

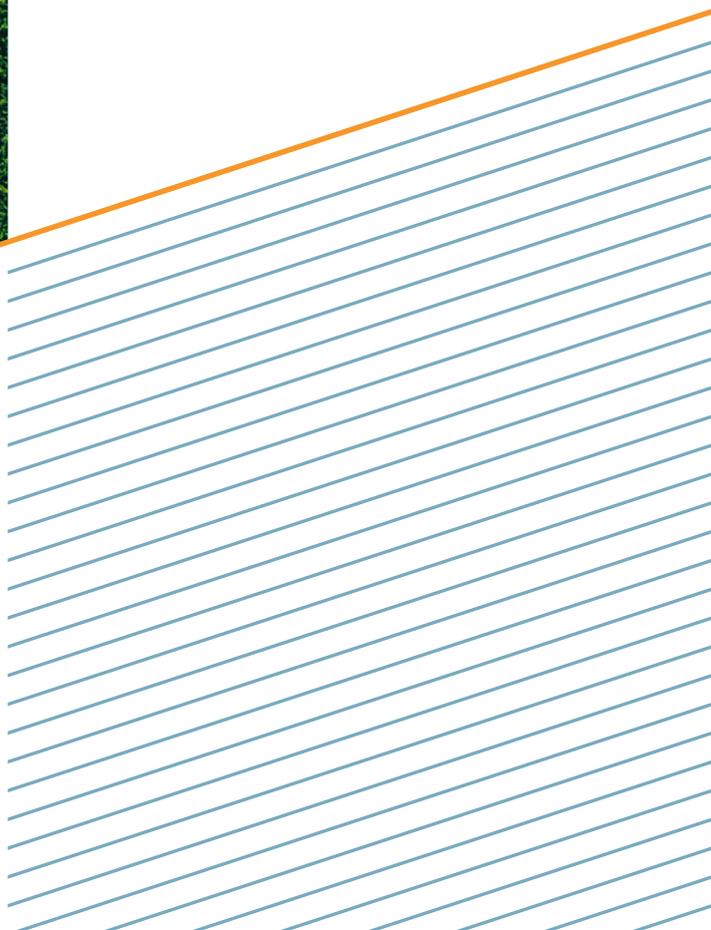


RELATÓRIO
E CONTAS
ANNUAL
REPORT

2024



Banco Nacional
de Investimento



Somos um país localizado na costa oriental de África, banhado por uma extensa faixa do Oceano Índico, com uma população estimada em mais de 33 milhões de habitantes. Moçambique é rico em recursos naturais, incluindo terras aráveis, abundantes reservas de água, fontes de energia, minerais e gás natural liquefeito (GNL), para além de portos marítimos de grande profundidade e uma ampla reserva potencial de mão-de-obra.

O sector agrícola envolve mais de 70% da população, o que exige investimento contínuo em infra-estruturas e insumos para estimular a produtividade e responder aos desafios impostos pelas mudanças climáticas.

Enquanto banco de investimento comprometido com o futuro do país, temos no desenvolvimento sustentável a nossa principal prioridade.

We are a country located on the eastern coast of Africa, bordered by an extensive stretch of the Indian Ocean, with an estimated population of over 33 million inhabitants. Mozambique is rich in natural resources, including arable land, abundant water reserves, energy sources, minerals, and liquefied natural gas (LNG), as well as deep-water seaports and a vast potential labor force.

The agricultural sector engages more than 70% of the population, which requires continuous investment in infrastructure and inputs to boost productivity and address the challenges posed by climate change.

As an investment bank committed to the country's future, sustainable development is our top priority.

Índice Contents

01.	Mensagem do Presidente da Comissão Executiva Chief Executive Officer's Statement	09	07.	Desempenho Operacional e Financeiro Operational and Financial Performance	56
02.	Principais indicadores Key Indicators	16		7.1 Recursos Humanos 7.1 Human Resources	61
03.	O BNI The BNI			7.2 Áreas de Negócio 7.2 Business Areas	67
	3.1 Breve Descrição 3.1 At a Glance	20	08.	Aplicação de Resultados Proposal for Appropriation of Profits	84
	3.2 Estrutura Accionista 3.2 Shareholder Structure	21	09.	Declaração de Responsabilidade dos Administradores Statement of Directors' Responsibility	92
	3.3 Órgãos Sociais 3.3 Governing Bodies	22			
	3.4 Visão, Missão, Valores 3.4 Vision, Mission, Values	23	10.	Demonstrações Financeiras Financial Statements	
04.	Sumário Executivo Executive Summary	26		10.1 Demonstração do Rendimento Integral 10.1 Statement of Comprehensive Income	92
05.	Produtos e Serviços Products & Services			10.2 Demonstração da Posição Financeira 10.2 Statement of Financial Position	93
	5.1 Como Banco de Desenvolvimento 5.1 As a Development Bank	33		10.3 Demonstração das Alterações na Situação Líquida 10.3 Statement of Changes in Equity	94
	5.2 Como Banco de Investimento 5.2 As Investment Bank	34		10.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa 10.4 Statements of Cash Flows	96
06.	Conjuntura Macroeconómica e Perspectivas Macroeconomic Environment and Outlook			10.5 Notas às Demonstrações Financeiras 10.5 Notes to the Financial Statements	98
	6.1 Desenvolvimentos Recentes e Perspectivas da Economia Global 6.1 Global Economic Outlook and Latest Trends	44	11.	Anexos Attachments	
	6.2 Desenvolvimentos Recentes e Perspectivas da Economia Moçambicana 6.2 Mozambique Economy Outlook and Latest Trends	46		11.1 Independent Auditor's Report	212
				11.1 Independent Auditor's Report	220
				11.2 Relatório e parecer do Conselho Fiscal 11.2 Report and Opinion of the Supervisory Board	238
				11.3 Anexo à Circular nº 3/SHC/2007 11.3 Appendix to Circular no. 3/SHC/2007	



01.

Mensagem do Presidente
da Comissão Executiva
Chief Executive Officer's
Statement

Um investimento contínuo
na produção agrícola
fortalece a economia local.

Continuous investment in
agricultural production strengthens
the local economy.



Mensagem do Presidente da Comissão Executiva

CEO'S Statement

É com imensa honra e satisfação, que apresentamos o Relatório e Contas do Banco Nacional de Investimento, S.A. (BNI), referente ao exercício económico de 2024. Este relatório evidencia o contínuo fortalecimento da solidez e robustez financeira do Banco, destacando-se o aumento do rácio de solvabilidade regulamentar para 33,63%, o crescimento dos fundos próprios regulamentares em 33,38% e a melhoria do rácio de crédito em incumprimento regulamentar, de 43,98% em 2023 para 18,30% em 2024. Este indicador melhorou para 11,91% em Março de 2025.

It is with the utmost privilege and gratification that Banco Nacional de Investimento ('BNI') hereby discloses its Annual Report for the financial year of 2024 ('FY24'). This Annual Report underscores the ongoing strengthening of BNI's underlying financial soundness and robustness, highlighting the following key financial performance metrics: (i) sharp increase in Capital Adequacy Ratio to 33,63%; (ii) strong growth in Total Capital by 33.38%; and (iii) sound enhancement in regulatory Non-Performing Loan ratio ('NPL ratio') from 43,98% to 18,30% YoY. The NPL ratio further improved to 11,91% in March 2025.

Sentimo-nos orgulhosos pelas conquistas alcançadas em 2024, que vão além dos resultados financeiros apresentados. Foi um ano particularmente desafiante para o tecido empresarial em geral, e para o sector bancário em particular, marcado pelo agravamento do risco bancário. Este cenário foi influenciado, por um lado, por um contexto macroeconómico externo adverso e, por outro, por pressões internas de ordem política e social, além de desastres naturais ocorridos ao longo do ano.

Apesar dessas adversidades, emergimos mais fortes como instituição. Evoluímos positivamente tanto nos indicadores financeiros como na expansão e diversificação da nossa rede de parceiros de negócios. Registámos um desempenho robusto, impulsionado pela nossa capacidade de inovação, pela gestão prudente dos riscos e pela contínua confiança dos nossos stakeholders.

