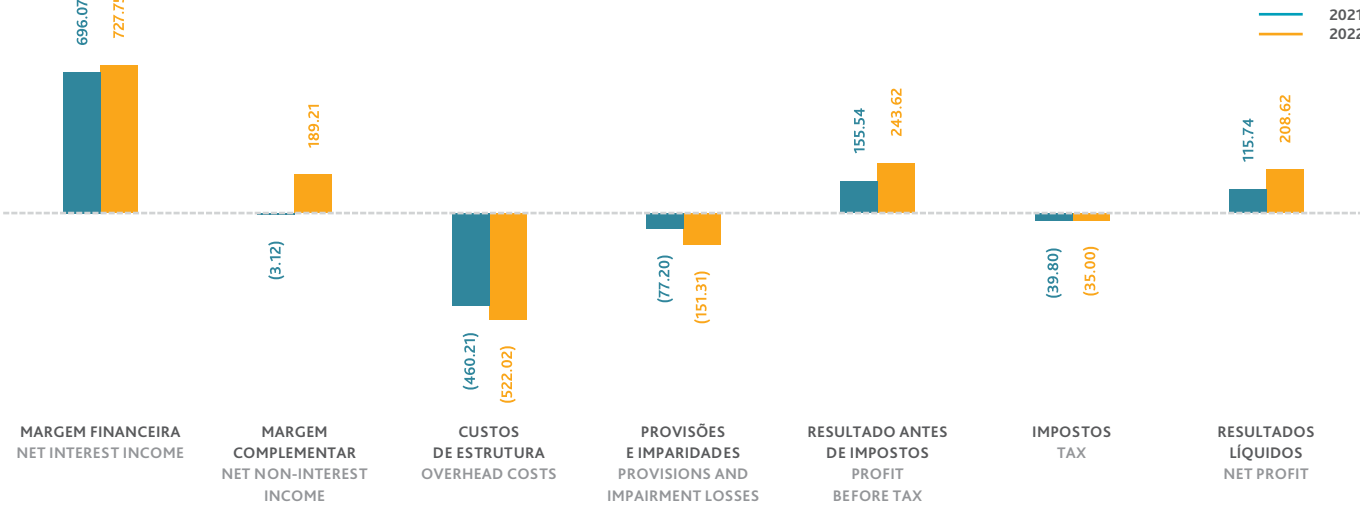
The Bank's excellent financial performance in 2022 despite the economic difficulties is evidence of its resilience, as seen in the strong growth in its financial asset base, the diversification of its revenue base and the improvement in ROE and ROA, to 5.78% (2021: 3.33%) and 2.02% (2021: 1.24%). For its part, the cost-to-income ratio rose from 66.14% to 56.93% for the year.

Total Operating Income

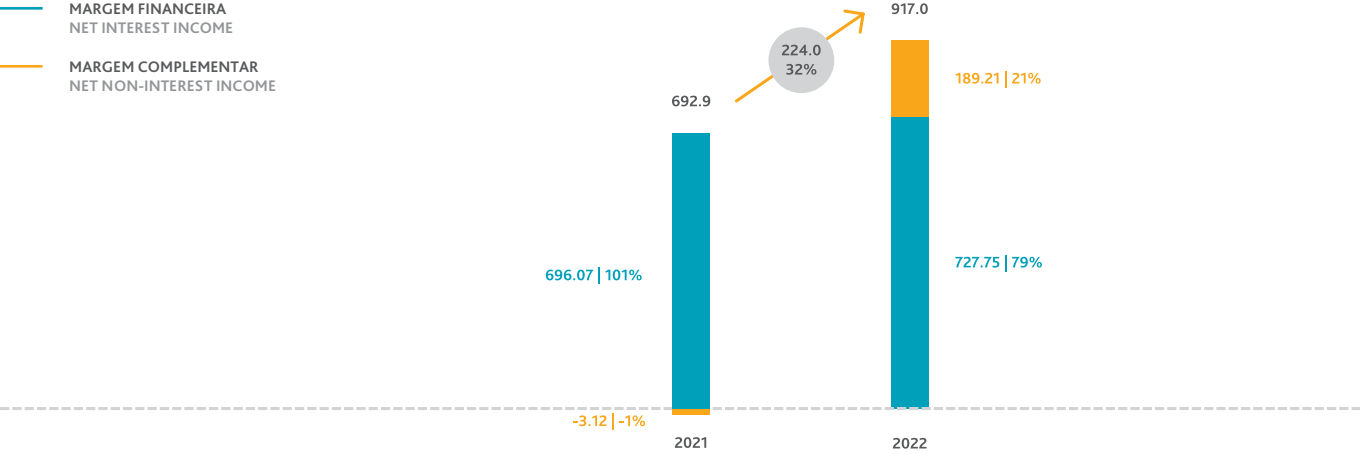
Total operating income, which includes net interest income and net non-interest income, grew 32% in 2022, to MT 916.96 million, from MT 692.95 million in 2021, as net interest income rose by MT 31.68 million and net non-interest income by MT 192.33 million.

Net interest income represented 79% of total operating income (2021: 101%), while non-interest income accounted for 21% (2021: 33%), as shown in the following charts:

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



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



Margem Financeira

Em 2022, o Banco de Moçambique manteve a sua flexibilização monetária em resposta à pressão inflacionária, efectuando incremento cumulativo nas taxas directoras em 300 pontos bases, passando de Dezembro de 2021 a MIMO, FPC e FPD de 13,25%, 16,25% e 10,25%, respetivamente, para em Dezembro de 2022 a 17,25%, 20,25% e 14,25%, respectivamente.

Net interest income

In 2022, Banco de Moçambique maintained its monetary easing policy in response to inflationary pressure, with a 300-bp cumulative increase in benchmark rates. From December 2021 to December 2022, the MIMO, FPC and FPD rates climbed from 13.25%, 16.25% and 10.25% to 17.25%, 20.25% and 14.25%.

Por seu turno, a Prime Rate do Sistema Financeiro saiu de Dezembro de 2021 de 18,60% para 22,60% em Dezembro de 2022. Estas medidas da política monetária emanadas pelo Banco de Moçambique afectaram positivamente a remuneração dos activos financeiros, nomeadamente, os juros de aplicações em outras instituições de crédito, de títulos de dívida e da carteira de crédito, não obstante o aumento nas provisões para imparidade de crédito.

Este enquadramento das taxas de juros mais altas conjugado com o aumento da base de activos financeiros e da correcta gestão de activos e passivos financeiros, permitiu a evolução da margem financeira em 5%, passando de MT 696,07 milhões em 2021 para MT 727,75 milhões em 2022.

Os juros de aplicações em outras instituições de crédito representam a rubrica que mais observou um crescimento significativo (+168%), ao passar de MT 68,97 milhões em 2021 para MT 184,77 milhões em 2022, a reflectir a melhoria das taxas de juros médias de remuneração e o aumento da carteira de aplicações, que evoluiu quatro vezes ao sair de uma média de MT 500,0 milhões em 2021 para MT 2,0 mil milhões em 2022. Este incremento representa o colateral prestado, sob a forma de recursos consignados para cobrir o risco de crédito de importação de combustíveis para o País.

Os juros de crédito e de investimento em títulos mantiveram-se perto do registado no período homólogo, a reflectir uma limitada evolução das carteiras destas rubricas, em particular para a carteira de crédito que se ressentiu dos efeitos da estagnação do crédito à economia e do risco de crédito, que elevou o NPL para os níveis aquém dos esperados, afectando a rentabilidade da carteira e a liquidez bancária.

A subida das taxas de juro do mercado nacional e internacional impulsionou o agravamento dos custos com juros e encargos similares em 21%, passando de MT 307,48 milhões em 2021 para MT 373,01 milhões em 2022, não obstante as medidas adoptadas pelo Banco para a contenção do custo de *funding*.

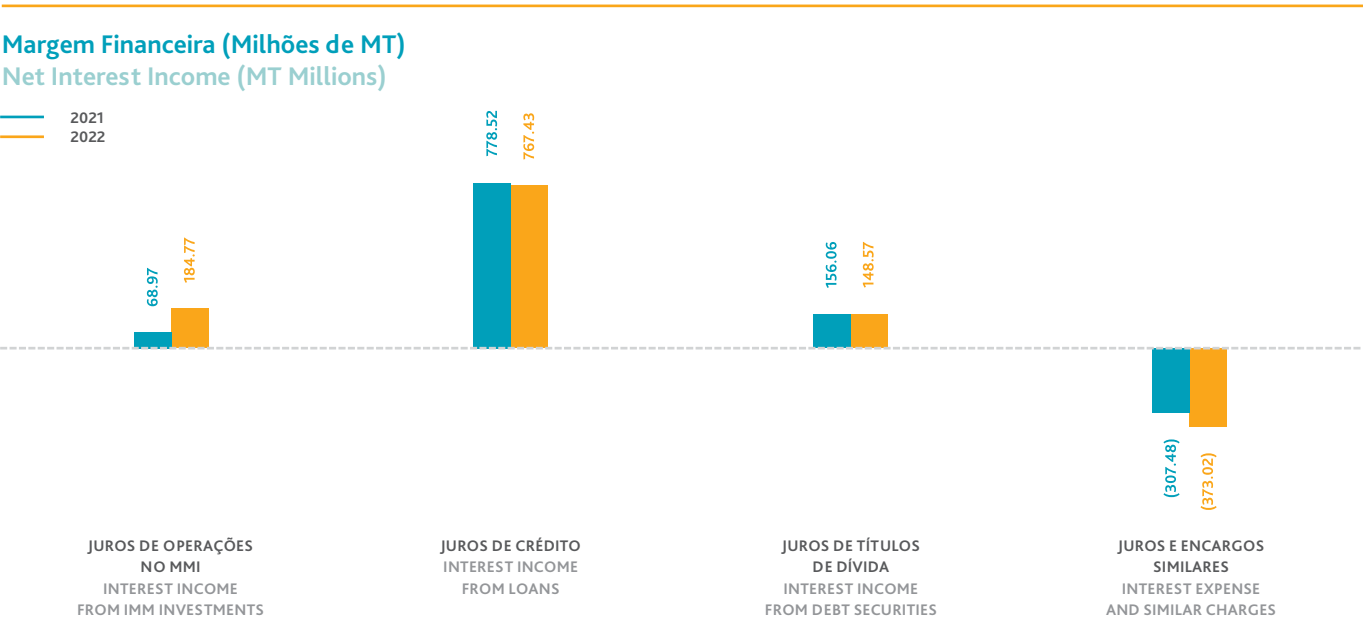
For its part, the financial system prime rate rose from 18.60% to 22.60% in the same period. Banco de Moçambique's monetary policy measures boosted yields on financial assets, i.e. interest on short-term placements in other banks, on debt securities and on the loan portfolio, despite higher provisioning for impairment losses on loans.

Thanks to the higher interest rate environment along with the larger financial asset base and the appropriate management of financial assets and liabilities, net interest income increased by 5%, from MT 696.07 million in 2021 to MT 727,75 million in 2022.

Interest on short-term placements in other banks had the largest increase (168%), from MT 68.97 million in 2021 to MT 184.77 million in 2022, reflecting the improved average rate of return and the increase in the placements portfolio, which quadrupled from an average of MT 500.0 million to MT 2.0 billion. This increase represents the collateral lent in the form of funds consigned to cover the credit risk on importing fuels to the country.

Interest on loans and on investment in securities remained close to the level posted the previous year as a result of the lack of movement in these portfolios, in particular the loan portfolio, which suffered from sluggish lending to the economy and the credit risk. For its part, the credit risk raised the NPL ratio less than expected, which affected profitability of the portfolio and bank liquidity.

The interest rate hike on the domestic and world markets drove up Interest expense and similar charges by 21%, from MT 307.48 million in 2021 to MT 373.01 million in 2022, despite Bank's steps to contain the cost of funding.



Os juros de crédito representam a rubrica com maior peso na estrutura de juros e proveitos similares tendo contribuído em 70% em 2022 (78% em 2021). Por seu turno, os juros de aplicações em instituições de crédito contribuem em 17% (7% em 2021) e os investimentos em títulos contribuem em 13% (16% em 2021).

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 um desempenho positivo de MT 189,21 milhões, correspondente a uma evolução significativa face ao montante de MT 3,12 milhões negativo registado no período homólogo de 2021. Esta evolução resultou, em grande medida, dos seguintes factos:

- Ao bom desempenho das operações financeiras no montante de MT 45,83 milhões (perda de MT 87,82 milhões em 2022), potenciado pelo efeito conjugado entre a estabilidade cambial e o aumento do volume de transacções de operações cambiais, a reflectir a capacidade que o BNI tem vindo a demonstrar na facilitação de operações do comércio internacional, intervindo na liquidação parcial de facturas de importação de combustíveis. Paralelamente, o Banco realizou ganhos na compra /venda de divisas para os mutuários exportadores que estão obrigados ao abrigo da legislação cambial, à venda ao Banco de 30% das receitas de exportação;

Interest income from loans accounted for the largest share of Interest income and similar income, standing at 70% on 2022 (78% in 2021). For its part, Interest from short-term placements in banks accounted for 17% (7% in 2021) and Investments in securities for 13% (16% in 2021).

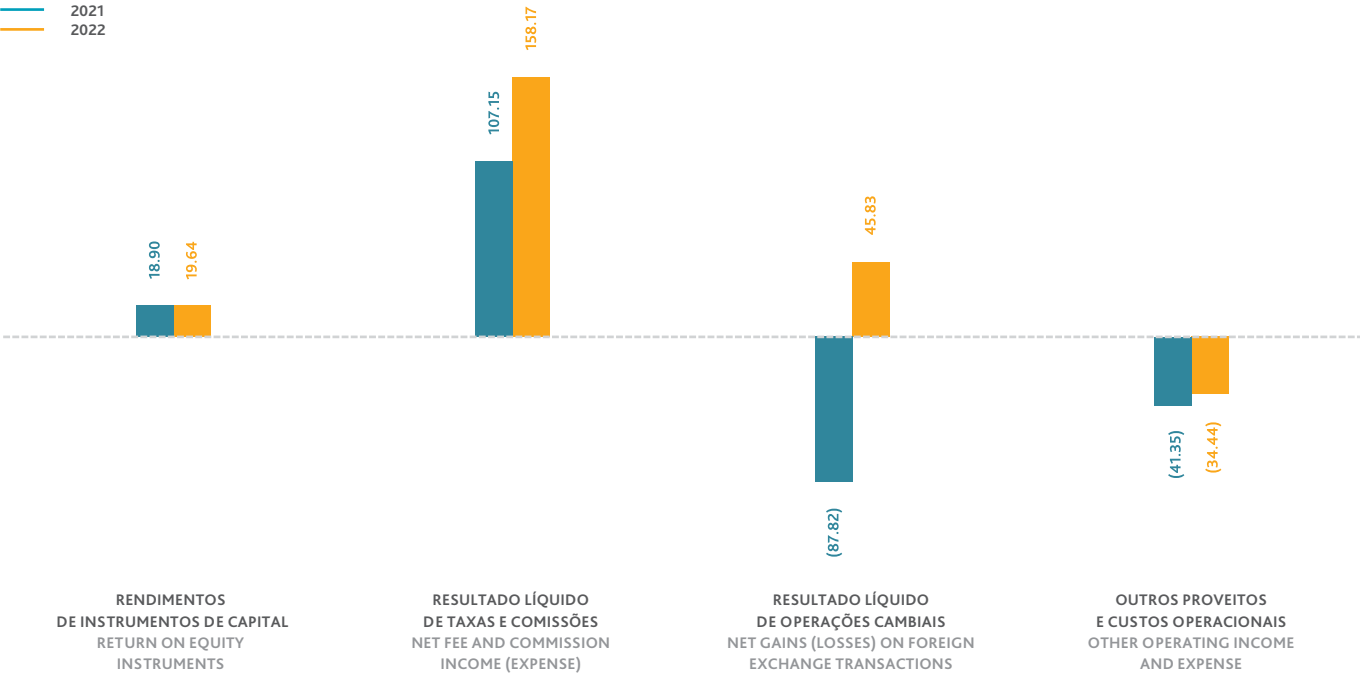
Net Non-Interest Income

Net non-interest income, which includes net fee and commission income, income from financial advisory services, net trading income and investment income, stood at MT 189.21 million, a significant turnaround from the negative MT 3.12 million posted in 2021. This result is largely explained by the following factors:

- Earnings from financial transactions in the amount of MT 45.83 million (loss of MT 87.82 in 2021), bolstered by exchange rate stability and the larger volume of foreign exchange transactions, reflecting the BNI's capacity to facilitate international trade operations by intervening in the partial settlement of fuel import invoices. The Bank also had gains on purchasing and selling foreign currency to borrower exporters who, under the country's foreign exchange laws, are required to sell 30% of their export earnings to the Bank;

- Maior volume de receita de comissões de serviços bancários no valor de MT 158,17 milhões (MT 107,15 milhões em 2021), a reflectir o alargamento da base de comercialização de produtos/serviços prestados pelo Banco fora do balanço, em particular, para a emissão de garantias bancárias, prestação de serviços de assessoria financeira e gestão de fundos de desenvolvimento.
- An increase in revenue from commissions and fees on banking services in the amount of MT 158.17 million (MT 107.15 million in 2021), reflecting a larger number of off-balance sheet products/services marketed by the Bank, in particular involving issuing bank guarantees, providing financial advisory services and managing development funds.

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



Custos de Estrutura

Em 2022, o Banco manteve a sua abordagem de desenvolvimento de um conjunto de acções assentes 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 a gradual integração de novos Colaboradores, o que permitiu o abrandamento do ritmo de crescimento dos custos de estrutura.

Neste cômputo, os custos de estrutura do Banco, que incluem os custos com pessoal, gastos gerais administrativos e amortizações, totalizaram o montante de MT 522,02 milhões em 2022, correspondente a um crescimento moderado face aos MT 460,21 milhões registado em 2021. Este crescimento decorre dentro dos níveis esperados, atendendo à pressão inflacionária e à necessidade de maiores recursos de suporte à estrutura crescente do Banco.

Overhead Expenses

In 2022, the Bank move forward with a series of actions based on obtaining efficiency gains by optimising processes, continually reviewing contracts, carefully selecting goods and services suppliers and gradually hiring new employees. This approach allowed the Bank to reduce the pace of growth in structural costs.

In this calculation, the Bank's structural costs, including staff costs, general administrative expenses and depreciation and amortization charges, totalled MT 522.02 million in 2022, moderately above the figure of MT 460.21 million posted in 2021. This growth was within expected levels, in light of the inflationary pressure and the need for more resources to support the Bank's growing structure.

Custos de Estrutura
Overhead Expenses

	2021	2022	DESVIO DEVIATION	
	MT	MT	MT	%
GASTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	287,388,664.40	303,326,326	15,937,662	6%
OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	130,122,583.54	162,209,303	32,086,719	25%
AMORTIZAÇÕES E DEPRECIAÇÕES AMORTISATION AND DEPRECIATION	42,697,201.11	56,488,201	13,791,000	32%
TOTAL DE CUSTOS OPERACIONAIS TOTAL OPERATING EXPENSES	460,208,449.06	522,023,830	61,815,381	13%
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME	692,948,377.03	916,958,857	224,010,480	32%
RÁCIO DE EFICIÊNCIA (COST-TO-INCOME) COST-TO-INCOME RATIO	66%	57%	-	9PP

Em termos agregados, os custos com pessoal foram responsáveis por 58% do total de custos (62% em 2021), os outros gastos administrativos apresentaram o peso de 31% (28% em 2021), enquanto os custos com amortizações e depreciações apresentaram a proporção de 11% (9% em 2021).

A melhoria verificada no rácio de eficiência, mensurado pela razão dos custos operacionais sobre o produto bancário, de 66% em 2021 para 57% em 2022, demonstra, por um lado, a melhoria dos proveitos e, por outro, maior racionalização dos custos operacionais.

In aggregate terms, staff costs accounted for 58% of total overhead expenses (62% in 2021), other administrative expenses for 31% (28% in 2021), and depreciation and amortisation expense for 11% (9% in 2021).

The improved cost-to-income ratio, measured as the ratio of operating expenses to total operating income – from 66% in 2021 to 57% in 2022 – points to the improvement in revenue as well as to the greater rationalization of operating expenses.

Staff Costs

Staff costs came to MT 303.33 million in 2022, 5.5% higher than the MT 287.39 million posted the previous year. This growth is explained by the following factors: (i) updating of the annual salary scale; (ii) unavoidable salary increases as a result of promotions and merit awards; (iii) increase in staffing (especially in key positions) so as to adjust the operational structure to the Bank's current level of activity; and (iii) payment of a seniority bonus to employees with more than 10 years of service at the Bank.

At 31 December 2022 the Bank had 74 employees, up from 71 at the end of 2021.

General Administrative Expenses

General administrative expenses came to MT 162.21 million in 2022, 25% higher than the MT 130.12 million posted a year earlier. This growth

Custos com Pessoal

Os custos com pessoal cifraram-se em MT 303,33 milhões em 2022, observando um crescimento de 5,5% face ao valor de MT 287,39 milhões registado em igual período de 2021. Este crescimento é inerente aos seguintes factos: (i) actualização da tabela salarial anual; (ii) ajustamentos salariais incontornáveis, decorrentes das promoções e progressões por mérito; (iii) reforço no quadro de Colaboradores (especialmente, em posições-chave) por forma a adequar a estrutura operacional ao actual nível de actividade do Banco; e (iii) pagamento de bónus de antiguidade aos Colaboradores com mais de 10 (dez) anos de trabalho no Banco.

Em 31 de Dezembro de 2022, o Banco fechou o ano com um efectivo de 74 Colaboradores, contra 71 existentes no final de 2021.

Gastos Gerais Administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos totalizaram MT 162,21 milhões em 2022, observando um crescimento de 25% em relação ao montante

de MT 130,12 milhões assinalado no período homólogo de 2021. Este crescimento reflecte, sobretudo, a preocupação do Banco em melhor servir o mercado, com destaque para: (i) campanha publicitária para capitalização da marca BNI junto de parceiros locais e internacionais; (ii) aumento do investimento em formação com vista a imprimir mais dinamismo no trabalho e na absorção das oportunidades de negócio; (iii) contratação de serviços de seguro adicionais para a cobertura do aumento da infra-estrutura operacional, conjugado com a melhoria do pacote de seguro de saúde dos Colaboradores do Banco; e (iv) despesas jurídicas associadas ao aumento de processos de recuperação do crédito, na esperança de boa cobrança no futuro a favor do Banco, com a recuperação do crédito.