A gestão prudente dos riscos e a contínua confiança dos nossos stakeholders permitiram um crescimento sólido dos activos e passivos do Banco em 16% e 24%, respetivamente, o que contribuiu para um aumento de 24% no produto bancário. Simultaneamente, reforçámos a solidez do Banco, com o rácio de solvabilidade a evoluir de 23,50% em 2023 para 33,63% em 2024, e com o rácio de crédito em incumprimento de gestão a melhorar de 28,83% em 2023 para 11,74% em 2024 e, previsivelmente, para 1,68% até março de 2025.

Em 2024, o BNI reafirmou seu compromisso com o desenvolvimento económico do país ao conceder financiamentos a projectos de investimento no montante de MT 1.780,41 milhões.

Embora este valor seja ligeiramente inferior aos MT 1.840,48 milhões registados em 2023, a alocação de recursos continua a focar em sectores estratégicos que são pilares para o crescimento sustentável da economia nacional. Entre esses sectores, destacam-se o agronegócio, a indústria transformadora e a exportação de commodities, todos fundamentais para a geração de divisas e a promoção da competitividade do país no mercado global.

Os investimentos no agronegócio não apenas fortalecem a segurança alimentar, mas também criam empregos e impulsionam o desenvolvimento rural, melhorando a qualidade de vida das comunidades locais. A indústria transformadora,

We take great pride in the achievements attained over the course of 2024, which far exceed and went beyond the financial performance hereby disclosed. In a particularly challenging year for the business fabric in general and for the banking sector in particular, 2024 was mainly shaped by heightened banking risk: On the one hand, driven by a volatile and uncertain external macroeconomic environment due to geopolitical and trade tensions and, on the other hand, fuelled by internal political and social challenges, on top of the natural disasters that took place throughout the year.

Despite the economic challenges and headwinds faced during FY24, BNI managed to come out in a stronger market position, both in terms of its financial indicators and the growth and diversification of its business partner network. As far as key financial indicators are concerned during FY24, BNI recorded a sound financial performance, driven by its capacity for business-related innovation, prudent risk management and the ongoing trust and support of its stakeholders.

Conservative risk management and the ongoing trust of our stakeholders have enabled BNI to achieve sound growth in its assets and liabilities portfolio, which expanded by 16% and 24%, respectively, leading to a 24% increase in total operating income. At the same time, BNI has strengthened its robust financial foothold, with the capital adequacy ratio rising from 23,50% in FY23 to 33,63% in FY24, and the managerial non-performing loan ratio improving from 28,83% to 11,74% YoY, and further improving to 1,63% in March 2025

Over the course of 2024, BNI reasserted and renewed its commitment to the nation's economic development by granting funding for investment projects amounting to MZN 1.780,41 million.

Although this figure is slightly lower than the MZN 1.840,48 million recorded in 2023, the allocation of financial resources continues to focus on strategic economic activity sectors that are cornerstones for the sustainable growth of the national economy. Among these economic activity sectors, agribusiness, manufacturing, and commodity exports stand out, all of which are instrumental to generating foreign exchange earnings and advancing the country's competitiveness in the global market.

por sua vez, agrega valor a recursos naturais, contribuindo para a diversificação da economia e a redução da dependência de importações. A promoção da exportação de commodities abre novas oportunidades de mercados internacionais, gerando receitas que são essenciais para o crescimento económico do nosso país.

Adicionalmente, o BNI desempenhou um papel crucial no apoio à importação de combustíveis, através da emissão de garantias bancárias e da liquidação de facturas, totalizando USD 29,22 milhões. Este apoio é vital para assegurar o funcionamento regular de sectores essenciais da economia, como a energia e o transporte, que são a espinha dorsal das actividades comerciais e industriais, permitindo que as empresas possam operar de forma eficiente, contribuindo para um ambiente económico mais estável e resiliente.

Destacamos ainda o financiamento da cadeia de valor de produtos agrícolas e a promoção do empreendedorismo ao longo do Vale do Zambeze, em parceria com a Agência do Zambeze, com o financiamento, em 2024, de 39 projectos no valor de MT 70,0 milhões. Esta iniciativa já beneficiou um total de 446 projectos, no valor total de MT 305,8 milhões, permitindo a criação de 11.012 postos de trabalho e a produção de 67.819,9 toneladas de alimentos, com impacto directo na melhoria das condições de vida das comunidades locais.

Em suma, as acções do BNI em 2024 não só reflectem um compromisso com o financiamento de projectos estratégicos, mas também evidenciam um impacto significativo no desenvolvimento económico, social e ambiental do país, promovendo um futuro mais próspero e sustentável para todos os moçambicanos.

Com o objectivo de fortalecer a solidez financeira do Banco e torná-lo mais resiliente a choques num ambiente de crescentes riscos e incertezas, reforçámos as imparidades e provisões, de MT 84,89 milhões em 2023 para MT 341,29 milhões em 2024. Essa decisão estratégica resultou numa redução do lucro líquido, de MT 269,22 milhões em 2023 para MT 67,55 milhões em 2024. Ainda que este impacto se reflecta no curto prazo, reafirma o nosso compromisso com a solidez financeira e a capacidade de enfrentar adversidades com

Investments in agribusiness not only bolster food security, but also create jobs and drive rural development, thus enhancing the quality of life among local communities. The manufacturing industry, in turn, adds value to natural resources, playing a key role in diversifying the economy and reducing dependence on imports. The fostering of commodity exports opens new opportunities in international markets, generating revenues that are of paramount importance for our nation's economic growth.

Furthermore, BNI played a key role in supporting fuel imports by issuing banking guarantees and settling invoices totalling USD 29,22 million. This financial support is of vital importance to ensure the smooth functioning of key economic sectors such as energy and transport, which are the backbone of business and industrial activities, thus enabling companies to operate efficiently and advancing a more stable and resilient economic environment.

It is worth highlighting the financing of the agricultural product value chain and the advancing of entrepreneurship throughout the Zambezi Valley, in a strategic partnership with the Zambezi Agency, providing funding for 39 projects worth MZN 70,0 million in 2024. This initiative has already enabled a total of 446 projects worth MZN 305,8 million, leading to the creation of 11.012 jobs and the production of 67.819,9 tonnes of food, with a direct impact on improving the living conditions of local communities.

To sum up, BNI's activities and endeavours over the course of 2024 don't just highlight its commitment towards financing strategic projects, but also underline its strong impact on the country's economic, social and environmental development, paving the way towards a more prosperous and sustainable future for all Mozambicans.

With a view to strengthening BNI's underlying financial soundness, enhancing its resilience to adverse shocks in a challenging economic environment of heightened systemic risks and market-wide uncertainties, BNI has decided to bolster its impairments and provisions (i.e. loss-

responsabilidade, garantindo a sustentabilidade do Banco a longo prazo.

A nível de relacionamento com os clientes, adoptámos uma abordagem mais integrada e personalizada, oferecendo soluções financeiras inovadoras e adaptadas às necessidades específicas de cada parceiro, especialmente para iniciativas que promovem a diversificação económica e a criação de emprego.

Reforçámos também as parcerias internacionais, ampliando o apoio não apenas ao financiamento do balanço do Banco, mas também ao desenvolvimento e financiamento de infraestruturas. Este esforço visa promover a conectividade, a competitividade e o crescimento económico sustentável. Adicionalmente, com os parceiros internacionais, conseguimos desenvolver soluções de financiamento para Pequenas e Médias Empresas, com especial enfoque na promoção das exportações.

Em 2024, reafirmamos também o nosso compromisso com acções de responsabilidade social, investindo na educação e na formação da juventude, na promoção da literatura, no apoio técnico às empresas, no fomento ao agronegócio e, incentivo ao empreendedorismo rural. Apoiamos ainda o desporto nacional, patrocinando a selecção nacional de futebol (MAMBAS) na qualificação para o Campeonato Africano das Nações (CAN) de 2024 e o estágio dos atletas qualificados para os Jogos Olímpicos de Paris. Estendemos nosso apoio à Federação Moçambicana de Xadrez na participação de Moçambique no torneio regional realizado na Swazilândia. Estas iniciativas, além do impacto económico, contribuem para a coesão social, inspiram as gerações futuras e reforçam a identidade nacional.

Com orgulho, destaco o reconhecimento do BNI como um dos dez melhores empregadores de Moçambique na categoria de benefícios sociais, segundo a avaliação da consultoria Tempus Global Group. Este reconhecimento valida o nosso contínuo empenho com a melhoria do bem-estar e desenvolvimento de nossos colaboradores.