A pressão inflacionária contribuiu, de igual modo, para o agravamento dos custos do Banco, não obstante as acções desenvolvidas para a racionalização da base de custos o que permitiu conter o seu ritmo de crescimento.

reflects, above all, the Bank's focus on better serving the market, particularly through: (i) an advertising campaign to capitalise on the BNI brand with local and international partners; (ii) increased investment in training to speed up the pace of work and more quickly take advantage of business opportunities; (iii) the purchase of additional insurance services to cover the increase in operational infrastructure along with an improvement in Bank employees' health insurance package; and (iv) legal expenses associated with an increase in the number of loans recovery claims, with expectation the Bank will successfully collect loans in the future and recover the credits.

Inflationary pressure also contributed to the Bank's higher costs, notwithstanding the actions it took to rationalise its cost base, which slowed the growth of those costs.

a reflectir o investimento realizado na infra-estrutura operacional, em particular em equipamentos informáticos e de comunicação, com vista adequar o Banco de meios necessários para suportar o crescente nível de actividade e garantir a manutenção de elevados padrões de qualidade de trabalho.

Imparidade de Crédito e Provisões Líquidas

Em 2022, o Banco constituiu imparidades para o crédito a clientes e provisões no valor de MT 151,31 milhões, montante superior a MT 77,20 milhões assinalado em igual período de 2021. O reforço resulta do aumento de situações de crédito em incumprimento e de reestruturações levadas a cabo, provisões para crédito indirecto, imparidades de investimentos em títulos de dívida, imparidades de activos não correntes detidos para venda, nomeadamente, os activos recebidos em dação em cumprimento decorrente da resolução de contratos com clientes.

O aumento das imparidades espelha em particular: (i) exposições específicas que registaram agravamento do risco; (ii) perdas futuras de crédito esperadas face à actual realidade de aumento dos riscos económicos e, consequentemente, o de crédito; e (iii) actualização dos factores de risco no modelo de imparidades.

in particular in computer and communication equipment to provide the Bank with the resources to support its growing activity and ensure the maintenance of high work standards.

Net Impairment Losses on Loans and Net Provisions

In 2022, the Bank recognised impairment losses on loans to clients and provisions in the amount of MT 151.31 million, up from MT 77.20 million in 2021. This is due to an increase in non-performing loans and restructurings, provisions for indirect loans, impairment losses on investments in debt securities, impairment losses on non-current assets held for sale, i.e. assets received in accord and settlement in compliance with the termination of client contracts.

The increase in impairment losses reflects, in particular: (i) specific exposures giving rise to a worsening of risk; (ii) future expected loan losses in light of the current increase in economic risks and consequently of credit risks; and (iii) an updating of the risk factors in the impairment model.

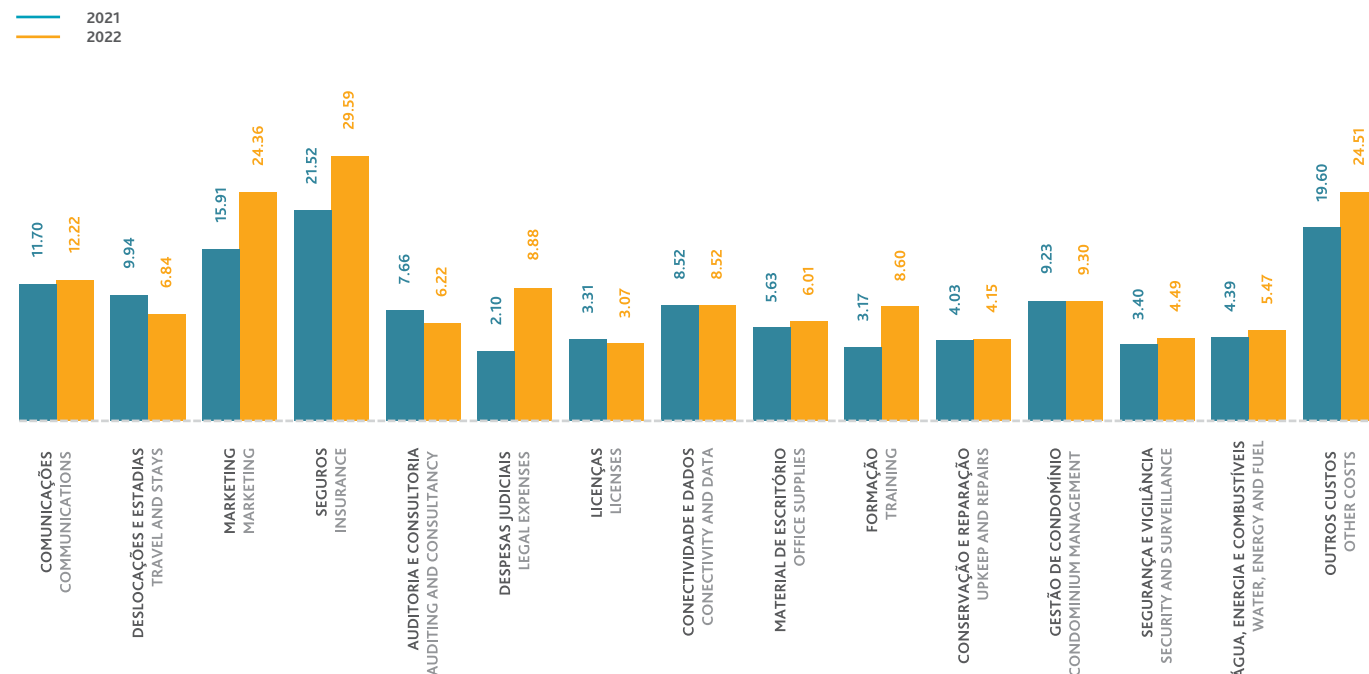
Financial Position

The Bank's net assets stood at MT 11,175.71 million in 2022, 18% above the MT 9,454.41 million reported in 2021. This growth is the result of efforts to sustainably grow the balance sheet by mobilising partner resources under conditions that are suitable according to the development and investment bank business model.

Asset growth translated into a 22% increase in interest-bearing assets, from MT 7,466.24 million (79% of total assets) in 2021 to MT 9,133.78 million (82% of total assets) in 2022, with a larger contribution from short-term placements in other banks, which rose by MT 1,699.20 million and account for 17% of total assets in 2022 versus 3% in 2021.

However, because the net portfolio of loans and of investments in securities remained nearly unchanged, these items' ratio to total assets declined, from 60% and 18% in 2021 to 51% and 13% in 2022, respectively.

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



Amortizações e Depreciações do Exercício

As amortizações do exercício cifraram-se em MT 56,49 milhões em 2022, correspondente a um agravamento face ao montante de MT 42,70 milhões registado no período homólogo,

Amortisation and Depreciation for the Year

Amortization and depreciation in the year amounted to MT 56.49 million, up from MT 42.70 million the previous year, as a result of investment in operating and infrastructure,

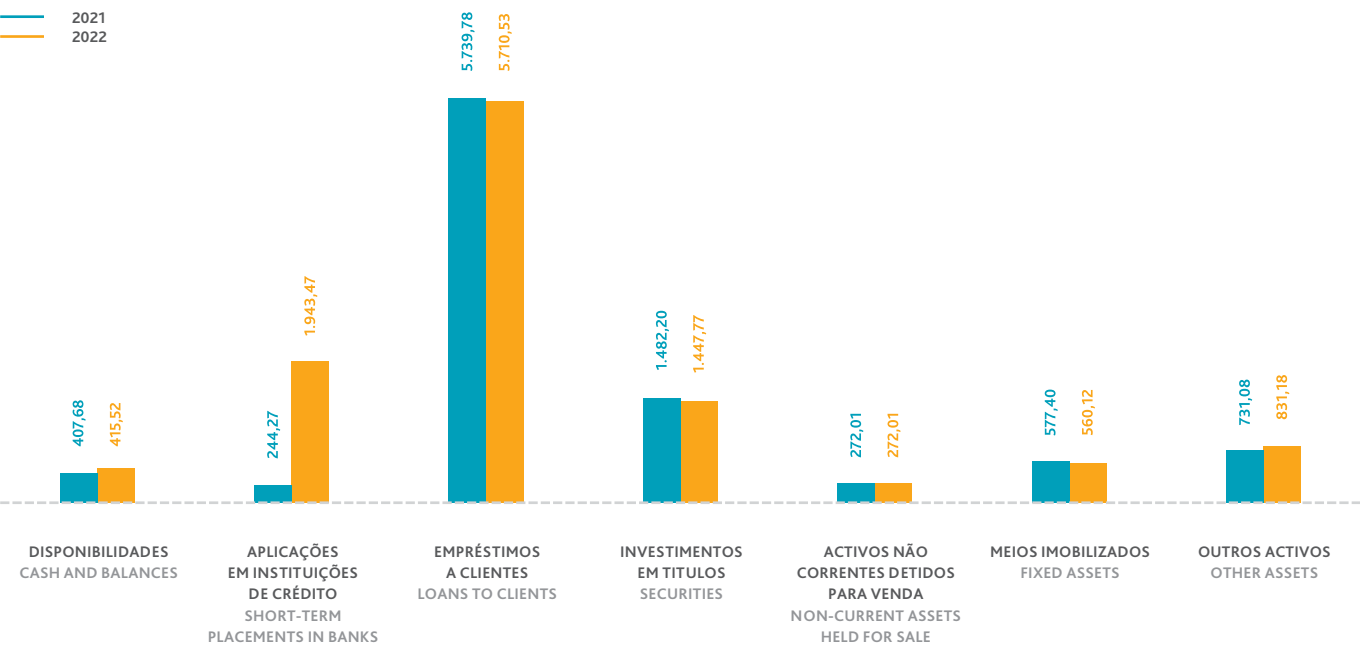
Posição Financeira

O activo líquido do Banco ascendeu a MT 11.175,71 milhões em 2022, o que representa um crescimento de 18% em relação ao montante de MT 9.454,41 milhões reportado em 2021. Este crescimento espelha os esforços desenvolvidos para o crescimento do balanço de forma sustentável, através da mobilização de recursos de parceiros nas condições adequadas ao modelo de negócio de banca de desenvolvimento e de investimento.

O crescimento do activo repercutiu-se na expansão dos activos remuneráveis em 22%, passando de MT 7.466,24 milhões (79% do activo) em 2021 para MT 9.133,78 milhões (82% do activo) em 2022, com maior contribuição das aplicações em outras instituições de crédito que evoluiu em MT 1.699,20 milhões, passando a representar um peso de 17% do total do activo em 2022 contra 3% de 2021.

Já a carteira líquida de crédito e de investimento em títulos por se ter mantido quase inalterada, registou uma diminuição do peso face ao total de activo, de 60% e 18% em 2021, para 51% e 13% em 2022, respectivamente.

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



Empréstimos a Clientes

Num contexto operacional e macroeconómico desafiante, caracterizado pela deterioração do risco do crédito e de elevadas taxas de referência, o Banco reforçou o rigor na selecção das operações em função do risco e da rentabilidade, bem como na melhoria contínua dos processos de avaliação e na gestão do risco e na redução da exposição a grandes concentrações.

Neste quadro, financiou-se um conjunto de projectos de investimento no montante global de MT 1.315,93 milhões (2021: MT 1.799,72 milhões), dos quais, 74% em moeda nacional e 26% em moeda externa. Dos projectos financiados, 53% são 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.

Não obstante o Banco ter financiado novas operações, a carteira bruta de crédito conteve-se em MT 6.013,39 milhões em 2022 perto de MT 5.939,69 milhões registada em 2021, facto explicado pela reclassificação contabilística para fora da carteira de crédito de uma exposição expressiva do sector de petróleo e gás, com grande relevância para o desenvolvimento da economia nacional. Esta exposição designada participação do risco partilhada foi adquirida em 2014, junto de um banco parceiro.

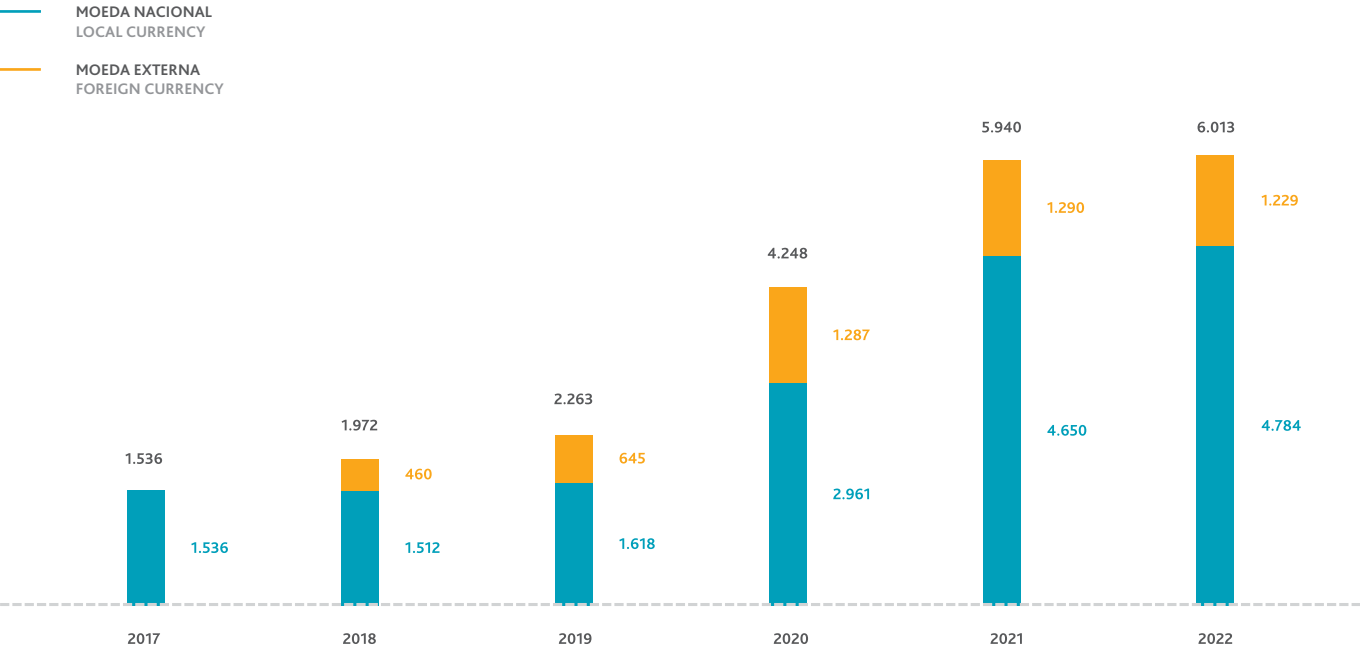
Loans to Clients

Facing a challenging operational and economic environment, characterised by deteriorating credit risk and high benchmark rates, the Bank became more rigorous in selecting transactions according to risk and profitability and through its ongoing improvement of risk assessment and management processes and the reduction of its exposure to large concentrations.

The Bank financed a series of investment projects for an overall amount of MT 1,315.93 million (2021: MT 1,799.72 million), with 74% of this amount denominated in domestic currency and 26% in foreign currency. Food industry operations account for 53% of the financed projects, underscoring the vital role this sector plays in spurring the economy and eliminating the country's food deficit.

Although the Bank has financed new operations, its gross loan portfolio grew to only MT 6,013.39 million in the year, just above the MT 5,939.69 million recorded in 2021. This was due to the accounting reclassification excluding a large exposure to the oil and gas sector, which is highly important for national economic development, from the loan portfolio. This exposure, designated "participation in shared risk", was acquired in 2014 from a partner bank.

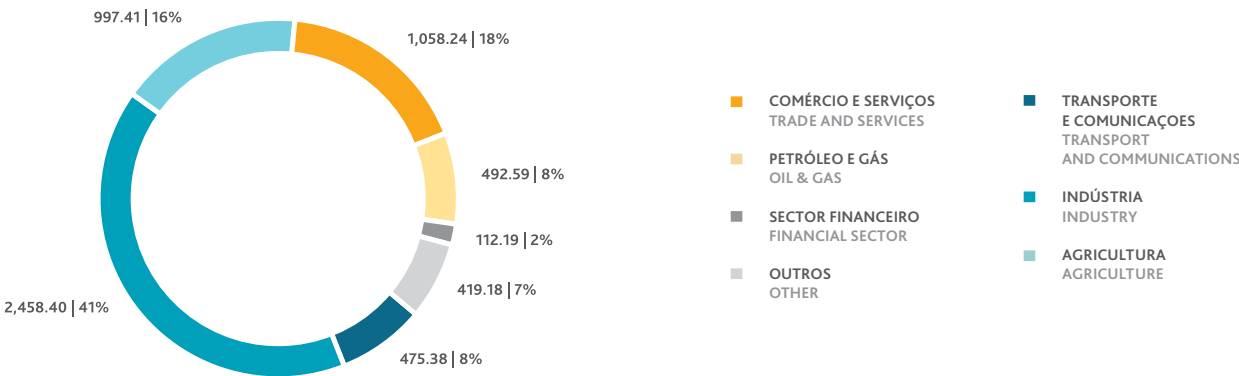
Evolução da Carteira de Crédito (Milhões de MT)
Loan Portfolio (MT Millions)



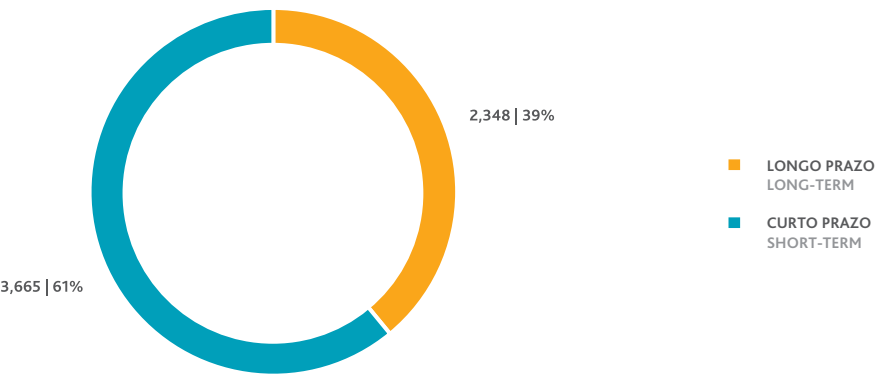
A carteira de crédito do Banco apresentou maior nível de concentração no financiamento ao sector da indústria, com peso de 41% (2021: 34%), tendo desta proporção, 87% incidido sobre a indústria alimentar. As operações com maturidade de longo prazo apresentam um peso de 39% (2021: 47%), conforme o gráfico que se segue:

The Bank's loan portfolio was concentrated in the industrial sector, which accounted for 41% of the total (2021: 34%), 87% of which was lent to the food industry. Long-term loans accounted for 39% of the total (2021: 47%), as shown in the following chart:

Composição Sectorial da Carteira de Crédito
Loans by Sector Percentage



Composição do Carteira por Produto
Loans 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 29,54% em 2022, comparativamente a 6,83% registado em 2021, não obstante as medidas adoptadas pelo Banco para mitigação do risco de crédito.

A degradação da qualidade do crédito reflecte o contexto do agravamento do risco de crédito na economia face à envolvente macroeconómica que se mostrou pouco favorável, apesar dos sinais de retoma da actividade económica, estando parte dos tomadores de créditos a não gerar fluxos de caixa suficientes para honrar com o serviço da dívida. A qualidade da carteira de crédito do Banco foi agravada pelas operações financiadas, através das linhas de crédito Covid-19, que foram feitas num contexto de emergência em 2020 e 2021, estando as empresas beneficiadas a continuar a enfrentar dificuldades, por um lado, e, por outro, o agravamento das taxas de juros de referência em 400 pb (em Março e Setembro) pelo Banco Central agudizou a situação financeira já precária dos mutuários.

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 as exposições significativas, com o objectivo de melhorar continuamente a qualidade do crédito e a prevenção da sinistralidade.

O montante de imparidade acumulada cifrou-se em MT 283,18 milhões em 2022, um incremento de MT 107,54 milhões (+61%) face ao montante de MT 175,64 milhões registado no período homólogo de 2021, evidenciando uma postura

Loan Portfolio Quality

The quality of the loan portfolio, as measured by the ratio of loans more than 90 days past due to total loans, worsened to 29.54% from 6.83% in 2021 despite the Bank's credit mitigation measures.

The deterioration can be attributed to the worsening credit risk in the economy as a result of the challenging economic conditions, and notwithstanding the signs of an economic upturn. Most borrowers were unable to generate sufficient cash flow to service their debts. The quality of the Bank's loan portfolio was worsened by the operations financed through the Covid-19 credit lines, which were carried out in an emergency context in 2020 and 2021. The beneficiary companies continued to face difficulties, and the Central Bank's 400-bp hike in benchmark rates (in March and September) compounded borrowers' already precarious financial position.

As bank risk has increased, BNI has remained 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 2022, accumulated impairment losses reached MT 283.18 million, up MT 107.54 million (61%) on the previous year (MT 175.64 million), reflecting a prudent and judicious

de aprovisionamento prudente e criteriosa face ao actual contexto operacional caracterizado pelo agravamento do risco bancário.

Passivo e Fundos Próprios

O passivo do Banco situou-se em MT 7.507,04 milhões em 2022, registando um crescimento de 27% face ao montante de MT 5.748,46 milhões registado no período homólogo de 2021, a reflectir em grande parte os seguintes aspectos:

- Mobilização de uma linha de crédito no montante de USD 10,0 milhões junto de instituições financeiros de desenvolvimento para o financiamento de projectos estratégicos que contribuem para a minimização dos efeitos da pandemia da COVID-19, quer na componente de aquisição de suplementos hospitalares, quer em operações de trade finance;
- Mobilização de recursos consignados no montante de MT 1,5 mil milhões para a cobertura do risco de emissão de garantias bancárias internacionais para a importação de combustível para o País.

Em contrapeso, registou-se a redução da carteira de recursos de clientes em MT 286,14 milhões, saindo de MT 927,48 milhões em 2021 para MT 641,34 milhões em 2022, a reflectir o contexto macroeconómico difícil e aos reduzidos níveis de liquidez no mercado.

provisioning stance in the current operating environment marked by rising bank risk.