O sucesso contínuo do BNI deve-se, em grande medida, à dedicação dos colaboradores que se têm empenhado de forma abnegada e com alinhamento estrito com a visão, missão e valores do Banco. Pelo que, expresso em nome da Comissão Executiva,

absorbing buffers), from MZN 84,89 million to MZN 341,29 million YoY, thus leading to a decrease in Net Profit from MZN 269,22 million to MZN 67,55 million YoY.

This strategic decision, although with a significant and disruptive impact in the short-term, further reinforces and enhances BNI's long-term financial sustainability, underlining its core commitment towards financial soundness and its ability to resolutely address challenging and adverse market conditions.

As far as customer relationships are concerned, the Bank has adopted a more comprehensive and tailor-made customer approach, offering innovation-driven financial solutions that are tailored to meet and address each business partner's specific needs, particularly concerning business initiatives that advance and support economic diversification and job creation.

In addition, BNI further strengthened its international partnership network, thus broadening its support functions beyond financing not only BNI's balance sheet but also sustainable infrastructure project development and financing, advancing connectivity, competitiveness and sustainable economic growth. Furthermore, alongside with our international partners, BNI has been able to develop financing solutions for SMEs, with a particular focus on boosting exports.

Over the course of 2024, BNI reasserted its commitment to social responsibility initiatives and activities, by investing in youth education, learning and training, as well as fostering literature, providing technical support to businesses, advancing agribusiness, and encouraging rural entrepreneurship. The Bank also provides support to national sport by sponsoring the national football team ("MAMBAS") in its qualification for the 2024 African Cup of Nations (CAN), as well as the preparation stage and pre-competition training camp of athletes who have qualified for the Paris Olympic Games. Likewise, BNI also extended its support to the Mozambican Chess Federation to enable Mozambique to participate in the regional tournament held in Swaziland. In addition to their economic impact, these types of community-related initiatives advance and strengthen social cohesion, inspire future generations and bolster national identity.

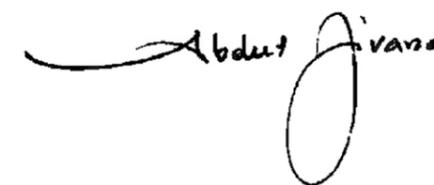
o profundo agradecimento a todos eles. Expresso também o meu apreço e gratidão a todos membros do Conselho de Administração, pelo apoio e colaboração prestados ao longo do ano de 2024, e não só. Os meus agradecimentos são extensivos ao Governo, pela confiança e apoio prestado, através do accionista, o IGEPE – Instituto de Gestão das Participações do Estado e do Ministério das Finanças.

Por fim, reconheço e agradeço a colaboração e contribuição dos nossos clientes e parceiros, que confiaram no nosso trabalho e cederam-nos uma oportunidade para contribuir para o desenvolvimento do país. Renovamos o nosso compromisso de continuar a trabalhar com dedicação e excelência, visando sempre o progresso do Banco e a melhoria das condições de vida dos moçambicanos.

I am proud to highlight BNI's recognition as one of the ten best employers in Mozambique in the social benefits category, according to the assessment conducted by the consulting firm Tempus Global Group. This acknowledgement reinforces our ongoing commitment to enhancing the well-being and professional development of our team members.

BNI's ongoing success is largely due to the dedicated efforts of its team members, who have worked tirelessly and in strict alignment with the Bank's corporate vision, mission and values. Hence, on behalf of the Executive Committee, I would like to express my deepest gratitude to all BNI's personnel. Likewise, I would also like to express my utmost esteem and gratitude to all members of the Board of Directors for their unwavering support and collaboration throughout 2024 and beyond. Furthermore, I would also like to extend my heartfelt appreciation to the government for the trust and support provided through its shareholder, IGEPE – Instituto de Gestão das Participações do Estado e do Ministério das Finanças (State Holdings Management Body and the Ministry of Finance).

Lastly, I would like to acknowledge and express my sincere gratitude to our customers and partners for their steady cooperation and contribution. They have placed their trust in our work and granted us the opportunity to play a key role in the country's economic development. We renew our commitment to continue working with a strong sense of dedication and striving to achieve best-in-class professional standards, always aiming to drive and advance BNI's progress and enhancing the livelihoods of the people of Mozambique.



ABDUL JIVANE
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

02.

Principais indicadores
Key Indicators

O progresso sustentável
é impulsionado pela
dinamização dos serviços
e da inovação.

Sustainable progress is driven by
the dynamization of services and
innovation.

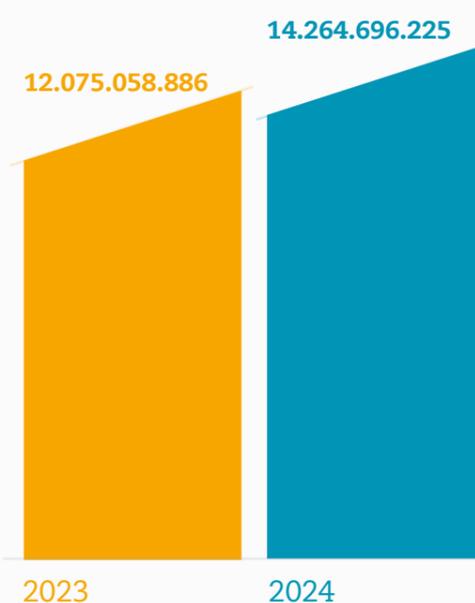
PRINCIPAIS INDICADORES

KEY INDICATORS

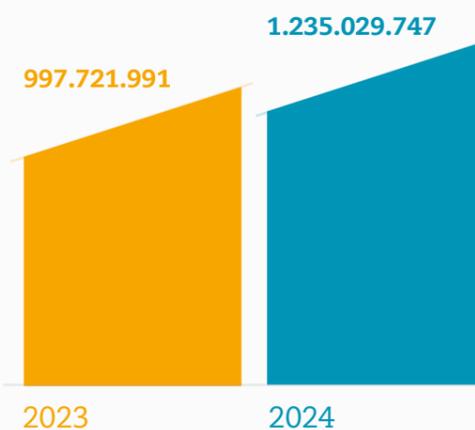
		2020	2021	2022	2023	2024
Balço	Balance Sheet					
Activo total	Total Assets	9.154.227.897	9.454.407.471	11.175.711.872	12.275.058.886	14.264.696.225
Activos remuneráveis	Interest-Bearing Assets	7.188.029.794	7.466.244.356	9.101.776.694	9.683.218.132	10.932.628.657
Crédito a clientes (bruto)	Loans to Customers (Gross)	4.247.654.137	5.939.695.583	6.013.389.399	4.651.260.280	4.127.000.970
Capitais próprios	Equity	3.405.764.525	3.551.660.661	3.668.674.557	3.922.795.613	3.868.695.096
Passivo total	Total Liabilities	5.748.463.373	5.902.746.810	7.507.037.313	8.352.263.272	10.396.001.129
Resultados	Results					
Produto bancário	Total Operating Income	621.831.609	692.948.377	916.958.857	997.721.991	1.235.029.747
Margem Financeira	Net Interest Income	415.355.159	696.068.535	727.746.636	804.170.316	1.043.533.806
Margem Complementar	Net Non-Interest Income	206.476.450	(3.120.158)	189.212.221	193.551.675	191.495.941
Custos Operacionais	Operating Expenses	381.387.865	460.208.449	522.023.830	592.036.067	664.397.840
Imparidades e Provisões	Impairment Losses and Provisions	23.835.064	77.202.107	151.311.988	84.894.504	351.728.666
Imposto sobre Resultados	Income Tax	79.096.326	39.799.550	35.001.565	51.571.975	151.354.498
Resultado líquido	Net Profit	137.512.353	115.738.272	208.621.475	269.219.444	67.548.743
Rentabilidade	Profitability					
Margem financeira/Produto bancário	Net Interest Income/ Total Operating Income	66,80%	100,45%	79,37%	80,60%	84,49%
Margem Complementar/ Produto bancário	Net Non-Interest Income/ Total Operating Income	33,20%	-0,45%	20,63%	19,40%	15,51%
Imparidades e Provisões/ Produto bancário	Impairment Losses & Provisions/ Total Operating Income	3,83%	11,14%	16,50%	8,51%	28,48%
Produto Bancário/Activo Líquido Médio	Total Operating Income/ Average Net Assets	8,25%	7,45%	8,89%	8,51%	9,71%
Rentabilidade do activo médio (ROAA)	Return on Average Assets (ROAA)	1,81%	1,24%	2,02%	2,30%	0,53%
Rentabilidade dos capitais próprios médios (ROAE - Return On Average Equity)	Return on Average Equity (ROAE - Return On Average Equity)	4,09%	3,33%	5,78%	7,09%	1,79%
Solvência	Solvency					
Rácio de Solvabilidade regulamentar	Regulatory Capital Adequacy Ratio	40,43%	33,38%	17,57%	23,50%	33,63%
Rácio de liquidez	Liquidity Ratio	54,52%	40,02%	95,39%	106,89%	96,88%
Alavacagem (passivo/(passivo + fundos próprios)	Leverage (Liabilities/(Liabilities + Equity))	62,80%	62,43%	67,17%	68,04%	72,88%
Eficiência	Cost: Income Ratio					
Margem Financeira / Activo Remunerado	Net Interest Income / Interest-Bearing Assets	5,78%	9,50%	8,78%	8,56%	10,42%
Custos Operacionais/Produto bancário	Operating Costs/ Total Operating Income	61,66%	66,41%	56,93%	59,34%	53,80%
Custos com Pessoal / Produto Bancário	Staff Costs/ Total Operating Income	35,89%	41,47%	33,08%	35,26%	33,28%
Outros Indicadores	Other Indicators					
Nº de colaboradores	Headcount	65	71	74	80	84
Nº de agências	Nº of Branches	2	2	2	2	2

CRESCIMENTO GROWTH

ATIVO TOTAL TOTAL ASSETS

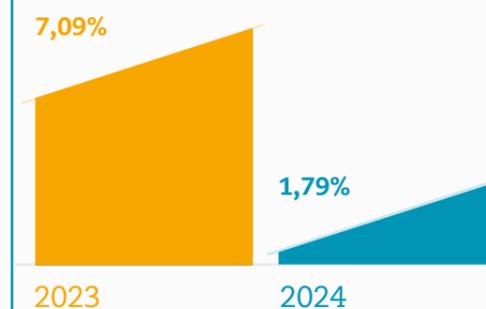


PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME

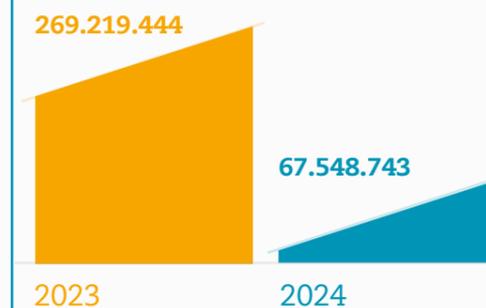


LUCRO E RENTABILIDADE PROFIT & PROFITABILITY

ROAE – RENTABILIDADE DOS CAPITALS PRÓPRIOS MÉDIOS RETURN ON AVERAGE EQUITY



RESULTADO LÍQUIDO NET PROFIT



03.

O BNI
The BNI

Investimentos estruturados e de longo prazo fortalecem a capacidade de produção e o rendimento das comunidades.

Structured and long-term investments strengthen production capacity and community income.



3.1. Breve Descrição At a Glance

O Banco Nacional de Investimento, S.A. (doravante designado como "BNI" ou simplesmente "Banco") foi constituído a 14 de Junho de 2010 e é um banco de desenvolvimento e 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. (hereinafter referred to as 'BNI' or simply 'the Bank') was incorporated on 14th June 2010 and is a Development and Investment Bank in Mozambique, dedicated to financing projects that focus on innovation and that contribute to Mozambique's sustainable development process and to boost the corporate sector. Additionally, the Bank also provides advisory services for structuring and mobilizing financial resources in both national and international markets.

BNI is a key financial player operating as a trusted go-to partner not only for Mozambican companies and international investors, but equally for the national and international institutions tasked with providing financial instruments to support the country's sustainable economic development.

The Bank's head office is located at Avenida Julius Nyerere, 3504, Bloco A2, Maputo City.

3.2. Estrutura Accionista Shareholders 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 2024.

Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE)

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

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

The Bank is 100% owned by the Mozambican Government, through the State Holdings Management Body (Portuguese acronym: "IGEPE"), with a share capital of MZN 2.240 million as at 31st December 2023.

State Holdings Management Body ("IGEPE")

The State Holdings Management Body (Portuguese acronym: "IGEPE") was incorporated in December 2001, in accordance with the Council of Ministers Decree-Law No. 46/2001 dated 21st December, with the primary purpose of managing the state's financial holdings which were acquired within the scope of the state-owned enterprise sector restructuring process. Currently, IGEPE has a portfolio of 148 holdings.

On behalf of the Mozambican Government, IGEPE is also actively engaged in the promotion and incorporation of new companies in which public funds have been allocated, creating incentives for entrepreneurial initiatives and strategic investments within the private sector.

3.3. Órgãos Sociais Governing Bodies

Em 31 de Dezembro de 2024, a composição dos órgãos sociais do BNI era representada pelo seguinte organograma:

MESA DA ASSEMBLEIA GERAL SHAREHOLDERS' GENERAL MEETING BOARD

Mário Fumo Bartolomeu Mangaze	Presidente: Chairman
Madalena Ernestina Atanásio	Secretário Secretary

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO BOARD OF DIRECTORS

Omar Osumane Momade Mithá	Presidente Chairman
Abdul Bácio Daiaram Jivane Luísa Má rio Francisco Tivane Tomás Ernesto Dimande Mussá Usman Ester dos Santos José Edson Bartolomeu Mangunhane	Vogal Member

COMISSÃO EXECUTIVA EXECUTIVE COMMITTEE

Abdul Bácio Daiaram Jivane	Presidente Chairman
Luísa Mário Francisco Tivane Edson Bartolomeu Mangunhane	Vogal Member

On the 31st of December 2024, the composition of BNI's governing bodies was represented by the following organisational chart:

CONSELHO FISCAL SUPERVISORY BOARD

Diogo da Cunha Amaral	Presidente Chairman
Valentim Naftal Nhampossa Aminate Bachir	Vogal Member

COMISSÃO DE REMUNERAÇÕES REMUNERATION COMMITTEE

Ester dos Santos José	Presidente Chairman
Tomás Ernesto Dimande Mussá Usman	Vogal Member

COMISSÃO DE CONTROLO INTERNO, RISCO, COMPLIANCE E AUDITORIA AUDIT, COMPLIANCE, RISK AND INTERNAL CONTROL COMMITTEE

Mussá Usman	Presidente Chairman
Tomás Ernesto Dimande Ester dos Santos José	Vogal Member

3.4. Visão, Missão, Valores Vision, Mission, Values

O BNI orienta-se pelos seguintes princípios:

Visão

Ser o banco de investimento e de desenvolvimento de referência do mercado Moçambicano.

Missão

Promover o desenvolvimento socio-económico e sustentável para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos.

Visão

Rigor
Integridade
Transparência
Competência

BNI is guided by the following key principles:

Vision

To be the Leading Investment and Development Bank within the Financial and Capital Markets Landscape of Mozambique.

Mission

Drive sustainable socioeconomic development towards the betterment of the living conditions of all Mozambicans.

Values

Accuracy
Integrity
Transparency
Expertise Ambition

04.

Sumário Executivo
Executive Summary

A costa é mais do que um acidente geográfico, tem um potencial económico diversificado.

The coast is more than a geographic feature; it has a diverse economic potential.



04. Sumário Executivo

Executive Summary

Em 2024, a economia global registou um crescimento moderado de 2,7%, abaixo dos níveis pré-pandemia, sendo impactada por desafios geopolíticos e tensões comerciais que mantiveram um ambiente de incerteza no comércio internacional. Por sua vez, a inflação começou a desacelerar, o que permitiu uma flexibilização gradual das taxas de juros em diversas economias, embora os bancos centrais permanecessem cautelosos quanto a cortes mais agressivos.