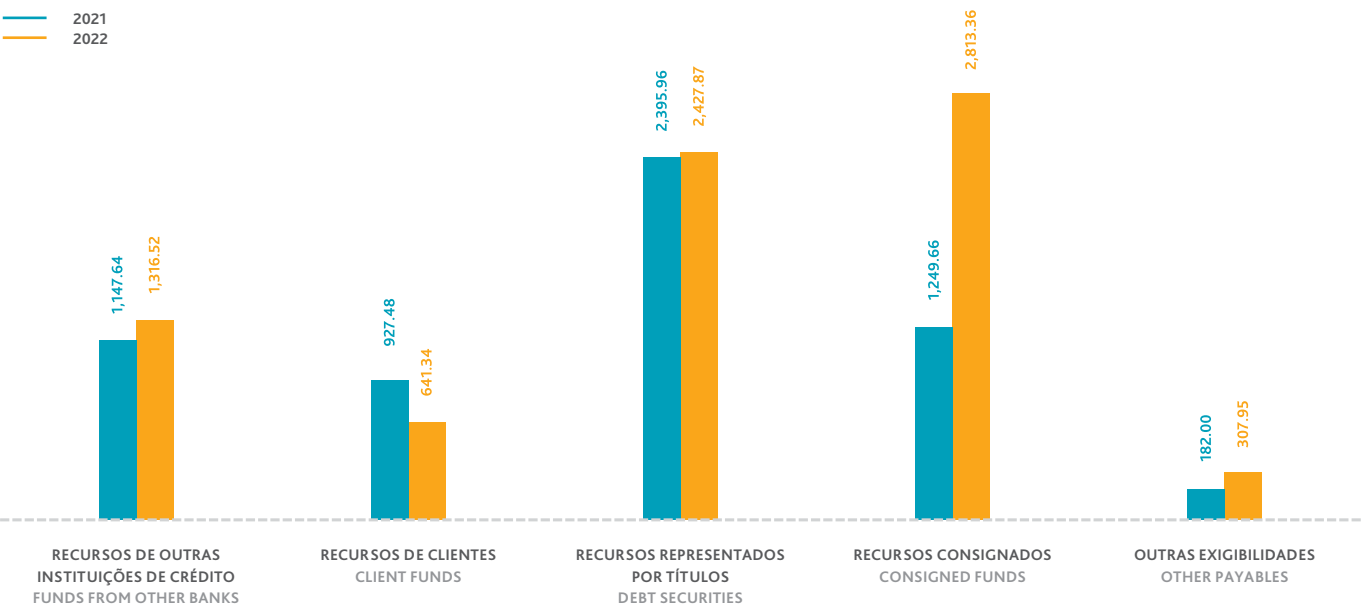
Liabilities And Equity

The Bank's liabilities stood at MT 7,507.04 million in 2022, a 27% increase over the MT 5,748.46 million recorded the previous year, largely as a result of:

- Mobilization of a credit line in the amount of USD 10.0 million with development financial institutions to finance strategic projects to minimise the effects of the Covid-19 pandemic, whether by hospital supplies or conducting trade finance operations;
- Mobilization of consigned funds in the amount of MT 1.5 billion to hedge the risk of issuing international bank guarantees in order to import fuel to the country.

By contrast, the client fund portfolio decreased by MT 286.14 million, from MT 927.48 million in 2021 to MT 641.34 million in 2022, reflecting the economic headwinds and the low liquidity levels in the market.

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



Os capitais próprios totalizaram o montante de MT 3.668,67 milhões, correspondente a uma evolução de 3,29% face a MT 3.551,66 milhões registado em 2021. Esta evolução foi influenciada pelos resultados líquidos do ano e incorporação de 60% dos resultados de 2020 em reserva legal e resultados transitados. Por seu turno, a reserva de justo valor registou redução de MT 45,31 milhões em resultado da queda do valor de mercado dos instrumentos financeiros de renda fixa num cenário de tendência do aumento das taxas de juro do mercado.

Total equity stood at MT 3,668.67 million, a 3.29% decline from the MT 3,551.66 million recorded in 2021. This decline can be attributed to net profit for the year and the inclusion of 60% of 2020 profits in the legal reserve and retained earnings. The fair value reserve shrank by MT 45.31 million as a result of the lower market value of fixed income financial instruments amid rising market interest rates.

	2022 (MT)	2021 (MT)
CAPITAL PRÓPRIO		
SHAREHOLDER'S EQUITY		
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO		
ORDINARY SHARE CAPITAL	2,240,000,000	2,240,000,000
RESULTADOS TRANSITADOS		
PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD	886,995,213	852,273,731
RESERVAS DE JUSTO VALOR		
FAIR VALUE RESERVES	68,085,541	113,397,810
RESERVA LEGAL		
LEGAL RESERVE	264,972,330	230,250,848
RESULTADO DO EXERCÍCIO		
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	208,621,473	115,738,272
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	3,668,674,557	3,551,660,661
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		

O rácio de capital do Banco, calculado no cumprimento das premissas dos normativos regulamentares prudenciais estipulados pelo Banco Central, espelha a solidez e robustez financeira, apresentando um rácio de solvabilidade de 17,57% em 2022, indicador acima do valor mínimo exigido de 12%.

The Bank's capital ratio, calculated in compliance with the Central Bank's prudential regulatory requirements, points to its financial soundness and strength, with a capital adequacy ratio of 17.57% in 2022, above the required minimum of 12%.

Maputo, 10 de Abril de 2023
Maputo, 10 April 2023

Conselho de Administração
Board of Directors

Omar Osumane 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



08
Proposta de Aplicação de Resultados

08
Proposed Allocation of Earnings

Extraímos
das possibilidades
a concretização.

We extract realization from possibilities.

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 41,24% dos Resultados líquidos apurados em 31 de Dezembro de 2022, após a observância da reserva legal (30,00% sobre o Resultado líquido) e distribuição de dividendos ao accionista de 28,76% de Resultados líquidos, no montante de MT 60.000.000,00 (2021: MT 46.295.308,76), 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 41.24% of net profit at 31 December 2022, be allocated to retained earnings, once the legal reserve has been duly funded (30.00% of net profit) and 28.76% of net profit, in the amount of MT 60,000,000.00 (2021: MT 46,295,308.76), has been paid to 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)	62,586,442
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS (29% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) DISTRIBUTION OF DIVIDENDS (29% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	60,000,000
RESULTADOS TRANSITADOS (41% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) CARRIED FORWARD (41% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	86,035,031
	208,621,473

Maputo, 10 de Abril de 2023
Maputo, 10 April 2023

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



09
Demonstrações Financeiras

09
Financial Statements

No trilho certo
é possível
chegar mais longe.

On the right path,
it's possible to go further.

9.1

Demonstração do Rendimento Integral para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

Statement of Comprehensive Income for the Years Ended 31 December 2022 and 2021

	NOTAS NOTES	2022 (MT)	2021 (MT)
JUROS E PROVEITOS SIMILARES INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME	4	1,100,763,096	1,003,543,675
JUROS E ENCARGOS SIMILARES INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	4	(373,016,461)	(307,475,140)
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME		727,746,635	696,068,535
RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	5	19,642,643	18,897,839
RESULTADO LÍQUIDO DE SERVIÇOS E COMISSÕES NET FEES AND COMMISSION INCOME (EXPENSE)	6	158,172,993	107,154,635
RESULTADO LÍQUIDO DE OPERAÇÕES CAMBIAIS NET GAINS (LOSSES) ON FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	7	45,831,969	(87,822,184)
OUTROS RENDIMENTOS E CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES	8	(34,435,383)	(41,350,448)
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME		916,958,857	692,948,377
IMPARIDADE DE ACTIVOS IMPAIRMENT LOSSES ON ASSETS	11	(151,311,989)	(77,202,107)
GASTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	9	(303,326,326)	(287,388,664)
OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	10	(162,209,303)	(130,122,583)
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÕES DEPRECIATION AND AMORTISATION	19 & 20	(56,488,201)	(42,697,201)
CUSTOS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES		(673,335,819)	(537,410,555)
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX		243,623,038	155,537,822
IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO INCOME TAX		(35,001,565)	(39,799,550)
IMPOSTOS CORRENTES CURRENT TAX	21	(43,311,836)	(37,935,174)
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES	31	8,310,271	(1,864,376)
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		208,621,473	115,738,272
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	25	(66,635,689)	115,128,220
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES	25	21,323,421	(36,841,031)
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		163,309,205	194,025,461

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 10 de Abril de 2023

Maputo, 10 April 2023

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

9.2

Demonstração da Posição Financeira para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

Statement of Financial Position for the Years Ended 31 December 2022 and 2021

	NOTAS NOTES	2022 (MT)	2021 (MT)
ACTIVO			
ASSETS			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL	12	87,296,348	116,449,956
CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK			
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	13	328,224,615	291,225,208
CASH AND BALANCES AT BANKS			
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	14	1,943,470,457	244,269,616
SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS			
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	15	5,710,532,006	5,739,779,624
LOANS TO CLIENTS			
INVESTIMENTOS EM TÍTULOS	16	1,447,774,230	1,482,195,116
SECURITIES			
OUTROS ACTIVOS	17	709,814,449	621,448,557
OTHER ASSETS			
ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA	18	267,111,300	272,006,100
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE			
ACTIVOS TANGÍVEIS	19	560,123,284	576,651,757
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT			
ACTIVOS INTANGÍVEIS	20	225	752,463
INTANGIBLE ASSETS			
ACTIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES	21	121,364,957	109,629,074
CURRENT TAX ASSETS			
TOTAL DO ACTIVO		11,175,711,871	9,454,407,471
TOTAL ASSETS			
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
CAPITAL PRÓPRIO			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO	22	2,240,000,000	2,240,000,000
ORDINARY SHARE CAPITAL			
RESULTADOS TRANSITADOS	24	886,995,213	852,273,731
PROFIT/LOSS CARRIED FORWARD			
RESERVAS DE JUSTO VALOR	25	68,085,541	113,397,810
FAIR VALUE RESERVES			
RESERVA LEGAL	24	264,972,330	230,250,848
LEGAL RESERVE			
RESULTADO DO EXERCÍCIO		208,621,473	115,738,272
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD			
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO		3,668,674,557	3,551,660,661
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY			
PASSIVO			
LIABILITIES			
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	26	1,316,516,868	1,147,643,135
FUNDS FROM OTHER BANKS			
RECURSOS DE CLIENTES	27	641,339,103	927,482,406
CLIENT FUNDS			
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS	28	2,427,873,709	2,395,964,343
DEBT SECURITIES			
RECURSOS CONSIGNADOS	29	2,813,358,244	1,249,661,103
CONSIGNED FUNDS			
OUTROS PASSIVOS	30	156,618,247	38,702,240
OTHER LIABILITIES			
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS	31	92,911,494	122,545,186
DEFERRED TAX LIABILITIES			
PROVISÕES	32	58,419,647	20,748,397
PROVISIONS			
TOTAL DO PASSIVO		7,507,037,313	5,902,746,810
TOTAL LIABILITIES			
TOTAL DO PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO		11,175,711,871	9,454,407,471
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, 10 de Abril de 2023
Maputo, 10 April 2023

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

9.3

Demonstração das Alterações na Situação Líquida para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

Statement of Changes in Equity for the Years Ended 31 December 2022 and 2021

	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 2021 AT 1 JANUARY 2021		2,240,000,000	35,110,621	188,997,142	804,144,406	137,512,354	3,405,764,525
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		-		-	-	-	115,128,220
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES		-	(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	804,144,406	253,250,626	3,599,789,986
REFORÇO DA RESERVA LEGAL INCREASE IN LEGAL RESERVE		-	-	41,253,706	-	(41,253,706)	-
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS		-	-	-	-	(48,129,324)	(48,129,324)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS TRANSFER OF RESULTS TO PROFIT OR LOSS CARRIED FORWARD		-	-	-	48,129,325	(48,129,325)	-
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	3,551,660,662
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	26	-	(66,635,689)	-	-	-	(66,635,689)
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	26	-	21,323,420	-	-	-	21,323,420
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		-	-	-	-	208,621,473	208,621,473
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2,240,000,000	68,085,541	230,250,848	852,273,731	324,359,745	3,714,969,867
REFORÇO DA RESERVA LEGAL INCREASE IN LEGAL RESERVE	24	-	-	34,721,482	-	(34,721,482)	-
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS	24	-	-	-	-	(46,295,309)	(46,295,309)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS TRANSFER OF RESULTS TO PROFIT OR LOSS CARRIED FORWARD	24	-	-	-	34,721,482	(34,721,482)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 AT 31 DECEMBER 2022		2,240,000,000	68,085,541	264,972,330	886,995,213	208,621,473	3,668,674,557

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 10 de Abril de 2023
Maputo, 10 April 2023

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 2022 e 2021

Statement of Cash Flows for the Years Ended 31 December 2022 and 2021

	NOTAS NOTES	2022(MT)	2021 (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		1,024,768,434	985,084,206
JUROS, COMISSÕES E OUTROS GASTOS PAGOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER EXPENSES PAID		(390,668,432)	(334,625,188)
PAGAMENTO A EMPREGADOS E FORNECEDORES / PAID TO EMPLOYEES AND SUPPLIERS		(394,821,016)	(399,619,886)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE RENDIMENTOS E GASTOS / NET CASH FLOW FROM INCOME AND EXPENSES		239,278,986	250,839,132
VARIAÇÕES NOS ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / CHANGE IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES			
DIMINUIÇÕES/AUMENTOS EM: / DECREASE/INCREASE IN:			
VARIAÇÃO DO LIMITE MÍNIMO DE RESERVAS OBRIGATÓRIAS / VARIATION IN FLOOR OF MANDATORY RESERVES		21,902,281	112,846,304
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / SHORT TERM PLACEMENTS IN BANKS		(94,918,459)	(65,523,666)
INVESTIMENTO EM TÍTULOS / SECURITIES		(52,719,319)	316,619,371
CRÉDITO À CLIENTES / LOANS TO CLIENTS		(374,278,409)	(1,525,313,808)
RECURSOS DE CLIENTES / CLIENT FUNDS		(290,675,946)	(877,718,906)
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / FUNDS FROM OTHER BANKS		139,936,536	(141,274,809)
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS / DEBT SECURITIES		25,682,000	953,000,000
RECURSOS CONSIGNADOS / CONSIGNED FUNDS		1,575,148,060	173,895,801
OUTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS		21,256,950	(24,908,671)
IMPOSTOS PAGOS / TAXES PAID		(11,735,883)	(6,614,939)
IMPOSTO PAGO SOBRE JUROS DE APLICAÇÕES E TÍTULOS / TAX PAID ON INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS AND SECURITIES		(43,311,836)	(37,935,174)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / NET CASH FLOW FROM OPERATING ASSETS AND LIABILITIES		916,285,975	(1,122,928,497)
TOTAL DE FLUXOS DE CAIXA LÍQUIDO DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / TOTAL NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		1,155,564,960	(872,089,365)
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		(39,207,491)	(146,830,829)
RECEITA DA VENDA DE ACTIVOS TANGÍVEIS / REVENUE FROM SALE OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		-	4,816,865
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO / NET CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		(39,207,491)	(142,013,964)
FLUXO DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / ASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
DIVIDENDOS PAGOS / DIVIDENDS PAID		(46,295,309)	(48,129,324)
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		(46,295,309)	(48,129,324)
VARIAÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		1,070,062,160	(1,062,232,653)
EFEITOS DA ALTERAÇÃO DA TAXA DE CÂMBIO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / EFFECTS OF CHANGE IN EXCHANGE RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		41,670,951	(39,968,491)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD		552,457,874	1,654,659,018
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD		1,664,190,986	552,457,874
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	12	87,296,348	116,449,956
DISPONIBILIDADE SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / CASH AND BALANCES AT BANKS	13	328,224,615	291,225,208
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO EXCLUÍDO JUROS A RECEBER / SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS EXCLUDING INTE-REST RECEIVABLE	14	1,326,254,647	244,269,615
RESERVAS NO BANCO CENTRAL / RESERVES HELD AT THE CENTRAL BANK	12	(77,584,624)	(99,486,905)
TOTAL / TOTAL		1,664,190,986	552,457,874

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 10 de Abril de 2023

Maputo, 10 April 2023

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

9.5

Notas às Demonstrações Financeiras

Do Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2022

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended 31 December 2022

1. Incorporação e Actividades

O Banco Nacional de Investimento, S.A., doravante designado BNI, foi constituído em 14 de Junho de 2010; tem a 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 (NIRF's). Estas foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com excepção dos activos e passivos financeiros registados ao seu justo valor.

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no princípio da continuidade das operações. Ao efectuar-se esta avaliação, o Conselho de Administração considerou uma ampla gama de informações, incluindo projecções da rentabilidade, requisitos de capital regulamentar e necessidades de financiamento, e ainda, análise de cenários macroeconómicos e os seus potenciais impactos na rentabilidade, capital e liquidez do Banco.

1. Incorporation and Activities

Banco Nacional de Investimento, S.A., herein-after 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) and began its activities on 20 June 2011.

BNI's corporate purpose is to carry out development and investment banking activities to support Mozambican economic development, primarily by providing finance and consultancy services for investment projects that will energise and contribute to Mozambique's sustainable economic development.

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 prepared under the historical cost convention, except for financial assets recognised at fair value.

The financial statements were prepared on a going concern basis. In carrying out this assessment, the Board of Directors took into account a broad range of information including profitability projections, regulatory capital requirements and funding needs as well as analyses of macroeconomic scenarios and their potential impacts on the Bank's profitability, capital and liquidity.

Foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração do Banco aos 10 de Abril de 2023.

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.

2.1.2. Estimativas e Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras A preparação das demonstrações financeiras em conformidade com as NIRF's 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. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica e noutros factores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias, e constituem uma base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes.

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 apresentada na política contabilística descrita na nota respeitante.

Authorised for issue by the Bank's Board of Directors on 10 April 2023.

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. Estimates and Judgements

The preparation of financial statements under the IFRS 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. Estimates and assumptions are based on past experience and other factors believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis for value judgements regarding assets and liabilities whose carrying amounts are not readily evident from other sources.

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 is presented in the accounting policy described in the respective note.

2.1.3. Alterações nas Políticas Contabilísticas e Divulgações

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

À data em que estas demonstrações financeiras foram autorizadas, as seguintes normas e interpretações tinham sido emitidas, mas ainda não efectivas. O Banco está em processo de avaliação do potencial impacto da sua adopção no desempenho financeiro futuro ou sobre as divulgações nas demonstrações financeiras anuais.

A. Imposto diferido relativo a Activos e Passivos decorrentes de uma única transacção (alterações à NIC 12)

As alterações restringem o escopo da isenção de reconhecimento inicial para excluir transacções que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias como por exemplo locações. Para locações, o activo por imposto diferido e o passivo associado precisará ser reconhecido desde o início do período comparativo mais antigo apresentado, com qualquer efeito cumulativo reconhecido como um ajuste para resultados transitados ou componentes do capital próprio naquela data. Para todas as outras transacções, as alterações se aplicam a transacções que ocorram após o início do período mais antigo apresentado (data efectivo: 1 de janeiro de 2023)

B. Outras normas

Não se espera que as seguintes novas normas e alterações tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras do Banco:

- Classificação dos Passivos em Correntes ou Não Correntes (Alterações à NIC 1);
- NIRF 17 Contratos de Seguro e alterações à NIRF 17 Contratos de Seguro;
- Divulgação de Políticas Contabilísticas (Alterações à NIC 1 e / NIRF Questões Práticas 2);
- Definição de Estimativas Contabilísticas (Alterações à NIC 8); e
- Passivo de locação em uma venda e relocação (alterações à NIRF 16).

2.2. Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

As principais políticas contabilísticas durante o exercício de 2022 foram as seguintes.

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 for issue of the financial statements, the following standards and interpretations had been issued, but were not yet effective. The Bank is assessing the potential impact of their adoption on future financial performance or on the disclosures in the annual financial statements.

A. Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – (Amendments to IAS 12)

The changes narrow the scope of the initial recognition exemption to exclude transactions that give rise to equal and offsetting temporary differences, for example, leases. For leases, the deferred tax asset and the associated liability must be recognised from the beginning of the earliest comparative period presented, with any cumulative effect recognised as an adjustment to retained earnings or other components of equity at that date. For all other transactions, the amendments apply to transactions that occur after the beginning of the earliest period presented (effective date: 1 January 2023)

B. Other standards

The following new standards and changes are not expected to have any significant impact on the Bank's financial statements:

- Classification of Liabilities as Current or Non-Current – Amendments to IAS 1;
- IFRS 17 Insurance Contracts and Amendments to IFRS 17 Insurance Contracts;
- Disclosure of Accounting Policies (IAS 1 and IFRS Practice Statement 2);
- Definition of Accounting Estimates (Amendments to IAS 8); and
- Lease Liability in a Sale and Leaseback (Amendments to IFRS 16).

2.2. Summary of Principal Accounting Policies

The main accounting policies applied in 2022 are summarised.

(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 rendimento integral que não fazem parte de um relacionamento de *hedge* designado, as diferenças de câmbio sobre o custo amortizado do instrumento da dívida são reconhecidas no resultado na linha de "outros rendimentos". Outras diferenças cambiais são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos;
- (3) Para instrumentos de capital próprio mensurado ao justo valor, através de outro rendimento integral, as diferenças de câmbio são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos.

(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) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currency are translated at the exchange rate prevailing on the transaction date. Foreign currency monetary assets and liabilities are converted at the exchange rate prevailing at 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 comprehensive 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) 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

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 reconhecidos 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

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 (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

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.

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

(e) Resultados em operações financeiras

Os resultados em operações financeiras incluem os ganhos e perdas que resultem 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 accionis-

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.

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, gener-

tas aprovam o dividendo para acções não listadas.

(g) 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.

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 detinha 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.

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

ally the date on which the shareholders approve the dividend.

(g) 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.

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 period. 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

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
- O 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 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 de 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

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 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-

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 associadas a estas locações como despesas distribuídas linearmente ao longo do período de locação.

(h) 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 aquele 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 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

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.

(h) 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 temporary 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

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 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.

(i) 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 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

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.

(i) 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 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

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 a vender, que respeitam o critério SPPI. Os activos financeiros nesta categoria são inicialmente 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.

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 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) 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 como o 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 negócios) 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.

(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 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

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;
- 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 à 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

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;
- contractual terms that could change the timing or amount of contractual cash flows;
- 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

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 se 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 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 passivo novo assumido); (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.

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 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) 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
- 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 amorti-

(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
- 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

zado 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 efectivo 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 efectivo 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 calculada, através do método da taxa de juro efectivo.

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 dos 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 efectivo original e os

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, 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

ganhos ou perdas daí resultantes são reconhecidos na conta dos resultados. Para os passivos financeiros de taxa variável, a taxa de juro efectivo 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 efectivo 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 quando tal for permitida pelas NIRF, ou para rendimentos e custos provenientes de transacções similares do Banco na sua actividade operacional.

(ix) Mensuração do Justo Valor

A política do Banco exige que em O justo valor é o preço que seria recebido pela venda de um activo ou pago pela transferência de um passivo numa transacção normal entre participantes no mercado à data de mensuração do capital ou, na sua ausência, o preço de mercado mais vantajoso a que o Banco tenha acesso nessa data. O justo valor de um passivo reflecte o seu risco de incumprimento.

O Banco mensura o justo valor de um instrumento usando o preço estabelecido num mercado activo para esse instrumento quando disponível. Um mercado é considerado activo se as transacções sobre o activo ou passivo se realizarem com frequência e volume suficiente para fornecer informações sobre o preço de forma contínua.

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

(ix) Fair value measurement

Fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, or otherwise the most advantageous market price available to the Bank at that date. The fair value of a liability reflects the effect of non-performance risk.

The Bank measures the fair value of an instrument using the price established for that instrument where available. A market is considered active if the transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Se não existir um preço estabelecido em um mercado activo, o Banco utiliza técnicas de avaliação apropriadas às circunstâncias e para as quais existam dados suficientes para mensurar o justo valor, maximizando a utilização de dados relevantes observáveis e minimizando a utilização de dados não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os factores que os participantes do mercado levariam em consideração ao determinar o preço de uma transacção.

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.

(x) Perdas de crédito esperadas (PCE)

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.

If there is no quoted price in an active market, then the Bank uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all the factors that market participants would take into account in pricing a transaction.

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.

(x) Expected credit losses (ECLs)

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.

O modelo de PCE 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** - PCE 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 PCE por eventos de incumprimento que sejam possíveis no prazo de 12 meses, a contar da data do balanço e para os activos com uma maturidade inferior a 12 meses.
- **Estágio 2** - PCE até à maturidade 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)** - PCE até à maturidade do contrato é aplicável para exposi-

The ECL 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 ECLs 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 ECLs from default events that may occur within 12 months of the reporting date, and for assets maturing in less than 12 months.
- **Stage 2** - Lifetime ECLs are applied to exposures for which credit risk 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 ECLs apply to non-performing exposures where the

ções 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 efectivo 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 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 devi-

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 is an estimate of credit losses weighted by probability of occurrence. It is 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

- dos 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 incluídos no cálculo da insuficiência do fluxo de caixa financeiros esperados do activo existente;
- Se a reestruturação esperada resultar no desreconhecimento 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 desreconhecimento. 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 desreconhecimento 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

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 ECLs 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 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

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 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 rentabilidade das obrigações;
- As avaliações das agências de notação sobre a fiabilidade creditícia;
- A capacidade de o País aceder aos mercados de capitais para a emissão de nova dívida;

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 another 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 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.

- 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 (PCE) na demonstração da posição financeira

As provisões para PCE 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 apresentados como uma dedução do valor bruto dos activos;

(2) Para compromissos de empréstimo e contratos de garantia financeira - são apresentados 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 PCE 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.

(xi) Crédito abatido ao activo (*Write offs*)
Empréstimos e títulos de dívida são abatidos quando o Banco não tem

- 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.

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

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:

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

(2) The combined amount is deducted from the gross carrying amount of the financial asset.

(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 ECLs exceed the gross carrying amount of the financial asset, they are presented as a provision.

(xi) Write-offs
Loans and receivables are written off when the Bank has no reasonable

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.

(h) 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 uma 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 regulamentos 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

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.

(h) 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 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 of 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

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) 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, e são utilizados pelo Banco na gestão de seus compromissos de curto prazo, onde se incluem caixa e as disponibilidades em outras instituições de crédito.

Caixa e equivalentes de caixa excluem os depósitos de natureza obrigatória realizados junto do Banco de Moçambique.

(k) 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;
- 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

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) 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 and used by the Bank in managing its short-term commitments, including cash and balances at other banks.

Cash and cash equivalents excludes mandatory deposits with Banco de Moçambique.

(k) 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;
- 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

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.

(l) Empréstimos e adiantamentos

A rubrica de empréstimos e adiantamentos a bancos na demonstração da posição financeira inclui empréstimos e adiantamentos a bancos mensurados ao custo amortizado. Estes são inicialmente mensurados pelo justo valor, acrescido dos custos de transacção directos e incrementais, e posteriormente pelo seu custo amortizado, através do método do juro efectivo.

A rubrica empréstimos e adiantamentos a bancos na demonstração da posição financeira inclui:

- Empréstimos e adiantamentos mensurados ao custo amortizado. Estes são inicialmente mensurados pelo justo valor acrescido dos custos directos da transacção e incrementais e subsequentemente mensurados pelo seu custo amortizado usando o método de juros efetivos;
- Empréstimos e adiantamentos que são obrigatoriamente mensurados pelo justo valor por via do resultado ou designados pelo justo valor por via do resultado, estes são mensurados ao justo valor com as alterações sendo reconhecidas imediatamente no resultado do exercício; e
- Valores a receber de locação.

Quando o Banco compra um activo financeiro e simultaneamente celebra

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.

(l) Loans and advances

Loans and advances to banks on the statement of financial position includes loans and advances to banks measured at amortised cost. They are initially measured at fair value, plus any direct incremental transaction costs, and subsequently at amortised cost, using the effective interest method.

Loans and advances to banks on the statement of financial position includes:

- Loans and advances measured at amortised cost. They are initially measured at fair value, plus any direct incremental transaction costs, and subsequently at amortised cost, using the effective interest method.
- Loans and advances mandatorily measured at fair value through profit or loss or designated at fair value through profit or loss are measured at fair value, and changes are recognised immediately in profit or loss for the year; and

– Receivables from leases.

When the Bank buys a finance asset and concurrently enters into an agreement to

um acordo para revender o activo (ou um activo substancialmente similar) a um preço fixo em uma data futura (reverse repo ou empréstimo de acções), a contra-prestação paga é contabilizada como um empréstimo ou adiantamento e o activo subjacente não é reconhecido nas demonstrações financeiras do Banco.

(m) Investimentos em títulos

A rubrica de investimento em títulos na demonstração da posição financeira inclui:

– Títulos de dívida mensurados ao custo amortizado, sendo estes inicialmente mensurados ao justo valor acrescido dos custos directos da transacção e incrementais, e subsequentemente, ao seu custo amortizado utilizando o método do juro efetivo;

– Títulos de investimento de capital e dívida são mensurados obrigatoriamente ao justo valor por via do resultado ou designados como justo valor por via do resultado. Estes títulos são mensurados pelo justo valor com as alterações sendo reconhecidas imediatamente no resultado do exercício;

– Títulos de dívida mensurados pelo justo valor, através de outro rendimento integral;

– Títulos de investimento de capital designados como justo valor, através de outro rendimento integral.

Para os títulos de dívida mensurados pelo justo valor, através de outro rendimento integral, os ganhos e perdas são reconhecidos em outro rendimento integral, excepto os seguintes, que são reconhecidos na conta de resultados da mesma forma que para activos financeiros mensurados ao custo amortizado:

– Receita de juros usando o método de juros efectivos;

– PCE e reversões; e

– Ganhos e perdas cambiais.

Quando o título de dívida mensurado pelo justo valor, através de outro rendimento integral é desconhecido, o ganho ou perda acumulado anteriormente reconhe-

resell the asset (or a substantially similar asset) at a fixed price on a future date (reverse repo or stock lending), the consideration paid is accounted for as a loan or advance and the underlying asset is not reported on the Bank's financial statements.

(m) Securities

Securities on the statement of financial position includes:

– Debt securities measured at amortised cost. They are initially measured at fair value, plus any direct incremental transaction costs, and subsequently at amortised cost, using the effective interest method.

– Equity investment and debt securities are mandatorily measured through profit or loss or designated as fair value through profit or loss. They are measured at fair value and changes are recognised immediately in profit or loss for the year;

– Debt securities measured at fair value through other comprehensive income;

– Equity investment securities designated as fair value through other comprehensive income.

For debt securities measured at fair value through other comprehensive income, gains or losses are recognised in other comprehensive income, except for the following, which are recognised in the income statement in the same manner as financial assets measured at amortised cost:

– Interest income using the effective interest method;

– ECLs and reversals; and

– Foreign exchange gains and losses.

When the debt security measured at fair value through other comprehensive income is derecognised, or the previously accumulated gain or loss recognised in other

cido em outro rendimento integral é reclassificado do capital próprio para o resultado.

O Banco poderá optar por apresentar alterações no valor justo de certos investimentos em instrumentos de capital próprio que não estejam detidos para negociação em outro rendimento integral. A decisão para cada um dos instrumentos é feita no reconhecimento inicial e é irrevogável.

(n) 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 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

comprehensive income is reclassified from equity to profit or loss.

The Bank may elect to present changes to the fair value of certain investments in equity instruments not held for trading in Other comprehensive income. The decision for each instrument is made on initial recognition and is irrevocable.

(n) 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 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

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 revis- tos 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.

(o) Activos intangíveis

Os activos incorpóreos adquiridos pelo Banco são mensurados pelo seu custo his- tórico deduzido da amortização acumulada (ver abaixo) e das perdas acumuladas por imparidade e incluem o *software*.

Amortização

A amortização é reconhecida em resulta- dos, sendo calculada segundo o método das quotas constantes ao longo do período de vida útil estimada dos activos incorpó- reos. Os activos incorpóreos são amorti- zados 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.

(p) 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

Leasehold improvements are deprec- iated 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.

(o) Intangible assets

Intangible assets acquired by the Bank, which include software, are measured at historical cost less accumulated amortisa- tion (see below) and accumulated impair- ment losses.

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 report- ing date and adjusted when necessary.

(p) 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

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 fluxos de caixa futuros estimados, descon- tados 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 recuperá- vel. As perdas por imparidade são reconhe- cidas na demonstração de resultados.

(q) Depósitos e títulos de dívida
Os depósitos e títulos de dívida consti- tuem as fontes de financiamento da dívida do Banco.

Quando o Banco vende um activo finan- ceiro, e simultaneamente celebra um acordo para recomprar o activo (ou um activo similar) a um preço fixo em uma data futura (acordo de venda e recompra), a importância recebida é contabilizada como um depósito e o activo subjacente continua a ser reconhecido nas demonstra- ções financeiras do Banco.

O Banco classifica os instrumentos de capital como passivos financeiros ou instru- mentos de capital próprio de acordo com a substância dos termos contratuais dos instrumentos.

Os depósitos e títulos de dívida são inicial- mente mensurados ao justo valor, dedu- zidos os custos directos da transacção e incrementais. Subsequentemente, são men- surados ao custo amortizado utilizando o método dos juros efectivos, excepto quando o Banco designa os passivos ao justo valor por via do resultado.

Quando o Banco designa um passivo finan- ceiro ao justo valor por via do resultado, o valor da alteração no justo valor do passivo que é atribuível a alterações do seu risco de crédito é apresentado em outro rendimento integral como uma reserva de

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 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.

(q) Deposits and debt securities
Deposits and debt securities are the sources of the Bank's debt financing.

When the Bank sells a financial asset and concurrently enters into an agreement to repurchase the asset (or a similar asset) at a fixed price on a future date (sale and repurchase agreement), the consideration received is accounted for as a deposit and the underlying asset continues to be recog- nised in the Bank's financial statements.

The Bank Classifies capital instruments as financial liabilities or equity instruments in accordance with the substance of the con- tractual terms of the instruments.

Deposits and debt securities are initially measured at fair value, less any direct incremental transaction costs. They are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, except where the Bank designates the liabilities at fair value through profit or loss.

Where the Bank designates a financial liability at fair value through profit or result, the amount of change to the fair value of the liability attributable to changes in the liability's credit risk is presented in other comprehensive income as a credit reserve of the liability. Upon initial recognition of the

crédito do passivo. No reconhecimento inicial do passivo financeiro, o Banco avalia se a apresentação do valor da alteração no justo valor do passivo atribuível ao risco de crédito em outro rendimento integral criará ou ampliará um desfasamento contabilística no resultado. Esta avaliação é feita usando uma análise de regressão para comparar:

– As mudanças esperadas no justo valor do passivo relacionadas a alterações no risco de crédito;

– O impacto nos resultados das alterações esperadas no justo valor de instrumentos cujas características estejam economicamente relacionadas com as características do passivo.

Os valores apresentados na reserva de crédito do passivo não são posteriormente transferidos para o resultado. Quando estes instrumentos são desreconhecidos, o respetivo montante acumulado na reserva de crédito do passivo é transferido para os resultados transitados.

(r) 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 reconhecidos em resultados ao longo da vida das operações. Estas responsabilidades são sujeitas a testes de imparidade.

(s) 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 dos impostos, reflectindo a avaliação actual do mercado do valor do dinheiro no tempo, e, quando necessário, o risco específico do passivo.

financial liability, the Bank assesses whether the presentation of the amount of change to the fair value of the asset attributable to credit risk in other comprehensive income would create or enlarge an accounting mismatch in profit or loss. This assessment is performed using a regression analysis to compare:

– Expected changes in the fair value of the asset relating to changes in credit risk;

– The impact on profit or loss of the expected changes in the fair value of instruments whose characteristics are economically related to the characteristics of the liability.

Amounts presented in the credit reserve of the liability are not subsequently taken to profit or loss. When these instruments are derecognised, the respective amount accumulated in the credit reserve of the liability is transferred to retained earnings.

(r) 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 recognised in profit or loss over the life of the transactions. These transactions are subject to impairment testing.

(s) 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.

**(t) 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.

(u) Outros instrumentos de capital próprio

O Banco classifica os instrumentos emitidos como passivos financeiros ou instrumentos de capital próprio de acordo com a substância dos termos contratuais dos instrumentos. Os outros instrumentos de capital próprio do Banco não são resgatáveis pelos titulares e incluem direito a cupões ao critério exclusivo do Conselho de Administração. Dessa forma, são apresentados no capital próprio. As distribuições são, igualmente, reconhecidas no capital próprio. Com base na avaliação do Banco sobre os termos dos instrumentos, os pagamentos de cupões atendem à definição de dividendos. Assim, os respetivos impactos fiscais são reconhecidos nos resultados do exercício de acordo com a IAS 12, excepto se as transacções ou eventos que geraram esses lucros distribuíveis tenham sido reconhecidos fora dos resultados.

**(t) 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.

(u) Other equity instruments

The Bank classifies instruments issued as financial liabilities or equity instruments in accordance with the substance of the contractual terms of the instruments. The Bank's other equity instruments are not redeemable by their holders, and include coupon rights at the sole discretion of the Board of Directors. Therefore, they are presented in equity. Distributions are also recognised in equity. Based on the Bank's assessment of the terms of instruments, coupon payments qualify as dividends. Hence, the respective tax effects are recognised in profit or loss for the year in accordance with IAS 12, unless the transactions or events that gave rise to such distributable profits were recognised outside of profit or loss.

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; 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 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

3. Management of Financial Risk

In carrying out its activities, the Bank is subject to various 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.

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) 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 os processos inerentes ao Presidente, bem como a supervisão funcional das actividades de natureza técnica, administrativa e de assessoria inerentes à Comissão Executiva e ao Conselho de Administração;

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 metodologias 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 ao 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 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

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 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 and the Board of Directors.

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 compliance 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 that the Bank applies its own inter-

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 integralidade, 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 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 cumpri-

nal 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 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 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

mento 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 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 e 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;
- Encargos sobre instrumentos financeiros, nomeadamente, títulos de dívida e acções; e
- Penhor de depósitos.

Os financiamentos e os 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 imparidades para empréstimos e adiantamentos individuais correspondentes.

under the relevant contract. Impairment is recognised for ECLs 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;
- 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.

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 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).

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 mitigants.

(ii) Measurement

Credit risk is measured taking into account (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) 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) aprovados 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 regulamentar. Sempre que solicitado, o BNI disponibiliza estas informações para o órgão regulador e demais órgãos de controlo externo.

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.

(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 and the regulatory capital calculation. Upon request, BNI makes this information available to regulatory and other external control bodies.

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.

Exposições ao risco de crédito relativas a rubricas do balanço e extra-patrimoniais em 31 de Dezembro de 2022 é a seguinte:

	2022 (MT)	2021 (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	87,296,348	116,449,956
CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS		
DISPONIBILIDADES SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	328,224,615	291,225,208
CASH AND BALANCES AT BANKS		
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	1,943,470,457	244,269,616
SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS		
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	5,710,532,006	5,939,695,583
LOANS TO CLIENTS		
INVESTIMENTO EM TÍTULOS	1,447,774,230	1,482,441,751
SECURITIES		
OUTROS ACTIVOS	709,814,449	624,073,947
OTHER ASSETS		
	10,227,112,105	8,698,156,061
EXPOSIÇÕES AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVAS A ITENS EXTRAPATRIMONIAIS:		
CREDIT RISK EXPOSURE OF OFF-BALANCE SHEET ITEMS:		
CRÉDITOS DOCUMENTÁRIOS	2,472,921,740	2,366,618,420
DOCUMENTARY CREDITS		
GARANTIAS FINANCEIRAS	390,163,181	1,069,030,738
FINANCIAL GUARANTEES		
	2,863,084,922	3,435,649,158
	13,090,197,027	12,133,805,219

A tabela acima evidencia 56% (2021: 68%) do total da exposição máxima relativa a itens do balanço que é representado por empréstimos a clientes.

No conjunto dos investimentos em títulos, 44% (2021: 44%) foram emitidos pelo Governo de Moçambique, tendo os remanescentes sido emitidos por instituições corporativas, dos quais, 36% (2021: 36%) são Obrigações Corporativas e 64% (2021: 64%) 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 2022:

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2022 (MT) TOTAL TOTAL
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL	87,296,348	-	-	87,296,348
CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK				
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	328,224,615	-	-	328,224,615
CASH AND BALANCES AT BANKS				
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	1,943,470,457	-	-	1,943,470,457
SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS				
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES	3,929,309,432.95	434,582,358	1,346,640,215	5,710,532,006
LOANS AND ADVANCES TO CLIENTS				
ACTIVOS FINANCEIROS	1,447,774,230	-	-	1,447,774,230
FINANCIAL ASSETS				
OUTROS ACTIVOS	709,814,449	-	-	709,814,449
OTHER ASSETS				
	8,445,889,532	434,582,358	1,346,640,215	10,227,112,105

The credit risk exposure of on-balance sheet and off-balance sheet items at 31 December 2022 is summarised below:

The above table shows that 56% (2021: 68%) of the total maximum exposure of the on-balance sheet items consists of loans to clients.

Of total investments in securities, 44% (2021: 44%) were issued by the Government of Mozambique and the rest, by corporations, of which 36% (2021: 36%) are corporate bonds and 64% (2021: 65%), equity securities.

3.1.3 Credit Quality

The quality of the Bank's financial instruments at 31 December 2022 was 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	116,449,956	-	-	116,449,956
CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK				
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	291,225,208	-	-	291,225,208
CASH AND BALANCES AT BANKS				
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	244,269,616	-	-	244,269,616
SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS				
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES	5,005,146,174	599,812,062	134,821,388	5,739,779,624
LOANS AND ADVANCES TO CLIENTS				
ACTIVOS FINANCEIROS	1,482,195,116	-	-	1,482,195,116
FINANCIAL ASSETS				
OUTROS ACTIVOS	621,448,557	-	-	621,448,557
OTHER ASSETS				
	7,760,734,627	599,812,062	134,821,388	8,495,368,077

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	2022 (MT) CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS
CRÉDITO VINCENDO	3,835,554,766	(66,800,347)	3,768,754,420
PERFORMING LOANS			
CRÉDITO VENCIDO	2,177,834,633	(216,377,218)	1,961,457,415
NON-PERFORMING LOANS			
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL	646,786,936	(31,969,736)	614,817,200
EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT			
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL	1,531,047,697	(184,407,482)	1,346,640,215
EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT			
	6,013,389,399	(283,177,564)	5,730,211,835

	CRÉDITO BRUTO GROSS LOANS	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	2021 (MT) CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS
CRÉDITO VINCENDO	4,575,321,865	(91,226,029)	4,484,095,836
PERFORMING LOANS			
CRÉDITO VENCIDO	1,364,373,718	(84,416,315)	1,279,957,403
NON-PERFORMING LOANS			
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL	1,211,860,972	(66,724,957)	1,145,136,015
EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT			
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL	152,512,746	(17,691,358)	134,821,388
EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT			
	5,939,695,582	(175,642,344)	5,764,053,238

3.1.4 Perda de Crédito Esperada

Em 31 de Dezembro de 2022, o Banco apresen-
tava a seguinte decomposição de imparidades
para perdas de crédito esperado por sector de
actividades:

	2022 (MT)	2021 (MT)
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES		
TRANSPORT & COMMUNICATIONS	940,817	12,257,905
PETRÓLEO E GÁS		
OIL AND GAS	26,847,387	34,764,899
SECTOR FINANCEIRO		
FINANCIAL SECTOR	-	2,558,453
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA		
PROCESSING INDUSTRY	96,821,005	57,560,372
AGRICULTURA		
AGRICULTURE	29,564,018	22,543,011
COMÉRCIO E SERVIÇOS		
TRADE AND SERVICES	112,654,273	39,388,108
OUTROS		
OTHER	16,350,064	6,569,596
	283,177,564	175,642,344

Ao longo dos anos de 2022 e 2021, as imparida-
des de empréstimos e adiantamentos a clientes
apresentaram os seguintes movimentos:

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2022 (MT) TOTAL TOTAL	2021 (MT) TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO	92,905,374	65,045,612	17,691,357	175,642,343	111,449,694
BALANCE AT 1 JANUARY					
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1	1,282,754	(1,282,754)	-	-	-
TRANSFERRED TO STAGE 1					
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2	(5,315,360)	5,315,360	-	-	-
TRANSFERRED TO STAGE 2					
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3	(12,578,071)	(15,970,171)	28,548,242	-	-
TRANSFERRED TO STAGE 3					
REFORÇOS	-	-	91,700,425	91,700,425	43,866,638
ADDITIONS					
NOVAS ENTRADAS	17,029,323	-	46,993,201	64,022,523	32,241,206
NEW ADDITIONS					
REDUÇÕES	(26,645,100)	(21,016,673)		(47,661,773)	(11,915,194)
REDUCTIONS					
WRITE-OFFS	(211)	-	(525,742)	(525,954)	-
WRITE-OFFS					
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	66,678,709	32,091,374	184,407,482	283,177,564	175,642,344
AT 31 DECEMBER					