A economia moçambicana também foi afectada por esta crise externa, além de enfrentar desafios internos significativos, como a crise política e social, que impactaram diretamente o ritmo de crescimento do país, com o crescimento real do Produto Interno Bruto (PIB) desacelerando de 5,44% em 2023 para 1,80% em 2024. A inflação apresentou resultados positivos, registando uma taxa de 4,15%, abaixo dos 5,3% observados no ano anterior, impulsionada pela política monetária restritiva e pela estabilidade cambial, que contribuíram para uma redução da procura agregada e uma diminuição da inflação importada.

Diante da desaceleração da inflação, o Banco Central adoptou uma política monetária menos restritiva, porém cautelosa, com o objectivo de impulsionar a economia nacional, enfraquecida por factores externos e internos, reduzindo a taxa de juro da política monetária (MIMO) em 450 pontos base, passando de 17,25% para 12,75% e mantendo os coeficientes de reservas obrigatórias em 39% para os passivos em moeda nacional e 39,5% para os passivos em moeda estrangeira.

Over the course of the financial year of 2024 ('FY24'), the global economy experienced a subdued growth of +2,7%, down from pre-pandemic levels, being impacted on the downside by geopolitical challenges and trade tensions that perpetuated an environment of heightened risk and volatility in global trade.

Global inflation began to decline slightly, which allowed for a steady easing of interest rates in several economies, although central banks remained cautious about implementing deeper interest rate cuts.

The Mozambican economy was also impacted by this external crisis, in addition to facing serious and meaningful domestic challenges, highlighting in particular the domestic political and social turmoil, which had a direct impact on the country's economic growth rate, resulting in real Gross Domestic Product (GDP) growth slowing from 5,44% to 1,80% YoY. The annual inflation rate in Mozambique recorded a positive performance, standing at 4,15% at year-end 2024, down from 5,3% recorded in 2023, driven by a tight-handed monetary policy and exchange rate stability, which were instrumental in curbing aggregate demand and mitigating imported inflation.

In view of the slowdown witnessed in the country's annual inflation rate, Mozambique's Central Bank adopted a less tight but nonetheless prudent monetary policy, aimed at boosting the national economy, which had been negatively affected by both domestic and external factors.

Neste quadro macroeconómico, o BNI manteve-se sólido e resiliente, sustentado por boa governança, gestão prudente do risco e rigor no cumprimento dos normativos regulamentares e consolidou a trajetória de crescimento, não só dando continuidade às iniciativas de exercícios anteriores, mas também lançando novos projectos que se revelaram instrumentos poderosos para a evolução da carteira de recursos de clientes e empréstimos obrigacionistas em 190% e 54%, respetivamente, alcançando MT 3.424,51 milhões e MT 4.202,96 milhões, e o activos totais também seguiram a mesma trajetória, crescendo em 16%, atingindo MT 14.264,70 milhões em 2024.

Quanto à carteira de crédito, foi colocada em ênfase o crescimento sustentável, mantendo-se uma postura cuidadosa na concessão de crédito para novas operações, tendo em conta o cenário macroeconómico de elevado risco de crédito. Não obstante a política conservadora, foram financiadas operações no montante global de MT 1.780,41 milhões (MT 1.840,48 milhões em 2023), sendo 37% dos financiamentos direccionados para o fortalecimento da capacidade operacional e financeira de instituições financeiras voltadas ao apoio de pequenas e médias empresas (PMEs), e 33% para o sector da indústria, promovendo a produção, comercialização e exportação de produtos alimentares.

Através de uma gestão prudente dos riscos, o BNI melhorou significativamente a sinistralidade na carteira de crédito, avaliada pela proporção do crédito em incumprimento sobre o crédito total, ao passar de 29% em 2023 para 12% em 2024, alinhando-se a média do sector bancário. Por sua vez, o rácio do crédito em incumprimento regulamentar, que inclui, particularmente, uma operação reestruturada que corresponde a 11% do total da carteira de crédito, a qual, tem apresentado atraso de pagamento nas datas acordadas, melhorou em 25,68 pp, de 43,98% em 2023 para 18,30% em 2024.

O produto bancário evoluiu em 24% para MT 1.235,03 milhões, suportada pelo crescimento da margem financeira em 30%, a reflectir o crescimento dos activos financeiros em 13%, aliado a uma gestão eficiente de recursos, focada na alocação em activos de baixo risco e rentabilidade adequada.

As a result, the regulatory authority decided to lower its key monetary policy interest rate ('MIMO') by 450 basis points, bringing it down from 17,25% to 12,75%, while maintaining the mandatory reserve ratios at 39% for liabilities in local currency and 39,5% for liabilities in foreign currency.

Within this macroeconomic environment, BNI's financial and monetary stronghold remained sound and resilient, underpinned by the best corporate governance practices, prudent risk management and strict compliance with regulatory requirements. Hence, BNI has solidified its upward business growth trend, not only carrying forward the business initiatives implemented in previous years, but also taking on new projects that proved to be powerful tools and drivers for expanding the customer deposit and bond loan portfolios, which grew by +190% and +54%, respectively, amounting to MZN 3.424,51 million and MZN 4.202,96 million. Total assets portfolio followed the same upward trend, recording a rise of +16% and reaching MZN 14.264,70 million at year-end 2024.

As for the loan portfolio, BNI placed its focus on sustainable growth, adopting a conservative stance in granting credit for new financing operations, in view of the high credit risk macroeconomic environment. Notwithstanding the cautious and tight-handed loan policy, BNI financed operations totalling MZN 1.780,41 million (vs. MZN 1.840,48 million in FY23). As a result, 37% of the financing provided aimed at strengthening financial institutions' operational and financial capacity focused on supporting small and medium-sized enterprises (SMEs), and 33% allocated to the manufacturing sector, with a view to supporting and advancing the production, marketing and export of food products.

BNI significantly improved its credit portfolio default rate through the adoption of a conservative risk management approach, measured by non-performing loans (NPLs) ratio to total loans, down from 29% to 12% YoY, thus aligning with the domestic banking sector average. Likewise, the regulatory non-performing loan ratio, which particularly includes a restructured operation accounting for 11% of the total loan portfolio and that has been in arrears on the agreed payment dates, has improved by 25.68 pp, going from 43,98% to 18,30% YoY.

Por seu turno, a margem complementar teve uma queda de 1%, em resultado da escassez de divisas que limitou a emissão de garantias bancárias para operações de importação de commodities e operações financeiras.

Face à evolução do produto bancário e ao rigoroso controlo de custos, o rácio de eficiência, medido pela razão entre custos operacionais e produto bancário, melhorou em 5 pp, passando para 54%, alinhando-se à média do setor bancário.

Apesar deste desempenho, o lucro do Banco caiu de MT 269,22 milhões em 2023 para MT 67,55 milhões em 2024, em necessidade de constituição de imparidades no valor global de MT 351,73 milhões, 314% acima que os MT 84,89 milhões de 2023, em resposta ao agravamento dos riscos e incertezas macroeconómicas, advenientes dos choques eleitorais e pós-eleitorais, com muitos agentes económicos a apresentarem dificuldades operacionais e financeiras, o que agravou os factores de risco no modelo de imparidades. Destaca-se também no dia 7 e 19 de Fevereiro de 2025, as agências de rating Fitch e Standard & Poors divulgaram o downgrade do rating da dívida em moeda local de Moçambique de CCC+ para CCC e CCC para CCC-, respectivamente.

Apesar da queda dos resultados líquidos, o Banco melhorou a sua solidez e robustez financeira, apresentando um crescimento do rácio de solvabilidade regulamentar em 10 pp, passando de 23,50% em 2023 para 33,63% em 2024, por sua vez, os fundos próprios regulamentar cresceram em 33% para MT 3.037,33 milhões, colocando o Banco numa posição sólida para absorver os riscos económicos.

Total operating income rose to MZN 1.235,03 million, up by +24% YoY, driven by a +30% increase recorded in net interest income, as a result of financial assets experiencing a +13% growth, combined with an efficient financial resources management strategy laser-focused on allocating funds to low-risk assets with attractive profitability. On the other hand, the net non-interest income declined by 1% due to the shortage of foreign currency, which restricted the issuance of trade finance guarantees (Bank-backed guarantees for corporate obligations) for commodity import operations and financial transactions.

In view of BNI's total operating income development and strict operational costs control, the cost-to-income ratio calculated as the ratio of operating costs to total operating income, improved by 5 percentage points standing at 54%, thus in alignment with the domestic banking sector average at year-end 2024.