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2021 (MT) TOTAL TOTAL	2020 (MT) TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO	79,017,557	31,125,526	1,306,611	111,449,694	227,133,901
BALANCE AT 1 JANUARY					
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1	19,209,079	(19,209,079)	-	-	-
TRANSFERRED TO STAGE 1					
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2	(21,253,892)	21,253,892	-	-	-
TRANSFERRED TO STAGE 2					
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3		(6,483,460)	6,483,460	-	-
TRANSFERRED TO STAGE 3					
REFORÇOS	9,612,022	26,741,331	7,513,285	43,866,638	35,407,938
ADDITIONS					
NOVAS ENTRADAS	13,242,107	12,632,897	6,366,202	32,241,206	63,510,216
NEW ADDITIONS					
REDUÇÕES	(6,921,499)	(1,015,495)	(3,978,200)	(11,915,194)	(64,780,855)
REDUCTIONS					
WRITE-OFFS	-	-	-	-	(149,821,506)
WRITE-OFFS					
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	92,905,374	65,045,612	17,691,357	175,642,343	111,449,694
AT 31 DECEMBER					

3.1.4 Expected Credit Losses

At 31 December 2022, 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 2022 and 2021
were as follows:

Com o objectivo de mitigar o risco de crédito,
as operações de empréstimos e adiantamentos
a clientes têm garantias associadas, nomeada-
mente, hipotecas, penhores, garantias financei-
ras 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 2022:

	2022 (MT)	2021 (MT)
HIPOTECA DE IMÓVEIS		
MORTGAGE ON PROPERTY	3,638,695,781	3,209,116,863
PENHOR DE DEPÓSITO		
PLEDGE OF DEPOSIT	291,488,893	189,763,071
TÍTULOS DE DÍVIDA		
DEBT SECURITIES	437,545,985	432,546,333
PENHOR DE EQUIPAMENTOS		
PLEDGE OF EQUIPMENT	207,519,836	342,460,561
GARANTIAS DO ESTADO		
STATE GUARANTEES	874,852,600	529,176,842
GARANTIAS FINANCEIRAS		
FINANCIAL GUARANTEES	508,728,510	1,147,601,234
OUTRAS		
OTHER	54,557,795	89,030,679
	6,013,389,399	5,939,695,583

3.1.5 Aumento Significativo do Risco
de Crédito

Ao determinar se o risco de incumprimento de
um instrumento financeiro aumentou signifi-
cativamente desde o reconhecimento inicial,
o Banco toma em consideração a informação
razoável e sustentável que é relevante e dispo-
nível, 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 expectati-
vas 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 it is reassessed at reg-
ular intervals. The table below shows the gross
value of loans at 31 December 2022:

3.1.5 Significant Increase in Credit Risk

When determining whether the risk of default
on a financial instrument has increased signif-
icantly since initial recognition, the Bank con-
siders 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 ini-
tial recognition of the exposure (adjusted
where appropriate for changes in prepay-
ment 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, se procede 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
- 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; - DADOS DE AGÊNCIAS DE REFERÊNCIA DE CRÉDITO, ARTIGOS DE IMPRENSA, ALTERAÇÕES NAS CLASSIFICAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNAS; - MUDANÇAS SIGNIFICATIVAS ACTUAIS E ESPERADAS NO AMBIENTE MACROECONÓMICO, POLÍTICO, REGULAMENTAR E TECNOLÓGICO DO MUTUÁRIO OU NAS SUAS ACTIVIDADES DE NEGÓCIO. - 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; - DATA FROM CREDIT REFERENCE AGENCIES, PRESS ARTICLES, CHANGES IN EXTERNAL CREDIT RATINGS; - ACTUAL AND EXPECTED SIGNIFICANT CHANGES IN THE POLITICAL, REGULATORY AND TECHNOLOGICAL ENVIRONMENT OF THE BORROWER OR IN ITS BUSINESS ACTIVITIES.	- 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. - 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.	- REGISTO DE PAGAMENTO - INCLUI O ESTADO DE ATRASO, BEM COMO UMA SÉRIE DE VARIÁVEIS SOBRE OS RÁCIOS DE PAGAMENTO; - USO DO LIMITE CONCEDIDO; - PEDIDO E CONCESSÃO DE MORATÓRIA; - MUDANÇAS EXISTENTES E PREVISTAS NAS CONDIÇÕES DE NEGÓCIO, FINANCEIRAS E ECONÓMICAS. - PAYMENT RECORD – THIS INCLUDES PAST-DUE STATUS AS WELL AS A RANGE OF VARIABLES ABOUT PAYMENT RATIOS; - UTILISATION OF THE GRANTED LIMIT; - REQUESTS FOR AND GRANTING OF MORATORIUMS; - EXISTING AND FORECAST CHANGES IN BUSINESS, FINANCIAL AND ECONOMIC CONDITIONS.

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. Monitoring typically involves use of the following data:

Assumptions for the calculation of PDs

To calculate 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 internas (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 atribuída 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, which is 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 following formula: 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.

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 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 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.

O Banco determina as perspectivas macroeconômicas, ao longo de um horizonte de planeamento de, pelo menos, três anos, com base nas perspectivas macroeconômicas que 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 PCEs representativas das condições de mercado.

Os factores-chave para o risco de crédito são: o crescimento do PIB e as taxas de inflação.

Days past due are determined by counting the 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 macroeconomic projections that include 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 ECLs representative of market conditions.

The key drivers for credit risk are: GDP growth and interest rates.

3.1.7 Concentração do risco

A concentração do risco de activos financeiros por indústria apresentava a seguinte estrutura:

3.1.7 Risk concentration

The concentration of the risk of the financial assets by industry was as follows:

2022 (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			705,984,478	-	-	705,984,478
INDÚSTRIA INDUSTRY	-	-	-	2,458,402,752	-	2,458,402,752
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	87,296,348	328,224,615	643,121,308	112,185,660	-	1,170,827,930
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	-	-	-	475,382,346	-	475,382,346
PETRÓLEO E GÁS OIL AND GAS	-	-	-	492,589,945	-	492,589,945
AGRICULTURA AGRICULTURE	-	-	-	997,413,732	-	997,413,732
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	-	-	-	1,058,236,127	-	1,058,236,127
OUTROS OTHER	-	-	-	419,178,836	709,814,449	1,128,993,285
	87,296,348	328,224,615	1,349,105,786	6,013,389,399	709,814,449	8,487,830,597
IMPARIDADES IMPAIRMENT LOSSES	-	-	(1,457,353)	(283,177,564)	-	(284,634,918)
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	-	-	-	(19,679,829)	-	(19,679,829)
JUSTO VALOR FAIR VALUE	-	-	100,125,797	-	-	100,125,797
	87,296,348	328,224,615	1,447,774,230	5,710,532,006	709,814,449	8,283,641,648

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 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
PETRÓLEO E GÁS OIL AND GAS	-	-	-	732,280,436	-	732,280,436
AGRICULTURA AGRICULTURE	-	-	-	820,178,889	-	820,178,889
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	-	-	-	1,208,480,143	-	1,208,480,143
OUTROS OTHER	-	-	-	292,729,954	624,073,947	916,803,901
	116,449,956	535,494,823	1,315,680,265	5,939,695,582	624,073,947	8,531,394,573
IMPARIDADES IMPAIRMENT LOSSES	-	-	(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

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 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 regulamentares quer sejam de gestão.

A gestão da política e estratégia relacionada com o risco da 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 2022, encontrava-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 2022 was within the acceptable limits and is presented in the following table.

	2022 (MT)							
	ZAR	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	TOTAL
ACTIVOS POR MOEDA								
ASSETS PER CURRENCY								
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS	773	14,331,507	164	589,013	428,858	504,146	2,667	18,436,457
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	12,725,825	208,444,393	277,921	-	-	-	-	221,448,139
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	18,856,197	569,487,977	-	-	-	-	-	588,344,174
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	1,229,085,672	-	-	-	-	-	1,256,082,629
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	371,623,832	-	-	-	-	-	371,082,205
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	158,890	-	-	-	-	-	39,387,984
TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA TOTAL ASSETS PER CURRENCY	31,582,795	2,393,132,271	278,085	589,013	428,858	504,146	2,667	2,494,781,588
PASSIVOS								
LIABILITIES								
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	1,316,516,868	-	-	-	-	-	1,316,516,868
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	2,556,319	1,105,460	-	-	-	-	-	10,393,860
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	28,149,923	91,176	-	-	-	-	28,241,099
TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA TOTAL LIABILITIES PER CURRENCY	2,556,319	1,345,772,251	91,176	-	-	-	-	1,355,151,827
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2022 FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2022	29,026,475	1,047,360,019	186,909	589,013	428,858	504,146	2,667	1,139,629,761
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2021 FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2021	28,883,027	397,722,990	12,566,028	21,779,936	458,213	5,009	482,910	461,898,113

	ZAR	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	2021 (MT)
								TOTAL
ACTIVOS POR MOEDA								
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								
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO		-	-	-	-	-	-	-
SHORT-TERM PLACEMENTS IN 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 2020	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 2020								
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2019	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 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-se as restantes variáveis constantes.

	2022 (MT)	2021 (MT)
ZAR	290,265	288,830
USD	10,473,600	3,977,230
EUR	1,869	125,660
GBP	5,890	217,799
AUD	4,289	4,582
CAD	5,041	50
NZD	27	4,829
	10,780,981	4,618,981

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 da 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 de 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 in the opposite direction.

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, but may 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

A sensibilidade às variações da taxa de juro apresentava a seguinte estrutura:

Sensitivity to interest rate changes at 31 December

Sensitivity to interest rate changes was as follows:

	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	2022(MT) VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT
ACTIVO ASSETS						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	87,296,348	-	-	-	-	87,296,348
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	328,224,615	-	-	-	-	328,224,615
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	-	459,428,680	914,553,801	-	569,487,977	1,943,470,457
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	1,874,977,240	1,895,791,777	1,283,402,938	462,930,452	193,429,599	5,710,532,006
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	477,606,927	28,668,010	771,929,825	66,461,249	103,108,218	1,447,774,230
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	709,814,449	-	-	-	-	709,814,449
	3,477,919,579	2,383,888,467	2,969,886,564	529,391,701	866,025,794	10,227,112,105
PASSIVOS LIABILITIES						
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	205,901,432	25,437,671	400,000,000	-	10,000,000	641,339,103
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	304,101,731	260,498,146	184,449,624	567,467,367	1,316,516,868
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	-	47,926,109	601,265,600	325,682,000	1,453,000,000	2,427,873,709
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	-	331,978,363	2,481,379,882	-	2,813,358,244
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	156,618,247	-	-	-	-	156,618,247
	362,519,679	377,465,511	1,593,742,109	2,991,511,505	2,030,467,367	7,355,706,172
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	3,115,399,899	2,006,422,956	1,376,144,455	(2,462,119,804)	(1,164,441,572)	2,871,405,934
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	3,115,399,899	5,121,822,855	6,497,967,310	4,035,847,506	2,871,405,934	2,871,405,934

	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

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:

	2022 (MT)	2021 (MT)
1-3 MESES 1-3 MONTHS	20,064,230	(2,007,873)
3-12 MESES 3-12 MONTHS	13,761,445	14,340,222
1-3 ANOS 1-3 YEARS	(24,621,198)	2,705,404
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	(11,644,416)	(7,918,489)
	(2,439,940)	7,119,264

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.

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 uses 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

Em 31 de Dezembro de 2022, a maturidades dos activos apresentava a seguinte estrutura:

Maturities of assets and liabilities

At 31 December 2022, the assets' maturities were as follows:

	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	2022 (MT) MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS
ACTIVO ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	87,296,348	87,296,348	87,296,348	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	328,224,615	328,224,615	328,224,615	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	1,943,470,457	1,952,620,407	459,567,837	-	923,564,592	-	569,487,978
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	5,710,532,006	6,550,332,957	765,817,615	1,086,748,719	3,535,981,621	762,070,366	399,714,636
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,447,774,230	1,701,452,287	1,489,888	88,402,175	137,369,605	546,527,108	927,663,511
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	709,814,449	709,814,449	24,717,648	-	685,096,801	-	-
	10,227,112,106	11,329,741,062	1,667,113,951	1,175,150,894	5,282,012,619	1,308,597,474	1,896,866,125
PASSIVOS LIABILITIES							
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	641,339,103	667,928,278	205,901,429	-	450,000,000	12,026,849	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	1,316,516,868	1,804,193,417	210,249,009	128,073,518	696,073,560	202,329,964	567,467,366
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	2,427,873,709	3,044,852,893	29,949,933	44,538,194	729,598,802	346,755,700	1,894,010,264
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	2,813,358,244	1,249,661,104	342,189,419	-	319,150,000	588,321,685	-
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	156,618,247	156,618,247	156,618,247	-	-	-	-
	7,355,706,172	6,923,253,939	944,908,037	172,611,713	2,194,822,361	1,149,434,199	2,461,477,630
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY SURPLUS (GAP) ON BALANCE SHEET	2,871,405,934	4,406,487,123	722,205,914	1,002,539,181	3,087,190,258	159,163,276	(564,611,506)

Em 31 de Dezembro de 2021, a maturidades dos activos apresentava a seguinte estrutura:

At 31 December 2021, the assets' maturities were as follows:

	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	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

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 é 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 inclusas 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.

Impacto da alteração das taxas de reservas obrigatórias

O Comité de Política Monetária do Banco de Moçambique (CPMO) reunido na sua primeira sessão do ano, decorrida no dia 25 de Janeiro de 2023, deliberou incrementar os coeficientes de Reservas Obrigatórias, passando para os passivos em moeda nacional de 10,50% para 28,00%, e para os passivos em moeda estrangeira passou de 11,50% para 28,50%, no intuito de apoiar a recuperação económica.

O incremento dos coeficientes de Reservas Obrigatórias afecta a liquidez do Banco, ao reforçar-se o valor das reservas dos níveis de MT 77,0 milhões para MT 314 milhões, obrigando o Banco a reduzir o volume das suas operações bancárias, nomeadamente, financiamento à economia, aplicações em outras instituições de crédito e investimento em títulos. Não obs-

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 are 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.

Impact of the change to the mandatory reserve ratios

Banco de Moçambique's Monetary Policy Committee (MOPC), at its first meeting of the year, on 25 January 2023, passed a resolution raising required reserve ratios of liabilities denominated in domestic currency from 10.50% to 28%, and those of liabilities denominated in foreign currency from 11.50% to 28.50%, in order to support the economic recovery.

The increase in the mandatory reserve ratios affects the Bank's liquidity, making it necessary for the Bank to boost the amount of its reserves from MT 77.0 million to MT 314 million and to reduce the volume of its banking transactions, e.g. financing to the economy, short-term placements in other banks and investment in securities. Nevertheless, the Bank has suita-

ble liquidity metrics, with its liquidity ratio at 70.15% following the revision to the mandatory reserve ratios. This ratio stands well above the required minimum of 25%, and the Bank's current liquidity levels allow for suitable continuity in operations and the attainment of the 2023 growth targets.

tante, o Banco apresenta parâmetros de liquidez adequados, situando-se o rácio de liquidez em 70,15% após a revisão dos coeficientes de reservas obrigatórias, indicador claramente acima do valor mínimo exigido de 25%, e os níveis actuais de liquidez do Banco permitem adequada continuidade das operações e o alcance das metas de crescimento previstas para o ano de 2023.

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/alta severidade, que constituem eventos que são, normalmente raros, mas que a sucederem podem acarretar perdas significativas para o Banco.

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 procedi-

ble liquidity metrics, with its liquidity ratio at 70.15% following the revision to the mandatory reserve ratios. This ratio stands well above the required minimum of 25%, and the Bank's current liquidity levels allow for suitable continuity in operations and the attainment of the 2023 growth targets.

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.

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

mentos 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 a função do 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.

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

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.

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 shareholder's 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 Banco de Moçambique. The Bank's regulatory capital adequacy ratio at 31

2022 é de 17,57% (2021: 33,38%), 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 mínimo de capital para efeitos de regulação no valor de MT 1.700.000.000,00; e (b) mantenha um rácio de solvabilidade para efeitos de regulação igual ou superior a 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

December 2022 was 17.57% (2021: 33.38%), 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 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 Banco de Moçambique for supervisory purposes. The required information is reported to Banco de Moçambique at monthly intervals.

At the reporting date, Banco de Moçambique requires all banks to maintain: (a) regulatory 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. 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

solvabilidade a 31 de Dezembro de 2022. O Banco cumpriu, integralmente, com os requisitos a que se encontra sujeito em termos do seu capital.

adequacy ratio at 31 December 2022. The Bank was fully compliant with all capital requirements.

ou indirectamente observáveis a partir de dados do mercado;

are directly or indirectly observable from market data;

- 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.

- 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.

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.

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.

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.

These valuation techniques include net present value and discounted cash flow models and other valuation models. 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.

O objectivo das técnicas de avaliação é chegar a uma determinação do justo valor que reflecte o preço do instrumento financeiro na data do relatório, isto é, a que teria sido determinada pelos participantes no mercado actuando numa base comercial.

The purpose of the measurement techniques is to arrive at a fair value that reflects the price of 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.

	2022 (MT)	2021 (MT)
FUNDOS PRÓPRIOS		
EQUITY		
CAPITAL ORDINÁRIO REALIZADO	2,240,000,000	2,240,000,000
PAID-UP ORDINARY CAPITAL		
RESERVAS LIVRES	264,972,330	230,250,848
UNRESTRICTED RESERVES		
RESULTADOS POSITIVOS TRANSITADOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	887,214,079	852,273,731
PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD FROM PREVIOUS PERIODS		
ACTIVOS INTANGÍVEIS	(260,296)	(1,614,848)
INTANGIBLE ASSETS		
INSUFICIÊNCIA DE PROVISÕES ECONÓMICAS SOBRE AS REGULAMENTARES	(1,512,540,304)	(231,440,067)
SHORTFALL IN COLLECTIVE PROVISIONS VS REGULATORY REQUIREMENTS		
PROVISÕES PARA RISCOS GERAIS DE CRÉDITO	1,279,789	1,117,248
PROVISIONS FOR GENERAL CREDIT RISKS		
OUTROS ELEMENTOS A DEDUZIR	(14,395,490)	-
OTHER ELEMENTS TO BE DEDUCTED		
FUNDOS PRÓPRIOS PARA A DETERMINAÇÃO DO RÁCIO CORE TIER 1	3,392,186,409	3,322,524,579
CAPITAL FOR DETERMINING THE CORE TIER 1 RATIO		
FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE TIER 1	1,879,385,809	3,089,469,664
COMMON EQUITY TIER 1		
FUNDOS PRÓPRIOS ELEGÍVEIS	A1,866,270,108	3,090,586,911
ELIGIBLE CAPITAL		
ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO		
RISK WEIGHTED ASSETS		
CALCULADOS DE ACORDO COM O CAPÍTULO II DO AVISO N.º 15/GBM/2013	10,622,750,368	9,258,649,946
CALCULATED IN ACCORDANCE WITH CHAPTER II OF NOTICE 15/GBM/2013		
TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO	B10,622,750,368	9,258,649,946
TOTAL RISK WEIGHTED ASSETS		
RÁCIO DE SOLVABILIDADE	A/B17.57%	33.38%
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

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

A tabela abaixo mostra os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor à data do balanço, pela sua hierarquia:

The following table shows the financial instruments measured at fair value at the reporting date, by hierarchy:

	NÍVEL 1 LEVEL 1	NÍVEL 2 LEVEL 2	2022 (MT) NÍVEL 3 LEVEL 3
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES			
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	-	265,370,573	-
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	61,511,410	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	-	641,827,967	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	-	479,064,281	-
	-	1,447,774,230	-
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES			
OBRIGAÇÕES BNI BNI BONDS	-	2,427,873,709	-
	-	2,427,873,709	-

	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	-

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 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 valoriza-

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 as Treasury bonds and Treasury bills, corporate bonds and non-qualifying financial holdings.

ção 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.

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.

					2022 (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 2022 AT 31 DECEMBER 2022					
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	-	87,296,348	-	87,296,348	87,296,348
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	-	328,224,615	-	328,224,615	328,224,615
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	-	1,943,470,457	-	1,943,470,457	1,943,470,457
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	5,710,532,006	-	5,710,532,006	5,710,532,006
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	1,447,774,230	-	1,447,774,230	1,447,774,230
OUTROS ATIVOS OTHER ASSETS	-	709,814,449	-	709,814,449	709,814,449
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	-	10,227,112,105	-	10,227,112,105	10,227,112,105
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	2,427,873,709	-	2,427,873,709	2,427,873,709
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	1,316,516,868	-	1,316,516,868	1,316,516,868
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	641,339,103	-	641,339,103	641,339,103
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	2,813,358,244	-	2,813,358,244	2,813,358,244
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	156,618,247	-	156,618,247	156,618,247
PASSIVOS FINANCEIROS FINANCIAL LIABILITIES	-	7,355,706,172	-	7,355,706,172	7,355,706,172

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 ATIVOS OTHER ASSETS	-	621,448,557	-	621,448,557	621,448,557
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	-	8,495,368,077	-	8,495,368,077	8,495,368,075
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	-	38,702,239	-	38,702,239	38,702,239
PASSIVOS FINANCEIROS FINANCIAL LIABILITIES	-	5,759,453,226	-	5,759,453,227	5,759,453,227

4. Margem Financeira

O valor desta rubrica é composto por:

	2022 (MT)	2021 (MT)
JUROS E PROVEITOS SIMILARES INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME		
JUROS DE APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	184,768,040	68,969,667
JUROS DE CRÉDITO A CLIENTES AO CUSTO AMORTIZADO INTEREST FROM CLIENT LOANS AT AMORTISED COST	767,426,198	778,515,989
JUROS DE INVESTIMENTOS EM TÍTULOS INTEREST FROM INVESTMENTS IN SECURITIES	148,568,858	156,058,019
	1,100,763,096	1,003,543,675
JUROS E ENCARGOS SIMILARES INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES		
JUROS DE RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO INTEREST ON FUNDS FROM OTHER BANKS	(17,769,079)	(59,500,449)
JUROS DE RECURSOS DE CLIENTES INTEREST ON CLIENT FUNDS	(47,222,692)	(37,551,644)
JUROS DE EMPRÉSTIMOS INTEREST ON LOANS	(58,201,643)	(33,208,988)
JUROS DE RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS INTEREST ON DEBT SECURITIES	(225,496,176)	(158,951,401)
OUTROS JUROS E ENCARGOS SIMILARES OTHER INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(24,326,871)	(18,262,658)
	(373,016,461)	(307,475,140)
	727,746,635	696,068,535

5. Rendimentos de Instrumentos de Capital

	2022 (MT)	2021 (MT)
RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL RETURN ON EQUITY INSTRUMENTS		
DIVIDENDOS DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DIVIDENDS	19,642,643	18,897,839
	19,642,643	18,897,839

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:

	2022 (MT)	2021 (MT)
RENDIMENTO DE SERVIÇOS E COMISSÕES FEE AND COMMISSION INCOME		
ASSESSORIA FINANCEIRA FINANCIAL CONSULTANCY	61,320,960	-
GESTÃO DE FUNDOS FUND MANAGEMENT	100,866,723	64,700,070
SERVIÇOS BANCÁRIOS BANKING SERVICES	53,970,298	49,402,338
	216,157,981	114,102,408
GASTOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES FEE AND COMMISSION EXPENSE		
ASSESSORIA FINANCEIRA FINANCIAL CONSULTANCY	(40,867,028)	-
SERVIÇOS BANCÁRIOS BANKING SERVICES	(17,117,960)	(6,947,773)
	(57,984,988)	(6,947,773)
	158,172,993	107,154,635

4. Net Interest Income

The breakdown of this heading is shown below:

5. Income from Equity Instruments

Income from equity instruments consists of the dividends on BNI's interest in the Trade and Development Bank (TDB).