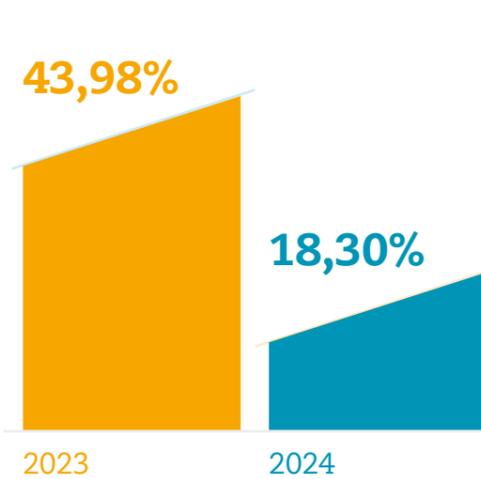
Notwithstanding this highly positive financial performance, BNI's net profit decreased from MZN 269.22 million to MZN 67.55 million YoY, due to the provisioning for impairment losses totalling MZN 351.73 million, a 314% increase from MZN 84.89 million recorded in FY23. BNI's decision to establish loss-absorbing buffers aimed to address worsening macroeconomic risks and market-wide uncertainties arising from the electoral and post-electoral turmoil, during which many economic players experienced operational and financial difficulties, thereby increasing risk factors in BNI's impairment model.

It is worth highlighting that on the 7th and 19th February 2025, Fitch and Standard & Poor's credit rating agencies disclosed the downgrade of Mozambique's local-currency sovereign debt rating from CCC+ to CCC and CCC to CCC-, respectively.

Notwithstanding the year-on-year decrease recorded in net profit, BNI has enhanced its overall financial soundness and robustness, experiencing a 10-percentage-point increase in its regulatory capital adequacy ratio, rising from 23.50% to 33.63% YoY. Total Capital rose by +33% amounting to MZN 3,037.33 million, hence placing BNI in a sound financial foothold regarding its ability to curb and mitigate upcoming economic threats and risks.

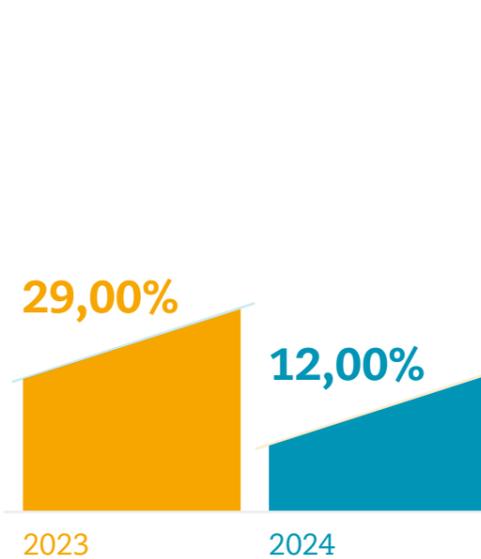
RÁCIO REGULAMENTAR DE CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO

REGULATORY NON-PERFORMING LOAN RATIO (NPL RATIO)



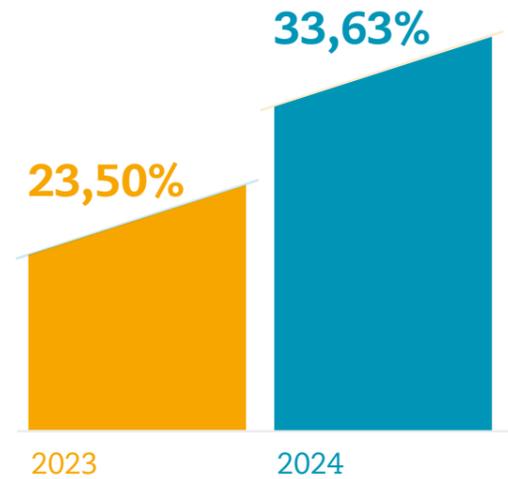
RÁCIO DE CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO (% NPL)

NON-PERFORMING LOANS RATIO (% NPLS)



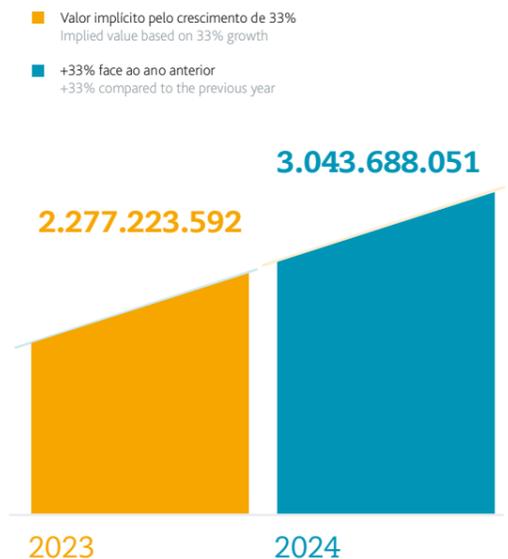
RÁCIO DE SOLVABILIDADE

CAPITAL ADEQUACY RATIO



FUNDOS PRÓPRIOS REGULAMENTARES (MT)

REGULATORY OWN FUNDS (MZN)



■ Valor implícito pelo crescimento de 33%
Implied value based on 33% growth

■ +33% face ao ano anterior
+33% compared to the previous year



05.

Produtos e Serviços
Products & Services

A competitividade regional aumenta quando investimos no acesso aos mercados.

Regional competitiveness increases when we invest in market access.

05. Produtos e Serviços Products & Services

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

BNI provides a comprehensive range of project and corporate financing instruments aimed at advancing sustainable economic growth.



5.1. Como Banco de Desenvolvimento As a Development Bank

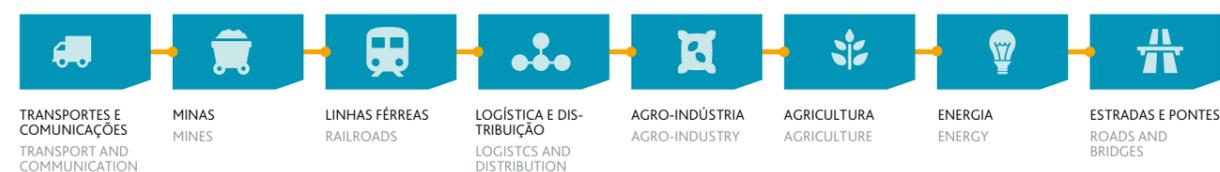
FINANCIAMENTOS

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.

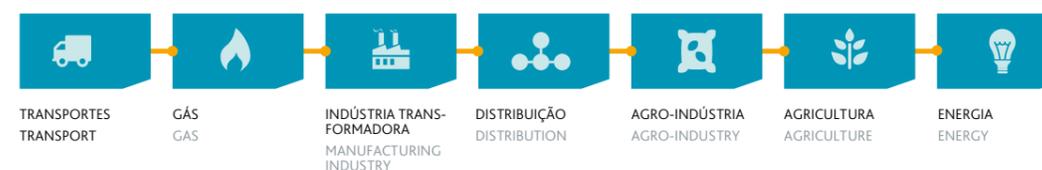
FINANCING

As a development bank, BNI provides financing for cross-sectoral infrastructure development projects as well as other projects within the national manufacturing sector with a foreseeable and measurable impact on the country's economic and social development.

INFRA-ESTRUTURAS COM LIGAÇÕES INTER-SECTORIAIS • INFRASTRUCTURE WITH CROSS-CUTTING LINKAGES



PROJECTOS DO SECTOR PRODUTIVO • PRODUCTION SECTOR PROJECTS



5.2. Como Banco de Desenvolvimento As an 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 & SERVICES

BNI provides a wide range of financial products and services, including advisory-based services and strategic guidance for both public and private sector companies and projects, funds management, as well as facilitating access to the capital markets under favourable operating conditions, providing its customers with a comprehensive and tailor-made offering in Mozambique.

FINANCIAL STRUCTURING PROJECTS

BNI provides financial advisory-based services, sets up syndicate loan arrangements and grants medium and long-term credit facilities specifically aimed at structured financing of projects with a positive impact on Mozambique's sustainable economic development.

ASSESSORIA FINANCEIRA • FINANCIAL ADVISORY



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 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.