6. Net Fee and Commission Income(Expense)

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 política 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 transacções dos 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 transacções para administração de um empréstimo sindicalizado, execução de transacções e subscrição de valores mobiliários são cobradas quando a transacção 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 transacções é reconhecido no momento em que a transacção ocorre.

7. Resultado Líquido de Operações Cambiais

O valor desta rubrica é composto por:

	2022 (MT)	2021 (MT)
GANHOS REAIS DE OPERAÇÕES DE TRADING DE DIVISAS REAL GAIN ON CURRENCY TRADING	44,605,303	42,280,784
GANHOS/PERDAS DE REAVALIAÇÃO DE ACTIVOS FINANCEIROS REVALUATION GAINS OR LOSSES ON FINANCIAL ASSETS	1,226,666	(130,102,968)
	45,831,969	(87,822,184)

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. Net Gains (Losses) from Foreign Exchange Transactions

The breakdown of this heading is shown below:

8. Outros Rendimentos e Gastos Operacionais

O valor desta rubrica é composto por:

	2022 (MT)	2021 (MT)
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME		
ABATE DE ACTIVOS TANGÍVEIS WRITE-OFF OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	-	4,816,865
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME	1,400,826	2,690,679
	1,400,826	7,507,544
OUTROS GASTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSES		
PERDAS EM ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA LOSSES ON AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	(731,170)	(32,901,030)
PATROCÍNIOS SPONSORSHIPS	(3,444,858)	(4,893,725)
IMPOSTOS TAX	(24,461,374)	(4,161,984)
OUTROS CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSES	(7,198,807)	(6,901,253)
	(35,836,209)	(48,857,992)
	(34,435,383)	(41,350,448)

9. Gastos com Pessoal

O valor desta rubrica é composto por:

	2022 (MT)	2021 (MT)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS SOCIAIS REMUNERATION OF MEMBERS OF GOVERNING BODIES	(19,488,600)	(20,946,600)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DA COMISSÃO EXECUTIVA REMUNERATION OF EXECUTIVE COMMITTEE MEMBERS	(60,420,000)	(58,320,000)
REMUNERAÇÃO DOS COLABORADORES REMUNERATION OF EMPLOYEES	(209,605,715)	(188,523,091)
ENCARGOS SOCIAIS OBRIGATÓRIOS MANDATORY EMPLOYEE WELFARE PAYMENTS	(8,642,765)	(7,742,020)
OUTROS CUSTOS COM PESSOAL OTHER STAFF COSTS	(5,169,246)	(11,856,953)
	(303,326,327)	(287,388,664)

Por categoria profissional, o número de colaboradores em 31 de Dezembro analisa-se como se segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
FUNÇÕES DIRECTIVAS EXECUTIVES	7	7
FUNÇÕES DE CHEFIA SUPERVISORY STAFF	10	10
FUNÇÕES ESPECÍFICAS SPECIAL POSITIONS	52	49
FUNÇÕES ADMINISTRATIVAS ADMINISTRATIVE STAFF	5	5
	74	71

8. Other Operating Income and Expense

The breakdown of this heading is shown below:

9. Staff Costs

The breakdown of this heading is shown below:

The number of employees at 31 December by professional category is as follows:

10. Outros Gastos Administrativos

O valor desta rubrica é composto por:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ÁGUA, ENERGIA E COMBUSTÍVEIS	(5,473,617)	(4,387,132)
WATER, ENERGY AND FUEL		
MATERIAL DE CONSUMO CORRENTE	(6,006,454)	(5,634,370)
CURRENT CONSUMABLES		
OUTROS FORNECIMENTOS DE TERCEIROS	(5,511,074)	(6,327,986)
OTHER THIRD-PARTY SUPPLIES		
COMUNICAÇÕES E DESPESAS DE EXPEDIÇÃO	(12,218,076)	(11,701,775)
COMMUNICATIONS AND POSTAGE		
DESLOCAÇÕES, ESTADIAS E REPRESENTAÇÃO	(6,842,815)	(9,938,986)
TRAVEL, ACCOMMODATION AND ENTERTAINMENT		
PUBLICIDADE E EDIÇÃO DE PUBLICAÇÕES (10.1)	(24,357,795)	(15,906,271)
ADVERTISING AND PUBLISHING (10.1)		
CONSERVAÇÃO E REPARAÇÃO	(4,153,653)	(4,028,384)
MAINTENANCE AND REPAIRS		
FORMAÇÃO DE PESSOAL	(8,597,873)	(3,169,603)
STAFF TRAINING		
SEGUROS	(29,561,332)	(21,520,384)
INSURANCE		
SEGURANÇA E VIGILÂNCIA	(4,494,111)	(3,404,376)
SECURITY AND SURVEILLANCE		
AUDITORIA	(3,680,430)	(3,417,542)
AUDIT		
CONSULTORIA	(2,538,854)	(4,246,962)
CONSULTANCY		
COMUNICAÇÃO E DADOS	(8,520,580)	(8,522,811)
COMMUNICATION AND DATA		
GESTÃO DE CONDOMÍNIO E LIMPEZA	(9,299,972)	(9,233,765)
PROPERTY MANAGEMENT AND CLEANING		
LICENÇAS	(3,070,788)	(3,305,402)
LICENSES		
JUDICIAIS CONTENCIOSO E NOTARIADO	(8,879,439)	(2,100,209)
LITIGATION AND NOTARY SERVICES		
OUTROS GASTOS E ENCARGOS	(19,002,439)	(13,276,627)
OTHER EXPENSES AND CHARGES		
	(162,209,303)	(130,122,584)

(10.1) A rubrica está relacionada com (i) publicidades obrigatórias no montante de MT 4,24 milhões (2021: MT 2,87 milhões) e; (ii) veiculação da imagem do Banco na media e patrocínio e participação em fóruns de negócio no valor de MT 20,11 milhões (2021: MT 13,036 milhões).

10. Other Administrative Expenses

The breakdown of this heading is shown below:

(10.1) This item relates to (i) statutory publications in the amount of MT 4.24 million (2021: MT 2.87 million); and (ii) communication of the Bank's image in the media and sponsorship of and participation in business forums in the amount of MT 20.11 million (2021: MT 13.036 million).

11. Imparidade em activos

O movimento das imparidades do Banco durante o período 31 de Dezembro de 2022 e 2021 foi o seguinte:

	2022 (MT)	2021 (MT)
IMPARIDADE DE CRÉDITO A CLIENTES (NOTA 15)		
IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS TO CLIENTS (NOTE 15)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	107,535,221	64,192,650
ARISING IN THE YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	-	-
REVERSED IN THE YEAR		
	107,535,221	64,192,650
PROVISÕES PARA RISCOS DE CRÉDITO INDIRECTO (NOTA 32)		
PROVISIONS FOR INDIRECT-CREDIT RISKS (NOTE 32)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	44,215,457	13,925,793
ARISING IN THE YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	(6,544,207)	-
REVERSED IN THE YEAR		
	37,671,250	13,925,793
IMPARIDADE DE ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA (NOTA 18)		
IMPAIRMENT LOSSES ON NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE (NOTE 18)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	4,894,800	-
ARISING IN THE YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	-	-
REVERSED IN THE YEAR		
	4,894,800	-
IMPARIDADE DE INVESTIMENTO EM TÍTULOS (NOTA 16)		
IMPAIRMENT LOSSES ON INVESTMENT IN SECURITIES (NOTE 16)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	1,439,852	-
ARISING IN THE YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	(229,134)	(668,425)
REVERSED IN THE YEAR		
	1,210,718	(668,425)
PROVISÕES DE OUTROS ACTIVOS (NOTA 17)		
PROVISIONS FOR OTHER ASSETS (NOTE 17)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	-	-
ARISING IN THE YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	-	(247,912)
REVERSED IN THE YEAR		
	-	(247,912)
	151,311,989	77,202,107

12. Caixa e Depósitos no Banco Central

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
CAIXA	14,589	14,447
CASH		
DEPÓSITOS NO BANCO DE MOÇAMBIQUE	87,281,759	116,435,509
DEPOSITS WITH THE BANCO DE MOÇAMBIQUE		
	87,296,348	116,449,956

A rubrica de depósitos no Banco de Moçambique contempla o montante de MT 77,584,623.88 (2021: MT 99.486.905) destinado ao cumprimento de reservas obrigatórias, nos termos do Aviso número Aviso nº 11/GBM/2021, de 31 de Dezembro.

11. Impairment losses on assets

The movement in the Bank's impairment losses between 31 December 2021 and 31 December 2022 was as follows:

12. Cash and deposits with the Central Bank

The composition of this item at 31 December was as follows:

The deposit with Banco de Moçambique includes a sum of MT 77,584,623.88 (2021: MT 99,486,905) held to meet the reserve ratio required under Notice 11/GBM/2021 of 31 December.

13. Disponibilidades em Instituições de Crédito

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
DEPÓSITOS À ORDEM DEMAND DEPOSITS		
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS DOMESTIC BANKS	105,285,105	191,380,544
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO FOREIGN BANKS	222,939,510	99,844,664
	328,224,615	291,225,208

14. Aplicações em Instituições de Crédito

Em 31 de Dezembro, esta rubrica apresentava-se como se segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS DOMESTIC BANKS		
MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO INTERBANK MONEY MARKET	324,489,234	144,166,838
DEPÓSITOS DEPOSITS	1,030,637,049	100,102,778
	1,355,126,283	244,269,616
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO FOREIGN BANKS		
APLICAÇÕES A MUITO CURTO PRAZO VERY SHORT-TERM PLACEMENTS	18,856,197	-
APLICAÇÕES A MÉDIO E LONGO PRAZOS (14.1) MEDIUM- AND LONG-TERM PLACEMENTS (14.1)	569,487,977	-
	588,344,174	-
	1,943,470,457	244,269,616

(14.1) Corresponde à aquisição do risco de participação em um projecto infraestruturante do sector de petróleo e gás com grande impacto no desenvolvimento da economia moçambicana. Este activo foi reclassificado da rubrica de empréstimos a clientes.

A decomposição por prazo residual das aplicações encontra-se abaixo:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	459,428,680	244,269,616
3-12 MESES 3-12 MONTHS	914,553,801	-
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	569,487,976	-
	1,943,470,457	244,269,616

13. Cash and Balances at Banks

The composition of this item at 31 December was as follows:

14. Short-term Placements in Banks

The composition of this item at 31 December was as follows:

(14.1) This item relates to acquiring the participation risk in an oil and gas sector infrastructure project with a large impact on Mozambique's economic development. This asset was reclassified from Loans to clients.

A breakdown by residual maturity is shown below:

15. Empréstimos a Clientes

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
CRÉDITO INTERNO LENDING TO DOMESTIC BORROWERS		
EMPRÉSTIMOS DE MÉDIO E LONGO PRAZO MEDIUM AND LONG-TERM LOANS	1,062,719,264	2,242,048,050
CRÉDITOS EM CONTA CORRENTE CAUCIONADA CURRENT ACCOUNT LINES OF CREDIT	1,897,982,902	1,804,096,973
DESCOBERTOS EM DEPÓSITOS À ORDEM OVERDRAFTS IN DEMAND DEPOSITS	874,852,600	529,176,842
	3,835,554,766	4,575,321,865
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	(19,679,829)	(24,273,615)
CRÉDITO E JUROS VENCIDOS PAST-DUE LOANS AND INTEREST	2,177,834,633	1,364,373,718
IMPARIDADES ACUMULADAS ACCUMULATED IMPAIRMENT LOSSES	(283,177,564)	(175,642,344)
	5,710,532,006	5,739,779,624

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:

	2022 (MT)	2021 (MT)
CRÉDITO A CLIENTES POR SECTORES DE ACTIVIDADE LOANS TO CLIENTS BY SECTOR		
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT AND COMMUNICATIONS	475,382,346	629,523,607
INDÚSTRIA INDUSTRY	2,458,402,752	2,008,841,329
AGRICULTURA AGRICULTURE	997,413,732	820,178,889
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	1,058,236,127	1,208,480,143
PETRÓLEO E GÁS OIL AND GAS	492,589,945	732,280,436
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	112,185,660	247,661,224
OUTROS OTHER	419,178,837	292,729,955
	6,013,389,399	5,939,695,583

Em 31 de Dezembro, os prazos residuais da carteira de crédito e juros vincendos apresentavam a seguinte estrutura:

At 31 December, the residual maturity of the outstanding loans and interest was as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	946,166,193	55,341,096
1-3 MESES 1-3 MONTHS	949,625,584	200,189,377
3-12 MESES 3-12 MONTHS	1,283,402,938	2,106,142,705
1-3 ANOS 1-3 YEARS	462,930,452	1,150,749,869
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	193,429,599	1,062,898,818
	3,835,554,766	4,575,321,865

Em 31 de Dezembro, a antiguidade do crédito e juros vencidos apresentava a seguinte estrutura:

	2022 (MT)	2021 (MT)
1 - 3 MESES 1 - 3 MONTHS	401,526,314	958,668,588
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 3 A 6 MESES LOANS 3 TO 6 MONTHS PAST DUE	333,657,058	194,330,644
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 6 A 12 MESES LOANS OVERDUE BETWEEN 6 TO 12 MONTHS	798,313,156	115,108,487
CRÉDITO VENCIDO A MAIS DE 12 MESES LOANS MORE THAN 12 MONTHS PAST DUE	644,338,105	96,265,998
EXPOSIÇÃO BRUTA GROSS EXPOSURE	2,177,834,633	1,364,373,717
IMPARIDADE IMPAIRMENT LOSSES	(216,377,218)	(84,416,315)
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA NET EXPOSURE	1,961,457,415	1,279,957,402

Em 31 de Dezembro, o crédito aos clientes apresentava a seguinte imparidade:

	2022 (MT)	2021 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	175,642,344	111,449,694
UTILIZAÇÕES CHARGE-OFFS	(525,954)	-
REFORÇOS/REVERSÕES LÍQUIDAS DA IMPARIDADE NO ANO NET INCREASES (REVERSAL) OF IMPAIRMENT LOSSES IN THE YEAR	108,061,174	64,192,650
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	283,177,564	175,642,344
DA QUAL: OF WHICH:		
ESTÁGIO 1 STAGE 1	66,678,709	92,905,374
ESTÁGIO 2 STAGE 2	32,091,374	65,045,612
ESTÁGIO 3 STAGE 3	184,407,482	17,691,358
	283,177,564	175,642,344

At 31 December, the ageing of past-due loans and interest was as follows:

At 31 December, the impairment losses for loans to clients were as follows:

16. 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:

	2022 (MT)	2021(MT)
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO TREASURY BONDS	641,827,967	613,237,161
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2019 (3ª SÉRIE) 2019 TREASURY BONDS (SERIES 3)	-	3,156,114
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2019 (9ª SÉRIE) 2019 TREASURY BONDS (SERIES 9)	-	45,002,259
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (3ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 3)	432,687,317	440,634,541
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (4ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 4)	10,394,885	10,664,404
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (9ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 9)	14,577,984	13,955,063
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (10ª SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 10)	45,712,582	47,571,417
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (6ª SÉRIE) 2021 TREASURY BONDS (SERIES 6)	10,369,415	10,909,774
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (8ª SÉRIE) 2021 TREASURY BONDS (SERIES 8)	10,182,709	10,513,405
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (9ª SÉRIE) 2021 TREASURY BONDS (SERIES 9)	30,725,104	30,830,184
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (3ª SÉRIE) 2022 TREASURY BONDS (SERIES 3)	9,577,860	-
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (5ª SÉRIE) 2022 TREASURY BONDS (SERIES 5)	25,300,342	-
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (6ª SÉRIE) 2022 TREASURY BONDS (SERIES 6)	25,867,624	-
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (8ª SÉRIE) 2022 TREASURY BONDS (SERIES 8)	10,565,958	-
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (10ª SÉRIE) 2022 TREASURY BONDS (SERIES 10)	15,866,185	-
BILHETES DO TESOIRO TREASURY BILLS	61,511,410	42,890,907
EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE	61,511,410	42,890,907
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	266,827,926	298,071,685
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2021 (1ª SÉRIE) BAYPORT 2021 CORPORATE BONDS (SERIES 1)	8,439,918	9,539,796
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2021 (2ª SÉRIE) BAYPORT 2021 CORPORATE BONDS (SERIES 2)	7,686,874	8,367,347
PAPEL COMERCIAL MYBUCKS 2021 MYBUCKS 2021 COMMERCIAL PAPER	-	280,164,542
PAPEL COMERCIAL MYBUCKS 2022 MYBUCKS 2022 COMMERCIAL PAPER	250,701,134	-
	970,167,303	954,199,753
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)	472,736,815	521,914,533
	479,064,281	528,241,998
IMPARIDADE IMPAIRMENT LOSSES	(1,457,353)	(246,635)
	1,447,774,230	1,482,195,116

16. Securities

The Bank's securities portfolio is measured at fair value through other comprehensive income, and the portfolio composition at 31 December was as follows:

No exercício de 2022, assinalou-se a seguinte movimentação de imparidades:

The movements in impairment losses in 2022 were as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	246,635	2,801,222
UTILIZAÇÕES CHARGE-OFFS	(229,134)	(1,886,162)
REVERSÕES/REFORÇOS LÍQUIDAS DE IMPARIDADE NO ANO NET INCREASES (REVERSALS) OF IMPAIRMENT LOSSES IN THE YEAR	1,439,852	(668,425)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	1,457,353	246,635

O perfil da maturidade contratual dos instrumentos de dívida à data do relato é a seguinte:

The contractual maturity profile of the debt instruments at the reporting date is as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	-	16,833,200
1-3 MESES 1-3 MONTHS	28,668,010	48,406,937
3-12 MESES 3-12 MONTHS	771,929,825	338,967,462
1-3 ANOS 1-3 YEARS	66,461,249	504,992,154
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	103,108,218	45,000,000
	970,167,303	954,199,753
IMPARIDADE IMPAIRMENT LOSSES	(1,457,353)	(246,635)
	968,709,950	953,953,118

Os investimentos em títulos à data do relato apresentam o seguinte detalhe:

A breakdown of securities at the reporting date is shown below:

	2022 (MT)							
	CUSTO COST	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 LOSSES	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS								
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO TREASURY BONDS	616,341,474	28,131,593	-	644,473,068	(2,645,101)	-	-	641,827,967
BILHETES DO TESOIRO TREASURY BILLS	64,640,000	-	(3,128,590)	61,511,410	-	-	-	61,511,410
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	265,000,012	907,224	-	265,907,236	920,690	(1,457,353)	-	265,370,573
	945,981,486	29,038,818	(3,128,590)	971,891,714	(1,724,411)	(1,457,353)	-	968,709,949
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS								
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	201,358,625	18,725,630	-	220,084,255	101,850,209	-	157,129,817	479,064,281
	201,358,625	18,725,630	-	220,084,255	101,850,209	-	157,129,817	479,064,281
	1,147,340,111	47,764,448	(3,128,590)	1,191,975,969	100,125,797	(1,457,353)	157,129,817	1,447,774,230

	2021 (MT)							
	CUSTO COST	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 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

As Obrigações do Tesouro são constituídas pelos seguintes títulos:

Treasury bonds comprised:

- 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 105,12 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 104.04 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
- 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 105.12 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 104.04 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

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 104,99 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 maturidade de 6 anos, apresentando um justo valor de MT 103,21 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 103,87 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 101,92 cada, à data

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 104.99 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 435,664 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 7 October 2020, with a maturity of 6 years and a fair value of MT 103.21 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 6)**, 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 103.87 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 101.92 per

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 102,43 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 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (3ª Série)** representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 09 de Março de 2022, com uma maturidade de 8 anos, apresentando um justo valor de MT 95,86 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 15,25% 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 1,75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (5ª Série)** representativas de 250.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Maio de 2022, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 101,25 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17,00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (6ª Série)** representativas de 260.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 08 de Junho de 2022, com uma matu-

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 102.43 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 0.25%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2022 Treasury bonds (Series 3)**, consisting of 100,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 9 March 2022, with a maturity of 8 years and a fair value of MT 95.86 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at 15.25% 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 1.75%. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2022 Treasury bonds (Series 5)**, consisting of 250,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 11 May 2022, with a maturity of 3 years and a fair value of MT 101.25 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at a rate of 17.00% p.a. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2022 Treasury bonds (Series 6)**, consisting of 260,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 8 June 2022,

ridade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 99,54 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17,00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- **Obrigações do Tesouro 2022 (8ª Série)** representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 08 de Setembro de 2022, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 105,76 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17,625%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (10ª Série)** representativas de 150.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 23 de Novembro de 2022, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 105,77 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 19,00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

Os Bilhetes do Tesouro têm um valor total de MT 64.640.000,00 e são remuneráveis à taxa de juro média anual de 17,15%. 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 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 102,88 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

with a maturity of 4 years and a fair value of MT 99.54 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at a rate of 17.00% p.a. The principal will be repaid in full at maturity.

- **2022 Treasury bonds (Series 8)**, consisting of 100,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 8 September 2022, with a maturity of 3 years and a fair value of MT 105.76 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at a rate of 17.625% p.a. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2022 Treasury bonds (Series 10)**, consisting of 150,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 23 November 2022, with a maturity of 4 years and a fair value of MT 105.77 per bond at the reporting date. Interest is paid semi-annually at a rate of 19.00% p.a. The principal will be repaid in full at maturity.

The Treasury bills have a total value of MT 64,640,000.00 and pay interest at an average of 17.15% p.a. Principal and interest are repayable at maturity.

The corporate bonds held are as follows:

- **Bayport 2021 corporate bonds (Series 1)**, consisting of 82,087.12 bonds with a nominal value of MT 100 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 102.88 per bond at the reporting date.
- **Bayport 2021 corporate bonds (Series 2)**, consisting of 67,913 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, issued on 26 July

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 113,41 cada.

- **Papel Comercial MYBUCKS 2022 (1ª Série)** representativo de 2.500.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 29 de Junho de 2022, por 1 ano. Os juros são pagos numa base semestral a uma 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 100,33 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	2022 (MT) TOTAL TOTAL
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS			
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	641,827,967	-	641,827,967
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	61,511,410	61,511,410
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	265,370,573	-	265,370,573
	907,198,540	61,511,410	968,709,950
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS			
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	-	479,064,281	479,064,281
	-	479,064,281	479,064,281
	907,198,540	540,575,690	1,447,774,231

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 113.41 per bond at the reporting date.

- **MYBUCKS 2022 Commercial Paper (Series 1)**, consisting of 2,500,000 notes with a nominal value of MT 100 per note, issued on 29 June 2022 for 1 year. Interest is paid 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 100.33 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:

	COTADOS LISTED	NÃO COTADOS UNLISTED	2021 (MT) TOTAL TOTAL
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS			
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO TREASURY BONDS	613,237,161	-	613,237,161
BILHETES DO TESOIRO 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

17. Outros Activos

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

17. Other Assets

The composition of this item at 31 December was as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
DEVEDORES E OUTRAS APLICAÇÕES RECEIVABLES AND OTHER SHORT-TERM PLACEMENTS		
RECURSOS HUMANOS HUMAN RESOURCES	3,448,454	3,895,765
SERVIÇOS JUDICIAIS COURT SERVICES	-	5,944,761
OPERAÇÕES DE CLIENTES (17.1) CLIENT TRANSACTIONS (17.1)	6,445,047	7,502,024
DEVEDORES DIVERSOS SUNDRY RECEIVABLES	2,271,733	6,299,300
	12,165,234	23,641,850
RENDIMENTOS A RECEBER INCOME RECEIVABLE		
OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER DE SERVIÇOS BANCÁRIOS (17.2) OTHER INCOME RECEIVABLE FOR BANKING SERVICES (17.2)	685,096,801	562,700,732
	685,096,801	562,700,732
DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO DEFERRED EXPENSES		
SEGUROS INSURANCE	1,536,305	1,435,685
LICENÇAS LICENSES	2,905,199	5,378,883
ECONOMATO STAFF SHOP	3,489,459	-
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	6,545,178	8,726,904
OUTRAS DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO OTHER DEFERRED EXPENSES	701,663	3,256,713
	15,177,804	24,958,138
OUTRAS CONTAS DE REGULARIZAÇÃO OTHER ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		
CONTAS INTERNAS INTERNAL ACCOUNTS	-	12,773,227
	-	12,773,227
	712,439,839	624,073,947
IMPARIDADE IMPAIRMENT LOSSES	(2,625,390)	(2,625,390)
	709,814,449	621,448,557

(17.1) A rubrica contempla despesas de clientes efectuadas a título de adiantamento.

(17.1) The item covers client expenses paid as an advance.

(17.2) 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.

Em 2022, não se verificou movimentação de imparidades sobre os outros activos, conforme:

	2022 (MT)	2021 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	(2,625,390)	(7,574,020)
UTILIZAÇÃO UTILISATION	-	4,872,547
REVERSÕES DO EXERCÍCIO REVERSALS IN THE YEAR	-	76,083
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	(2,625,390)	(2,625,390)

18. 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. Estes bens foram registados como “Activos não correntes detidos para venda” pelo seu justo valor que corresponde ao menor dos valores entre o valor contabilístico e o justo valor deduzido dos custos de venda.

Em 31 de Dezembro, a mesma apresentava-se como segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ACTIVOS POR RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO ASSETS FROM CREDIT RECOVERY		
EQUIPAMENTOS EQUIPMENT	272,006,100	272,006,100
	272,006,100	272,006,100
PERDA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE LOSSES	(4,894,800)	-
	267,111,300	272,006,100

Os movimentos de imparidade para activos não correntes detidos para venda são analisados como se segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	-	-
CONSTITUIÇÃO DE IMPARIDADES RECOGNITION OF IMPAIRMENT	4,894,800	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	4,894,800	-

(17.2) The item includes fee and commission income receivable for financial consultancy and sundry banking services, especially the issue of bank guarantees.

In 2022, there were no changes in impairment of other assets, as shown below:

18. Non-Current Assets Held for Sale

This includes property and equipment transferred to the Bank in lieu of payment of overdue loans. These items were recognised as Non-current assets held for sale at fair value, i.e. the lower of gross carrying amount and fair value less costs to sell.

The composition of this item at 31 December was as follows:

The movements in impairment losses for non-current assets held for sale were as follows:

19. Activos Tangíveis

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

								2022 (MT)
	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	MOBILIÁRIO E MATERIAL FURNITURE AND MATERIALS	OUTROS MEIOS BÁSICOS OTHER BASIC RESOURCES	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO (19.1) RIGHT-OF-USE ASSETS (19.1)	INVESTI- MENTOS EM CURSO FIXED ASSETS IN PROGRESS	TOTAL TOTAL
CUSTO COST								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2022 AT 1 JANUARY 2022	481,150,304	91,434,756	81,040,030	66,921,603	5,710,794	3,233,948	25,540,119	755,031,553
TRANSFERÊNCIA TRANSFERS	-	-	9,666,000	-	-	-	(9,666,000)	-
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	2,086,930	16,526,758	-	423,656	499,487	177,894	19,492,765	39,207,491
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 AT 31 DECEMBER 2022	483,237,234	107,961,514	90,706,030	67,345,259	6,210,281	3,411,842	35,366,884	794,239,043
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2022 AT 1 JANUARY 2022	72,571,958	47,707,165	27,545,228	27,158,423	1,025,459	2,371,563	-	178,379,796
DEPRECIAÇÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	9,723,436	16,986,743	19,363,343	8,229,830	652,401	780,210	-	55,735,963
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 AT 31 DECEMBER 2022	82,295,394	64,693,908	46,908,571	35,388,253	1,677,860	3,151,773	-	234,115,759
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER 2022	400,941,841	43,267,605	43,797,459	31,957,006	4,532,421	260,069	35,366,884	560,123,284

								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 RIGHT-OF-USE ASSETS	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 WRITE-OFFS	-	(141,789)	(6,860,211)	-	(54,164)	-	-	(7,056,164)
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	81,040,030	66,921,603	5,710,794	3,233,948	25,540,119	755,031,553
DEPRECIAÇÕES 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)	(5,453,961)	-	(54,164)	-	-	(5,649,914)
DEPRECIAÇÕES 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	27,545,228	27,158,423	1,025,459	2,371,563	-	178,379,796
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

(19.1) O Banco detém um contrato de locação de um imóvel elegível para o reconhecimento como activo sob direito de uso em conformidade com os requisitos da NIRF 16.

19. Property, Plant and Equipment

The composition of this item at 31 December was as follows:

(19.1) The Bank holds a lease agreement for a property that is eligible for recognition as a right-of-use asset under IFRS 16.

20. Activos Intangíveis

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	4,905,573	4,905,574
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	4,905,573	4,905,573
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS ACCUMULATED AMORTISATION		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	4,153,110	3,400,150
AMORTIZAÇÃO DO EXERCÍCIO AMORTISATION FOR THE PERIOD	752,238	752,960
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	4,905,348	4,153,110
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER	225	752,463

21. Activos por Impostos Correntes

A rubrica de activos por impostos correntes decompõe-se da seguinte forma:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ESTIMATIVA DO IMPOSTO DO EXERCÍCIO ESTIMATE OF TAX FOR THE YEAR	(43,311,836)	(37,935,174)
IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA TAX / INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	43,311,836	37,935,174
IRPC A LIQUIDAR INCOME TAX PAYABLE	-	-
PAGAMENTOS POR CONTA DE IRPC PAYMENTS ON ACCOUNT OF CORPORATE INCOME TAX	74,211,221	62,787,190
RETENÇÃO NA FONTE DE IRPC INCOME TAX WITHHELD AT SOURCE	47,153,736	46,841,884
	121,364,957	109,629,074

Durante o exercício de 2022, assinalaram-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	109,629,074	105,344,517
UTILIZAÇÃO DO CRÉDITO FISCAL TAX CREDIT USED	-	(2,330,381)
PAGAMENTO POR CONTA DO EXERCÍCIO PAYMENT ON ACCOUNT FOR THE YEAR	100,000	-
RETENÇÕES NA FONTE DO EXERCÍCIO TAX WITHHOLDING FOR THE YEAR	11,635,883	6,614,938
	121,364,957	109,629,074

Os impostos sobre o lucro observaram a seguinte decomposição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA TAX / INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	43,311,836	37,935,174
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX	(8,310,271)	1,864,376
IRPC A LIQUIDAR INCOME TAX PAYABLE	35,001,565	39,799,550

The breakdown of taxes on profit is as follows:

A reconciliação da taxa de imposto pode ser analisada como se segue:

	TAXA DE IMPOSTO TAX RATE	2022 (MT) TOTAL TOTAL	TAXA DE IMPOSTO TAX RATE	2021 (MT) TOTAL TOTAL
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX	-	243,623,038	-	155,537,822
IMPOSTO APURADO COM BASE NA TAXA NOMINAL TAX AT NOMINAL RATE	32.00%	77,959,372	32.00%	49,772,103
IMPACTO DOS RENDIMENTOS SUJEITOS A TAXAS LIBERATÓRIAS DE IMPOSTO INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	-10.67%	(25,987,101)	-15.83%	(24,621,439)
BENEFÍCIO FISCAL TAX BENEFIT	-13.90%	(33,857,875)	-	-
CORRECÇÕES FISCAIS: TAX ADJUSTMENT:				
CORRECÇÕES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES CORRECTIONS FOR PREVIOUS YEARS	1.69%	4,111,282	2.53%	3,931,252
IMPOSTO DIFERIDOS NÃO RECONHECIDOS EM ACTIVOS DEFERRED TAXES NOT RECOGNISED IN ASSETS	1.10%	2,681,871	13.36%	6,651,463
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS NON-DEDUCTIBLE EXPENSES	4.14%	10,094,016	2.61%	4,066,171
TOTAL DO IMPOSTO TOTAL TAX	14.37%	35,001,565	25.59%	39,799,550

The reconciliation of the tax rate is as follows:

22. Capital Social Ordinário

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (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

22. Ordinary Share Capital

The composition of this item at 31 December was as follows:

Em 31 de Dezembro de 2022, 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 2022, 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).

23. 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.

23. Distribution 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 shareholders meet-

Por deliberação da Assembleia-Geral realizada em 13 de Maio de 2022, os resultados líquidos do exercício de 2021 no valor de MT 115.738.272 foram distribuídos da seguinte forma:

ing held on 13 May 2022 voted to distribute MT 115,738,272 of 2021 profit as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	34,721,482	41,253,706
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DISTRIBUTION OF DIVIDENDS	46,295,309	48,129,324
RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD	34,721,481	48,129,323
	115,738,272	137,512,353

24. Reserva Legal e Resultados Transitados

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

24. Legal Reserve and Retained Earnings

The composition of this item at 31 December was as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	230,250,848	188,997,142
POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD	34,721,482	41,253,706
TOTAL DE RESERVA LEGAL TOTAL LEGAL RESERVE	264,972,330	230,250,848
RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	852,273,731	804,144,408
POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD	34,721,482	48,129,323
TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD	886,995,213	852,273,731
TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL RESERVE AND PROFIT CARRIED FORWARD	1,151,967,543	1,082,524,579

25. Reserva de Justo Valor

A Reserva de justo valor a 31 de Dezembro é analisada como se segue:

25. Fair Value Reserve

The breakdown of the fair value reserve at 31 December is as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
VALOR DE MERCADO DOS ACTIVOS FINANCEIROS MARKET VALUE OF FINANCIAL ASSETS	1,447,774,230	1,482,195,116
ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	(1,347,648,432)	(1,315,433,630)
GANHO POTENCIAL RECONHECIDO NA RESERVA DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS POTENTIAL GAIN RECOGNISED IN THE SECURITIES FAIR VALUE RESERVE	100,125,798	166,761,486
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX	(32,040,257)	(53,363,676)
RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	68,085,541	113,397,810

Em 31 de Dezembro, o movimento das reservas de justo valor resumiu-se como segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
JUSTO VALOR DE TÍTULOS FAIR VALUE OF SECURITIES		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	166,761,486	51,633,266
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF SECURITIES	(66,635,688)	115,128,220
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	100,125,798	166,761,486
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	(53,363,676)	(16,522,645)
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	21,323,419	(36,841,031)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	(32,040,257)	(53,363,676)
RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	68,085,541	113,397,810

26. Recursos de Outras Instituições de Crédito

Os Recursos de Outras Instituições de crédito a 31 de Dezembro são analisados como se segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS		
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO NACIONAIS FUNDS FROM DOMESTIC BANKS	169,255,500	319,149,500
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO ESTRANGEIRAS FUNDS FROM FOREIGN BANKS	1,082,469,076	792,638,541
	1,251,724,576	1,111,788,041
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	64,792,292	35,855,094
	1,316,516,868	1,147,643,135

Os recursos de outras instituições de crédito apresentavam os seguintes prazos residuais em 31 de Dezembro:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 3 MONTHS	304,101,731	366,711,846
3-12 MESES 3-12 MONTHS	260,498,146	145,885,119
1-3 ANOS 1-3 YEARS	184,449,624	188,298,500
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	567,467,367	446,747,670
	1,316,516,868	1,147,643,135

At 31 December, the movements in the revaluation reserve were as follows:

26. 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:

27. Recursos de Clientes

Os recursos de clientes a 31 de Dezembro são analisados como se segue:

	2022 (MT)	2021 (MT)
DEPÓSITOS À ORDEM DEMAND DEPOSITS	203,131,376	330,408,086
DEPÓSITOS À PRAZO TERM DEPOSITS	410,000,000	573,951,464
OUTROS RECURSOS OTHER FUNDS	2,770,056	2,217,828
	615,901,432	906,577,378
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	25,437,671	20,905,028
	641,339,103	927,482,406

A maturidade residual das operações a prazo apresenta a seguinte estrutura:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	-	40,000,000
1-3 MESES 1-3 MONTHS	-	525,370,000
3-12 MESES 3-12 MONTHS	400,000,000	8,581,464
MAIS DE 1 ANO MORE THAN 1 YEAR	10,000,000	-
	410,000,000	573,951,464

A carteira de recursos de clientes por moeda apresenta a seguinte decomposição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
MOEDA NACIONAL LOCAL CURRENCY	637,677,324	917,088,546
MOEDA EXTERNA FOREIGN CURRENCY	3,661,779	10,393,860
	641,339,103	927,482,406

28. Responsabilidades Representadas por Títulos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
EMPRÉSTIMOS OBRIGACIONISTAS DEBENTURE LOANS		
OBRIGAÇÕES BNI 2019 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2019 - SERIES 1	-	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	353,000,000
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 2ª SÉRIE BNI BONDS 2021 - SERIES 2	600,000,000	600,000,000
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 3ª SÉRIE BNI BONDS 2021 - SERIES 3	500,000,000	500,000,000
OBRIGAÇÕES BNI 2022 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2022 - SERIES 1	325,682,000	-
	2,378,682,000	2,353,000,000
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	49,191,709	42,964,343
	2,427,873,709	2,395,964,343

27. Client Funds

The breakdown of Client funds at 31 December is as follows:

The residual maturity of term deposits was as follows:

The breakdown of the client fund portfolio by currency is as follows:

28. Debt Securities

The breakdown of this item is as follows:

- As Obrigações BNI 2019 (1ª série) representativas de 3.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 29 de Janeiro de 2019, por um período de 3 anos, vencidas em Janeiro de 2022. Os títulos apresentavam uma taxa nominal variável indexada à MIMO acrescida de *spread* de 2,75%.
- 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 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 MT 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.

- BNI Notes 2019 (Series 1), consisting of 3,000,000 notes with a nominal value of MT 100 per note, issued on 29 January 2019 for a period of 3 years and matured in January 2022. The notes paid interest at a floating nominal rate linked to MIMO plus a spread of 2.75%.
- BNI Covid-19 Bonds, consisting of 6,000,000 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at 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.
- 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.
- BNI Bonds (Series 3), consisting of MT 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.

- As Obrigações BNI 2022 (1ª série) são representativas de MT 3.256.820 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à taxa MIMO, adicionada a um *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 2022, por um período de 3 anos.

- BNI Bonds 2022 (Series 1), consisting of MT 3,256,820 bonds with a nominal value of MT 100 per bond, paying interest at a floating nominal rate linked to the MIMO rate 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 2022 for 3 years.

29. Consigned Funds

The breakdown of this item is as follows:

	2022 (MT)	2021 (MT)
FAE (LINHA DE FINANCIAMENTO AO AGRONEGÓCIO E EMPREENDEDORISMO) (i)		
FAE (AGRIBUSINESS AND ENTREPRENEURIAL LINE) (i)	99,912,947	37,014,970
FDA (FUNDO DE DESENVOLVIMENTO AGRÁRIO) (ii)		
FDA (AGRICULTURAL DEVELOPMENT FUND) (ii)	136,510,247	187,488,724
INCAJÚ (INSTITUTO DE FOMENTO DE CAJÚ) (iii)		
INCAJÚ (CASHEW PROMOTION INSTITUTE) (iii)	104,426,950	115,860,815
LINHA DE CRÉDITO GOV.COVID-19 (iv)		
GOV.COVID-19 LINE OF CREDIT(iv)	656,263,306	588,321,685
SASOL (v)		
SASOL (v)	314,419,884	319,150,000
PETROMOC (vi)		
PETROMOC (vi)	1,500,000,000	-
OUTROS		
OTHER	1,824,909	1,824,909
	2,813,358,244	1,249,661,103

(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

(i) FAE funds are allocated to support agribusiness 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 the borrowers'

mutuários de todas as condições previas 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.

(vi) Recursos para cobertura do risco de emissão de garantias bancárias internacionais de importação de combustível.

O BNI actua como um mero intermediário, com funções de garantir a gestão operacional e financeira das linhas de crédito, não assumindo, consequentemente, qualquer risco de crédito que possa advir com a aplicação destes recursos consignados.

30. Outros Passivos

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
PARCEIROS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS PARTNERS IN PROVIDING FINANCIAL SERVICES	40,867,028	-
RECEITAS COM RENDIMENTO DIFERIDO DEFERRED INCOME	2,855,106	6,378,351
REMUNERAÇÃO A PAGAR A COLABORADORES (30.1) STAFF REMUNERATION (30.1)	15,702,500	14,414,454
CONTRIBUIÇÕES PARA A SEGURANÇA SOCIAL SOCIAL SECURITY CONTRIBUTIONS	1,154,706	1,050,081
IRPS (30.2) PERSONAL INCOME TAX (30.2)	5,055,014	4,434,210
IMPOSTO DE SELO STAMP TAX	2,448,650	2,121,065
OUTROS CREDITORES (30.3) OTHER PAYABLES (30.3)	15,804,283	9,111,140
PASSIVOS DE LOCAÇÃO (30.4) LEASE LIABILITIES (30.4)	377,232	1,192,939
	84,264,519	38,702,240
OUTRAS CONTAS DE REGULARIZAÇÃO OTHER ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		-
CONTAS INTERNAS INTERNAL ACCOUNTS	72,353,728	-
	72,353,728	-
	156,618,247	38,702,240

(30.1) As remunerações a pagar aos Colaboradores referem-se à especialização de gastos com o subsídio de férias pago em Janeiro de 2023.

(30.2) 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 2022.

(30.3) A rubrica de outros credores inclui (i) honorários dos auditores externos MT 2,94 milhões (2021: MT 2,73 milhões); (ii) despesas de comunicações e dados MT 2,03 milhões

compliance with all the conditions for disbursement.

(v) The SASOL credit line is used to finance the value chain of the vehicular natural gas sector in the highway segment between the provinces of Maputo and Inhambane.

(vi) Funds to hedge the risk of issuing international bank guarantees for the import of fuel.

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.

30. Other Liabilities

The composition of this item at 31 December was as follows:

(2021: MT 767,87 mil); (iii) encargos a pagar sobre a gestão de fundos MT 2,14 milhões; (v) credores diversos no montante de MT 8,3 milhões (2021: MT 3,93 milhões).

(30.4) Esta rubrica está associada ao reconhecimento das responsabilidades de locação de um imóvel, em conformidade com a NIRF 16. No exercício de 2022, a rubrica apresentou o seguinte movimento:

	2022 (MT)	2021 (MT)
SALDO INICIAL OPENING BALANCE	1,192,939	1,902,729
JUROS INTEREST	185,399	316,210
EFEITO DO AJUSTAMENTO DO IVA EFFECT OF ADJUSTMENT TO VAT	177,894	-
PAGAMENTO PAYMENT	(1,179,000)	(1,026,000)
	377,232	1,192,939

31. Passivos por Impostos Diferidos

Em 31 de Dezembro, esta rubrica tinha a seguinte composição:

	2022 (MT)	2021 (MT)
DIFERENÇAS CAMBIAIS EXCHANGE DIFFERENCES	60,922,737	69,233,008
JUSTO VALOR DE INVESTIMENTO EM TÍTULOS FAIR VALUE OF INVESTMENT IN SECURITIES	32,040,255	53,363,676
ACTIVOS TANGÍVEIS PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	(51,498)	(51,498)
	92,911,494	122,545,186

O movimento do exercício da rubrica de passivos por impostos diferidos apresenta-se na tabela que se segue:

	SALDO DE ABERTURA (MT) OPENING BALANCE			2022 (MT) TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES		POR RESULTADOS FOR PROFIT (LOSS)	POR CAPITAIS PRÓPRIOS FOR EQUITY	
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	53,363,676		(21,323,421)	32,040,255
DIFERENÇAS CAMBIAIS EXCHANGE DIFFERENCES	69,233,008	(8,310,271)		60,922,737
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51,498)	-	-	(51,498)
	122,545,186	(8,310,271)	(21,323,421)	92,911,494

	SALDO DE ABERTURA (MT) OPENING BALANCE			2021(MT) TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES		POR RESULTADOS FOR PROFIT (LOSS)	POR CAPITAIS PRÓPRIOS FOR EQUITY	
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

ble on fund management in the amount of MT 2.14 million; (iv) sundry creditors in the amount of MT 8.3 million (2021: MT 3.93).