PROJECT & STRUCTURED FINANCE

The structuring of operations for corporate projects, whether BNI is co-financing them or not, using a project-risk approach. The scope of BNI's operations ranges from advisory services to the monitoring and follow-up of projects throughout their lifecycle. It also provides comprehensive financial consultancy and advisory services and structured financing arrangement services for a wide variety of economic sectors.

BNI aims to provide added value services to its customers with its Structured Finance operational activity, which involves providing advisory-based services and setting up structured finance operations on the corporate risk dimension. Hence, it endeavours to enhance the quality of companies' balance sheets, thereby creating favourable conditions for securing financing and ensuring the success of certain investment projects that might otherwise be challenging to finance.

STRUCTURED FINANCE

BNI formulates and engineers tailor-made structural planning and project-specific solutions, including the development and implementation of products tailored to the needs of each project, with a view to streamlining the project's structure with a view to mobilise financing suitable for the customer risk profile, return and cash flow.

RISK MANAGEMENT

BNI proposes to its customers different solutions with a view to hedging market risk, tailored to their needs and exposure, based on an assessment of the market risks that customers may potentially face and an analysis of their financial risk profile.

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.

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 aos 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;

FINANCIAL INSTRUMENTS

BNI provides a wide array of financial instruments, notably: senior debt and subordinated debt, structuring of bond issuances (borrowings), hybrid products (various combinations such as senior debt and subordinated debt or short-term and long-term products), negotiation of complementary risk hedging instruments, credit facility agreements and fixed or variable interest rate products.

MERGERS & ACQUISITIONS

Identifying business opportunities, analysing, assessing and structuring an operation through the entire process (from negotiation to closing). BNI's services also include sales processes such as drawing up an information memorandum, prospecting and selecting potential partners, analysing proposals, and supporting the negotiation process until the transaction is closed.

ASSESSMENTS

Independent assessments of companies, business units and investment projects based on internationally accepted and recognised methodologies, thus ascertaining a range of credible values for each particular project's assets. With BNI's advisory services team's wealth of experience, we can provide a comprehensive sectoral and local understanding and know-how that allows us to select the most appropriate methodologies for each particular project.

PRIVATISATIONS

BNI provides expertise advisory-based services to government bodies on the structuring and implementation of privatisation projects as well as consultancy services to private investors aiming to acquire businesses/companies for the purpose of being the object of a privatisation project.

Oriented to providing advisory-based services for large and medium-sized companies and economic groups, BNI also prepares, sets up and monitors corporate finance operations, acting as its customers' key financial expert/advisor in both national and international projects, with a focus on the following areas:

- *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 as operações de mercado de capitais;
- Constituição e coordenação de consórcios financeiros;
- 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.

Inser-se também no leque de actividades que o Banco desenvolve, a montagem de operações do mercado de capitais, como são os casos de 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.

(i) Financial advisory services to strengthen business management capacity;

(ii) Economic and financial appraisal of business/companies:

- *Fairness Opinions*
- Analysis of synergies resulting from business mergers between companies;
- Financial restructuring analysis report;
- Restructuring of a wide range of infrastructures;
- Organisational and management processes restructuring;
- Business restructuring and alignment with the real and current conditions of both the company and the market;
- Structuring, restructuring and mobilising financing arrangements for companies;
- Rearrangement of business holdings;
- Provide support for economic and financial rearrangement processes that can prepare companies for capital market operations;
- Establishment and coordination of financial consortia;
- Identification of partners and business opportunities.

CAPITAL MARKETS

[Debt Securities Market](#) | [Equity Securities Market](#) | [Fund and Asset Management](#) | [Venture Capital](#)

BNI structures financial operations on the stock and bond markets, assuming the role of primary financial advisor to its customers for the placement of debt and equity securities on both domestic and international financial markets. Moreover, BNI also sets up and provides solutions for structuring and executing capital market transactions (equity and debt) tailored to the needs of its customers.

The Bank's range of operational activities also includes setting up capital market operations, such as public takeover bids and the admission to trading of securities, executing financial brokerage operations, managing customer securities custody and portfolios, and executing orders on major global stock exchanges.

Mercado de Títulos de Dívida

Na qualidade de Operador Especializado de Obrigações do Tesouro (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).

DEBT SECURITIES MARKET

As a Primary Dealer in Treasury Bonds (Portuguese acronym: "OEOT") and as a stock exchange operator, the Bank carries out intermediation operations for treasury bonds, private bonds and commercial paper on the Mozambique 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, tais 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.

QUITY SECURITIES MARKET - STOCKS

BNI formulates, engineers and structures capital market operations, such as public takeover bids (Portuguese acronym: "OPAs") and admission to trading of securities, executing financial brokerage operations, managing customer securities custody and portfolios, and executing orders on major global stock exchanges.

MERCADO DE CAPITALIS – ACÇÕES • CAPITAL MARKET – SHARES



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 DE 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 da globalização dos mercados financeiros.

FUND AND ASSET MANAGEMENT

The Bank provides fund management services, portfolio assembly, and asset allocation for proprietary and third-party funds, including active or passive management of private and public entities' funds, structuring solutions tailored to their risk profile. BNI structures and executes market strategies, focusing on profitability and risk, within the competitive landscape of market globalization and internationalization. To this end, the Bank has a fully equipped trading room with appropriate devices, instruments and systems that enable ongoing contact and communication with all domestic and international financial markets.

PUBLIC AND PRIVATE CUSTOMER ASSET MANAGEMENT

The Bank undertakes the assembly and management of proprietary and third-party financial asset portfolios, structuring solutions tailored to their risk profile, as well as proceeds to setting and implementing risk management strategies within the competitive landscape of globalised financial markets.

SOCIEDADE DE CAPITAL DE RISCO • VENTURE CAPITAL SOCIETY



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 de contribuição para a economia moçambicana gerando emprego, bem assim, possuem equipas de gestão profissional e dotadas de uma visão estratégica de negócio.

BNI structures and manages venture capital funds aimed at qualified investors, assessing and acquiring temporary holdings in companies that have insufficient financial resources but a high potential for growth and to contribute to the Mozambican economy development by generating employment. Additionally, they possess professional management teams endowed with a strategic business vision.

Produtos e Serviços do BNI

Products & Services

1. Banco de Desenvolvimento

Financia infra-estruturas e projectos do sector produtivo com impacto económico e social previsível.

2. Banco de Investimento

Disponibiliza assessoria a empresas públicas e privadas.

Gestão de fundos e promoção do acesso ao mercado de capitais.

3. Financiamento Estruturado / Estruturação de Projectos

Assessoria e constituição de sindicatos bancários.

Concessão de créditos estruturados de médio e longo prazo.

Acompanhamento integral do ciclo de vida dos projectos.

4. Gestão de Risco e Instrumentos Financeiros

Cobertura de risco de mercado personalizada.

Produtos: dívida sénior e subordinada, empréstimos obrigacionistas, produtos híbridos, contratos de liquidez.

5. Fusões e Aquisições (M&A) e Privatizações

Identificação, análise e estruturação de operações até ao fecho.

Avaliação de empresas e assessoria em processos de privatização.

6. Mercado de Capitais e Gestão de Fundos

Operações em acções e títulos de dívida, intermediação financeira.

Montagem e gestão de carteiras, fundos próprios e de terceiros.

Estruturação de capital de risco para empresas com elevado potencial.

1. Development Bank

Finances infrastructure and productive sector projects with predictable economic and social impact.

2. Investment Bank

Provides advisory services to public and private companies.

Fund management and promotion of access to the capital market.

3. Structured Finance / Project Structuring

Advisory services and establishment of banking syndicates.

Provision of medium- and long-term structured credits.

Full project lifecycle monitoring and support.

4. Risk Management and Financial Instruments

Tailored market risk coverage.

Products: senior and subordinated debt, bond loans, hybrid products, liquidity contracts.

5. Mergers & Acquisitions (M&A) and Privatizations

Identification, analysis, and structuring of operations through to closure.

Company valuations and advisory in privatization processes.

6. Capital Markets and Fund Management

Operations in equities and debt securities, financial intermediation.

Structuring and management of portfolios, own and third-party funds.

Venture capital structuring for high-potential companies.



06.

Conjuntura Macroeconómica e
Perspectivas

Macroeconomic Environment and
Outlook

O impacto torna-se
duradouro quando o
crédito apoia a exploração
responsável de recursos.