(30.4) This item is associated with the recognition of lease liabilities for a property, in accordance with IFRS 16. The movement in this item in 2022 was as follows:

31. 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:

32. Provisões

Em 31 de Dezembro, o movimento ocorrido nas provisões foi o seguinte:

	2022 (MT)	2021 (MT)
PROVISÕES PARA GARANTIAS E COMPROMISSOS		
PROVISIONS FOR GUARANTEES AND PRELIMINARY AGREEMENTS		
SALDO EM 1 DE JANEIRO	20,748,397	6,822,604
AT 1 JANUARY		
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE DO EXERCÍCIO	37,671,250	13,925,793
NET INCREASE IN IMPAIRMENT PROVISIONS FOR THE YEAR		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	58,419,647	20,748,397
AT 31 DECEMBER		
PROVISÕES PARA ENCARGOS COM BENEFÍCIOS AOS EMPREGADOS		
PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES		
SALDO EM 1 DE JANEIRO	-	(171,829)
AT 1 JANUARY		
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE DO EXERCÍCIO	-	-
NET INCREASE IN IMPAIRMENT PROVISIONS FOR THE YEAR		
REVERSÕES	-	171,829
REVERSALS		
UTILIZAÇÕES	-	-
CHARGE-OFFS		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	-	-
AT 31 DECEMBER		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	58,419,647	20,748,397
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:

	2022 (MT)	2021 (MT)
ACTIVO		
ASSETS		
CRÉDITO	468,724,702	402,661,932
LOANS		
ÓRGÃOS SOCIAIS	26,427,247	29,080,056
MANAGEMENT BODIES		
CLIENTES	442,297,455	373,581,876
CLIENTS		
PETROMOC, SA	339,401,761	205,840,327
PETROMOC, SA		
SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA	102,895,694	133,248,536
BULELEIRO DA MATOLA, SA SILOS AND TERMINAL		
OBRIGAÇÕES DO TESOURO		
TREASURY BONDS	641,827,967	613,237,161
DEPÓSITOS DE CLIENTES		
CLIENT DEPOSITS	118,994,422	103,391,015
ADMINISTRAÇÃO CENTRAL		
CENTRAL GOVERNMENT	111,381,722	103,391,015
CLIENTES	7,612,700	-
CLIENTS		
PETROMOC, SA	7,612,700	-
PETROMOC, SA		
RECURSOS CONSIGNADOS		
CONSIGNED FUNDS		
ESTADO MOÇAMBICANO	656,263,306	588,321,685
MOZAMBICAN STATE		
PETROMOC, SA	1,500,000,000	-
PETROMOC, SA		
RENDIMENTOS	310,105,839	263,095,198
INCOME		
JUROS DE CRÉDITO	63,762,740	77,227,177
INTEREST ON LOANS		
JUROS DE TÍTULOS DE DÍVIDA PÚBLICA MOÇAMBICANA	98,498,024	121,167,951
INTEREST ON MOZAMBICAN GOVERNMENT DEBT SECURITIES		
COMISSÃO DE EMISSÃO DE GARANTIAS BANCÁRIAS	31,741,056	-
FEE FOR ISSUANCE OF BANK GUARANTEES		
COMISSÃO DE ASSESSORIA FINANCEIRA	61,320,960	-
FEE FOR FINANCIAL ADVISORY SERVICES		
COMISSÃO SOBRE GESTÃO DE FUNDOS	54,783,058	64,700,070
FEE FOR FUND MANAGEMENT		
CUSTOS		
EXPENSES		
CUSTOS COM RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS	(170,852,625)	(104,825,256)
COSTS OF DEBT SECURITIES		
JUROS E DEPÓSITOS DE CLIENTES	(41,857,534)	(40,703,446)
INTEREST ON CLIENT DEPOSITS		
REMUNERAÇÃO DE ÓRGÃOS SOCIAIS	79,908,600	(79,266,600)
REMUNERATION OF MANAGEMENT BODIES		



09
Relatórios

09
Reports

Nossos resultados
são o nosso futuro.

Our results are our future.

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: mz-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 85 que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2022, 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 2022 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 I (x), 3.1, 14 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
A actividade principal do Banco é a concessão de empréstimos a clientes. Empréstimos a clientes. Os empréstimos aos clientes representam 51% do total dos activos. 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. 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: - 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.	O nosso esforço de auditoria centrou-se na perda de crédito esperada de instrumentos financeiros (empréstimos a clientes ("exposições")), como se segue: Avaliação do aumento significativo do risco de crédito 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. Seleccionámos uma amostra de contrapartes e avaliamos a sua notação de crédito atribuída por: - 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. 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

Imparidade dos empréstimos aos clientes	
Por favor, consulte as notas 2.1.2, 2.2 I (x), 3.1, 14 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
Avaliação do aumento significativo do risco de crédito Para as exposições, o aumento significativo do risco de crédito é em grande parte impulsionado pelo movimento das notações de crédito atribuídas às contrapartes na data de origem e reporte. O Banco tem uma escala de notação para quantificar o risco de crédito para cada exposição. Incorporação de factores macro-económicos e informação prospectiva no aumento significativo da avaliação do risco de crédito e mensuração das perdas de crédito esperadas. O aumento significativo na avaliação do risco de crédito e na mensuração das perdas de crédito esperadas incorpora informações macro-económicas e prospectivas. As expectativas macroeconómicas são incorporadas nas notações de crédito de contraparte para reflectir a expectativa do Banco sobre as condições económicas e comerciais futuras. Avaliação da perda de crédito esperada para as exposições da fase 3. 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.	relativamente à data de origem para avaliar se o aumento significativo da política de risco de crédito do Banco tinha sido devidamente aplicado. Para quaisquer desvios da política de crédito do Banco, avaliamos a validade destes desvios, acordando o desvio de volta à documentação subjacente. 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. Incorporação de factores macro-económicos e informação prospectiva no aumento significativo da avaliação do risco de crédito e mensuração das perdas de crédito esperadas 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 confirmamos 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. Avaliação da perda de crédito esperada para as exposições da fase 3. Para uma amostra de exposições classificadas

Imparidade dos empréstimos aos clientes	
Por favor, consulte as notas 2.1.2, 2.2 I (x), 3.1, 14 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
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 Os pressupostos de inputs aplicados para estimar a Probabilidade de incumprimento, exposição em incumprimento e perda dado o 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. Devido aos julgamentos e estimativas significativas envolvidas na determinação da imparidade dos empréstimos aos clientes, esta foi considerada uma matéria chave de auditoria.	como fase 3, avaliámos 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. 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. 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 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. Avaliámos a adequação das divulgações de perdas de crédito esperadas nas notas às demonstrações financeiras em relação aos requisitos da NIRF 9.

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 cepticismo profissional durante a auditoria. E, igualmente:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a



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 transacções 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 Gualaguala, 04/CA/OCAM/2012
Sócio
26 de Abril de 2023



KPMG Auditores e Consultores, SA
Edifício KPMG
Rua 1.233, No. 72C
Maputo, Mozambique

Telephone: +258 (21) 355 200
Fax: +258 (21) 313 358
PO Box 2451
Email: mz-fminformation@komg.com
Web: www.kpmg.com/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 85, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2022, 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 2022 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 International Code of Ethics for Professional Accountants 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 clients 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
The Bank’s principal activity is the provision of loans to clients. Loans to clients Loans to clients account for 51% of total assets. 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 operation. 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:	Our audit effort was focused on the expected credit loss on financial instruments (loans to clients – “exposures”), as follows: Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk 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. We selected a sample of counterparties and assessed the credit ratings assigned to them by: • Testing the quantitative inputs to the credit rating systems against the financial information

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma SA cooperativa Suíça

Registada em Moçambique sob a designação de, KPMG Auditores e Consultores, SA

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability company, is a member of KPMG International, a Swiss cooperative

Registered in Mozambique as KPMG Auditores e Consultores, S.A.



KPMG Auditores e Consultores, SA

Edifício KPMG

Rua 1.233, No. 72C

Maputo, Mozambique

Telephone: +258 (21) 355 200

Fax: +258 (21) 313 358

PO Box 2451

Email: mz-fminformation@komg.com

Web: www.kpmg.com/mz



KPMG Auditores e Consultores, SA

Edifício KPMG

Rua 1.233, No. 72C

Maputo, Mozambique

Telephone: +258 (21) 355 200

Fax: +258 (21) 313 358

PO Box 2451

Email: mz-fminformation@komg.com

Web: www.kpmg.com/mz

- 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 significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses; - 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. - Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk 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. The Bank has a rating scale to quantify the credit risk for each exposure. 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. The assessment of whether there has been a significant increase in credit risk makes use of macroeconomic inputs and forward-looking information. Macroeconomic expectations are incorporated into counterparty credit ratings to reflect the Bank’s expectation of future economic and trade conditions. Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures 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. 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. 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. Because of the significant judgements and estimates involved in determining the impairment of loans to clients, this was considered a key audit matter.	- obtained from the counterparty and the Bank’s rating scale; and - 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. We selected a sample of Stage 1 and Stage 2 exposures and assessed whether the classification of the exposures into 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. We assessed the validity of any deviations from the Bank’s credit policy against the underlying documentation. 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. 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. 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. Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures 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. For the collateral held, we reviewed the legal agreements and other relevant documentation to verify the existence and legal right to the collateral. We assessed the collateral valuation techniques used by management in accordance with the Bank’s valuation guidelines.
--	--

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma SA cooperativa Suíça

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability company, is a member of KPMG International, a Swiss cooperative

Registada em Moçambique sob a designação de, KPMG Auditores e Consultores, SA

Registered in Mozambique as KPMG Auditores e Consultores, S.A.

	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. 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. We assessed the disclosures of expected credit losses in the Notes to the financial statements against the requirements of IFRS 9.
--	--

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma SA cooperativa Suíça

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability company, is a member of KPMG International, a Swiss cooperative

Registada em Moçambique sob a designação de, KPMG Auditores e Consultores, SA

Registered in Mozambique as KPMG Auditores e Consultores, S.A.



KPMG Auditores e Consultores, SA
Edifício KPMG
 Rua 1.233, No. 72C
 Maputo, Mozambique

Telephone: +258 (21) 355 200
 Fax: +258 (21) 313 358
 PO Box 2451
 Email: mz-fminformation@komg.com
 Web: www.kpmg.com/mz

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 Company'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 Company 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. In addition, we:

- 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.

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma SA cooperativa Suíça

Registada em Moçambique sob a designação de, KPMG Auditores e Consultores, SA

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability company, is a member of KPMG International, a Swiss cooperative

Registered in Mozambique as KPMG Auditores e Consultores, S.A.



KPMG Auditores e Consultores, SA
Edifício KPMG
 Rua 1.233, No. 72C
 Maputo, Mozambique

Telephone: +258 (21) 355 200
 Fax: +258 (21) 313 358
 PO Box 2451
 Email: mz-fminformation@komg.com
 Web: www.kpmg.com/mz

- 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, on whether a material uncertainty exists relating 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 as per the going concern basis.
- 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.

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

26 April 2023

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma SA cooperativa Suíça

Registada em Moçambique sob a designação de, KPMG Auditores e Consultores, SA

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability company, is a member of KPMG International, a Swiss cooperative

Registered in Mozambique as KPMG Auditores e Consultores, S.A.

10.2

Relatório e Parecer do Conselho Fiscal Report and Opinion of the Supervisory Board



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2022

1. Em cumprimento das disposições legais e estatutárias aplicáveis, cumpre-nos, 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 apresentadas pelo Conselho de Administração, relativamente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2022.
2. No âmbito das nossas competências e no exercício das nossas funções acompanhamos de forma continuada a evolução da actividade, tendo verificado que o contexto de incerteza observado exigiu do Banco um esforço redobrado na definição de medidas adequadas para uma gestão eficiente, equilibrada e racional para fortalecer a qualidade do Balanço, proteger a rentabilidade e manter níveis adequados de capital, de acordo com os requisitos regulamentares aplicáveis.
3. No decorrer das acções de acompanhamento da actividade do Banco relativamente ao exercício económico de 2022 e seguindo a prática já institucionalizada, reunimos regulamente 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 a Unidade de Planeamento e Monitoria e Reporting, os Gabinetes de Gestão de Risco, de Controlo Interno e Compliance e de Auditoria Interna e, ainda a Direcção de Crédito, solicitando as informações que se mostravam adequadas, tendo também tomado conhecimento das deliberações do Conselho de Administração.
4. Mantivemos o foco no acompanhamento e avaliação da implementação das recomendações do Regulador, do Relatório do Gabinete de Auditoria Interna e das revisões de procedimentos efectuadas pelo Auditor Externo, prestando especial atenção às insuficiências identificadas e às recomendações apresentadas no sentido de as ultrapassar, bem como ao cumprimento dos prazos definidos para a sua regularização.
5. No âmbito das nossas atribuições, apreciamos favoravelmente a Proposta do Plano Anual de Actividades e do Orçamento para o Ano de 2023 que o Conselho de Administração do Banco submeteu à aprovação da Assembleia Geral, na Sessão ordinária realizada no dia 30 de Novembro de 2022.

1

**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
EXERCÍCIO DE 2022**

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 - Rácios e Limites Prudenciais e do Aviso nº 9/GBM/2007, de 30 de Março - Crédito a Entidades Correlacionadas e ainda de entidades consideradas PEP's (Pessoas Politicamente Expostas);
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, com referência a 31 de Dezembro de 2022, que compreendem a Demonstração da Posição Financeira, a Demonstração do Rendimento Integral, a Demonstração das alterações na Situação Líquida e a Demonstração dos Fluxos de Caixa, estão de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.
10. Os resultados do Banco Nacional de Investimento em 2022 apresentam um nível consistente com os verificados em exercícios anteriores, pese embora os desafios que se colocaram, com o lucro líquido de MZN 208.621.473 (duzentos e oito milhões, seiscientos e vinte um mil, quatrocentos e setenta e três meticais, cerca de 80% acima do período homólogo (2021: MZN 115.738.272), e superior em cerca de 38% do orçamentado (MZN 151.659.482).

2
20/12/22

**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
EXERCÍCIO DE 2022**

11. O Banco manteve a sua trajectória de resultados líquidos positivos com estabilidade e solidez financeira, evidenciado pelo Rácio de Solvabilidade de 17,10% (33,38% em 2021) e pelo rácio de liquidez de 95,39% (40,02% em 2021), 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.
12. O Activo total do Banco ascendeu a MZN 11.175.711.871 em 2022, o que representa um crescimento de 18% em relação ao montante de MZN 9.454.407.471 reportado em 2021.
13. A Demonstração das Alterações nos Capitais Próprios do Banco evidencia um Capital Próprio em 31 de Dezembro de 2022 de MZN 3.668.674.557, superior em 3% e 4% relativamente ao período homólogo (2021: MZN 3.551.660.661) e ao orçamentado (MZN 3.538.100.789), respectivamente.
14. Procedemos adicionalmente à análise do Relatório de Gestão referente ao exercício de 2022 preparado pelo Conselho de Administração, tendo concluído que o mesmo é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios, da situação do Banco, da envolvente económica e do mercado.
15. Apreciamos igualmente a Proposta da Aplicação de Resultados elaborada pelo Conselho de Administração, tendo constatado que não contraria as disposições legais e estatutárias aplicáveis.
16. Apreciamos o conteúdo do Parecer do Auditor Independente KPMG, Sociedade de Auditores Certificados, relativo às Demonstrações Financeiras referentes ao exercício económico de 2022, cujo teor o Conselho Fiscal expressa a sua concordância e dá aqui como integralmente reproduzido.
17. Não nos foi reportada, nem verificamos, no decorrer da nossa actividade, qualquer irregularidade por parte da sociedade, nomeadamente de natureza lesiva aos interesses da instituição e do accionista.
18. 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

3
20/12/22

**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
EXERCÍCIO DE 2022**

documentos de prestação de contas do Banco Nacional de Investimento, S.A., evidenciam:

- a) Que o relatório de gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição do Banco Nacional de Investimento, S.A.
 - b) Que as Demonstrações Financeiras compostas pelo Balanço, Demonstração de Resultados, Demonstração de Rendimento Integral, Demonstração dos Fluxos de Caixa e Demonstração das Alterações nos Capitais Próprios e respectivas Notas:
 - i. 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;
 - ii. Estão em conformidade com a Lei e satisfazem as disposições estatutárias, bem como as normas emanadas pela entidade Reguladora;
 - iii. Reflectem, de forma verdadeira, a situação financeira do Banco em 31 de Dezembro de 2022, bem como o resultado das operações realizadas pelo Banco durante o exercício.
19. 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 2022;
 - b) Aprove o Relatório de Gestão do Conselho de Administração referente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2022;
 - 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 ao Conselho de Administração, em particular à sua Comissão Executiva e todos os restantes Colaboradores pela forma notável como, no âmbito das respectivas competências, procederam à gestão do Banco durante o exercício económico.

[Handwritten signature]

**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
EXERCÍCIO DE 2022**

Maputo, de 12 de Abril de 2023

O Conselho Fiscal

X *[Handwritten signature]*
Dioogo da Cunha Amaral
Presidente

X *[Handwritten signature]*
Constantino Jaime Gode
Vogal Efectivo

X *[Handwritten signature]*
Valentim Naftal Nhamoossa
Vogal Efectivo

X *[Handwritten signature]*
Aminato Bachir
Vogal Suplente

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 Management Report and accounts presented by the Board of Directors for the financial year ending 31 December 2022.
2. Within the scope of our competencies and in the performance of our duties we have monitored the Bank's activities on an ongoing basis and found that the context of uncertainty has required the Bank to step up its efforts to define suitable measures for efficient, balanced and rational management so as to bolster the quality of the balance sheet, ensure profitability and maintain adequate capital levels, in accordance with applicable regulatory requirements.
3. While monitoring the Bank's activity in 2022, pursuant to customary practice, 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 Planning, Monitoring and Reporting Unit, the Risk Management Office, the Internal Control and Compliance Office, and the Credit Department, requesting such information as was deemed appropriate taking note of Board of Directors resolutions.
4. We focused on monitoring and assessing the implementation of the Regulator's recommendations, the Report of the Internal Audit Office and the External Auditor's reviews of procedures. We paid attention in particular to the shortcomings identified and the recommendations presented with a view to exceeding the recommendations as well as to compliance with the deadlines for regularising those shortcomings.
5. Within the scope of our authority, we favourably reviewed the 2023 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 2022.
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 as well as to entities considered politically exposed persons (PEPs).
7. We have regularly 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 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 as of 31 December 2022, consisting of the statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and the cash-flow statement, are in line with International Financial Reporting Standards.
10. The results for 2022 reported by Banco Nacional de Investimento are consistent with those of previous years, despite the challenges that arose during the year, with net profit of MT 208,621,473 (two hundred and eight million, six hundred and twenty-one thousand, four hundred and seventy-three meticais), a year-on-year increase of approximately 80% (2021: MT 115,738,272) and about 38% above budget (MT 151,659,482).
11. The Bank continued to deliver positive net results with stability and financial strength, as evidenced by a capital adequacy ratio of 17.10% (33.38% in 2021), a liquidity ratio of 95.39% (40.02% in 2021), in all cases above regulatory requirements and benchmarks, thus affording better coverage of current and future risks arising from adverse shocks to the market.

12. The Bank's total assets stood at MT 11,175,711,871 in 2022, 18% above the MT 9,454,407,471 reported in 2021.
13. The Bank's statement of changes in equity reports equity at 31 December 2022 of MT 3,668,674,557, a 3% increase over the previous period (2021: MT 3,551,660,661) and 4% above budget (MT 3,538,100,789).
14. We also reviewed the Management Report for 2022 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.
15. We assessed the Board's proposed allocation of earnings, and found that it does not contravene applicable legal requirements.
16. We assessed and fully agree with the opinion of the Independent Auditor, KPMG, Sociedade de Auditores Certificados, on the financial statements for financial year 2022, with which the Supervisory Board agrees and which is incorporated herein by reference.
17. 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.
18. 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. demonstrate that:
 - a) The Management Report faithfully records the business performance and position of Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - b) The financial statements, consisting of the balance sheet, income statement, statement of comprehensive income, cash-flow statement and statement of changes in equity and the notes thereto:
 - i. 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.;
 - ii. Comply with legal requirements and the bylaws-related provisions, as well as the regulations issued by the Regulator;
 - iii. Give a true and fair view of the Bank's financial position at 31 December 2022, and of the results of its operations during the year.
19. Given the foregoing and knowing of no breach of law, regulations, or the articles of association, the Supervisory Board recommends that the General Meeting:
 - a) Approve the accounts for financial year 2022;
 - b) Approve the Management Report of the Board of Directors for the year ended 31 December 2022;
 - c) Approve the proposed allocation of net profit for 2021 presented by the Board of Directors.

Lastly, we express our gratitude for the valuable support given by the Bank's Board of Directors and employees whom we contacted and we express our confidence in the Board of Directors, in particular its Executive Committee, as well as the remaining employees for their commendable management, within the scope of their respective duties, of the Bank during the year.

Maputo, 12 April 2023

Supervisory Board

X [Illegible signature]

Diogo da Cunha Amaral

Chairman

X [Illegible signature]

Constantino Jaime Gode

Member

X [Illegible signature]

Valentim Nhampossa

Member

X [Illegible signature]

Animate Bachir

Alternate Member



Desenvolver o país é desenvolver cada um.

Developing the country
is developing each person.

**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