The impact becomes lasting when
credit supports the responsible
exploration of resources.

6.1. Desenvolvimentos Recentes e Perspectivas da Economia Global

Global Economic Outlook and Latest Trends

Em 2024, a economia global demonstrou resiliência, embora com padrões de crescimento distintos entre os países, impulsionados por um ciclo prolongado de aperto monetário, conflitos geopolíticos e a persistente pressão inflacionária. Esses fatores contribuíram para uma desaceleração no ritmo de recuperação económica em várias regiões, especialmente nas economias avançadas, onde o impacto das políticas monetárias restritivas foi mais acentuado. De acordo com estimativas do Banco Mundial, o crescimento económico mundial se manteve estável em 2,7% em 2024, após ter se fixado em 3,3% em 2023. Esse crescimento moderado reflecte as dificuldades enfrentadas por diversas economias, mas também a capacidade de adaptação e resiliência, especialmente nas economias emergentes. A desaceleração das economias avançadas foi um dos principais fatores que contribuiu para essa estabilidade, dado o impacto das taxas de juros elevadas e das políticas fiscais mais restritivas.

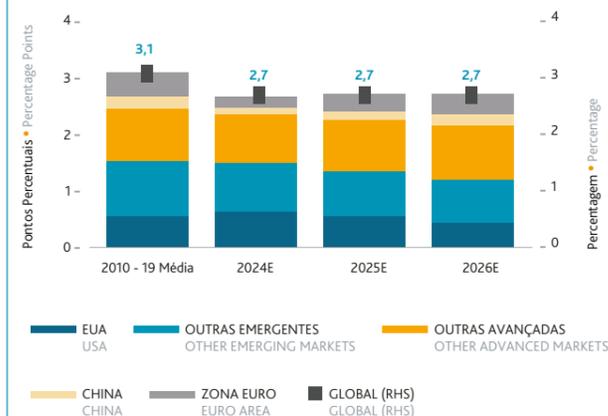
Para 2025 e 2026, o Banco Mundial prevê que o crescimento global continue estável, mantendo-se em 2,7%. Esse crescimento será impulsionado principalmente pelo dinamismo das economias emergentes, enquanto as economias avançadas devem seguir com uma recuperação mais lenta. Esse cenário reflete um contexto económico global desafiador, marcado por uma recuperação desigual e por riscos contínuos que ainda podem afetar a estabilidade do crescimento, como os altos custos de energia, questões geopolíticas e a possibilidade de novas pressões inflacionárias.

Over the course of 2024, the world economy proved to be comprehensively sturdy and well-grounded, albeit with divergent and uneven economic growth patterns across countries, mainly driven by a sustained economic cycle of monetary tightening, geopolitical conflicts and persistent inflationary pressures.

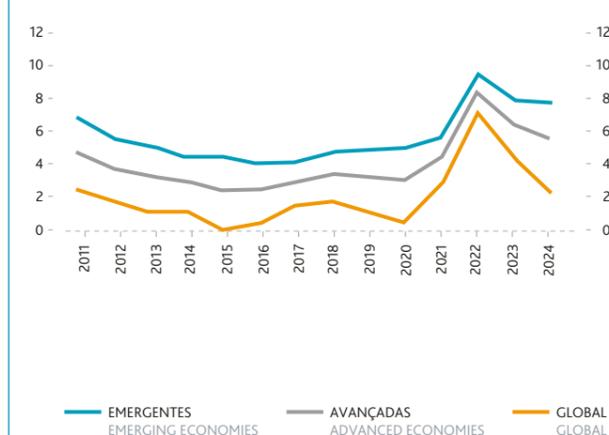
The combination of all these factors led to a broad-based slowdown in the pace of economic recovery in several regions, most notably in advanced economies, where the impact of tight monetary policies was felt most acutely. According to World Bank forecasts [1], global economic growth held steady at 2,7% during 2024, down from 3,3% recorded in 2023. This moderate economic growth reveals the ongoing challenges faced by many economies, but also their resilience and ability to adapt, particularly in emerging markets. The broad-based slowdown in advanced economies was one of the key factors contributing to this stability, given the impact of high interest rates and tighter fiscal policies.

World Bank forecasts for the biennium 2025–2026 indicate that global economic growth will remain steady at 2,7%. Global economic growth will be driven mainly by the strong and buoyant momentum of emerging economies, while advanced economies are expected to continue their slower recovery. This economic outlook reveals a challenging global economic environment, featuring an uneven economic recovery and ongoing downside risks to growth stability, such as high energy prices, geopolitical turmoil as well as the prospect of renewed inflationary pressures.

EVOLUÇÃO DA CONTRIBUIÇÃO NO CRESCIMENTO GLOBAL
DEVELOPMENT OF CONTRIBUTIONS TO GLOBAL GROWTH



EVOLUÇÃO DA INFLAÇÃO GLOBAL (% YoY)
GLOBAL INFLATION DEVELOPMENT (% YoY)



Após dois anos de pressões inflacionárias elevadas, a inflação global desacelerou significativa em 2023, passando de 8,1% em 2022 para 6,7%. Em 2024, a tendência de abrandamento continuou, com a inflação projectada em 5,8%. Para 2025, espera-se uma redução adicional para 4,2% e 3,5% em 2026. Este processo de convergência em direcção às médias históricas ocorrerá de forma mais acelerada nas economias avançadas, quando comparado com as economias emergentes e em desenvolvimento.

A incerteza política crescente e as mudanças desfavoráveis nas políticas comerciais representam riscos significativos para as perspectivas económicas globais. Outros riscos incluem a escalada de conflitos e tensões geopolíticas, eventos climáticos extremos relacionados às mudanças climáticas e crescimento mais fraco nas economias principais. No lado positivo, um progresso mais rápido na desinflação e uma demanda mais forte em economias chave poderiam resultar em uma actividade global superior ao esperado.

After two years of high inflationary pressures, global inflation considerably decelerated in 2023, dropping from 8,1% in 2022 to reach 6,7% during 2023. This downward trend continued over the course of 2024, bringing inflation down to 5,8%. An additional reduction to 4,2% is expected in 2025, falling to 3,5% in 2026. This convergence trend towards historical inflation averages will occur more sharply in advanced economies than in emerging and developing economies.

Worldwide growing political instability and headwinds related to trade policies pose significant risks to the global economic outlook. Other downside risks include escalating geopolitical conflicts and pressures, extreme weather events related to climate change, as well as a weaker economic growth in the world's leading economies. On the positive side, an earlier and faster-than-expected progress at the pace of disinflation and stronger demand in leading economies could result in higher-than-expected global economic activity.

6.2. Desenvolvimentos Recentes e Perspectivas da Economia Moçambicana

Mozambique Economy Outlook and Latest Trends

CRESCIMENTO ECONÓMICO E INFLAÇÃO

Em 2024, a economia Moçambicana registou uma desaceleração, resultante tanto de factores externos, como os riscos e incertezas globais, quanto de desafios internos, com destaque para a crise política e social, que impactaram diretamente o ritmo de crescimento do país. Face a este ambiente, o crescimento real do Produto Interno Bruto (PIB) desacelerou de 5,44% em 2023 para 1,80% em 2024. Esse resultado foi influenciado por distúrbios civis pós-eleitorais e os efeitos destrutivos causados pelos ciclones, que afetaram a actividade económica, particularmente no último trimestre de 2024. Apesar das dificuldades, alguns sectores impulsionaram o crescimento da economia. A indústria extractiva destacou-se com um crescimento de 7,36%, contribuindo com cerca de 54% no crescimento do PIB. A agricultura também teve um papel importante, registrando uma expansão de 2,11% e contribuindo com 29% para o crescimento total.

Relativamente à do PIB, a agricultura foi o sector com maior peso, representando uma contribuição de 25% PIB, seguida pela indústria extractiva com 14% e pelo setor de transportes e comunicações com 9%.

O desempenho da indústria extractiva foi liderado pelo aumento da produção e exportação do Gás Natural Liquefeito que cresceram 14%, totalizando USD 1,967 milhões.

ECONOMIC GROWTH AND INFLATION

Over the course of 2024, the Mozambican economy experienced a broad-based slowdown stemming from external factors, such as global downside risks and market-wide uncertainties, as well as domestic headwinds, notably the political and social upheavals, which directly impacted the underlying pace of the country's economic growth.

Against this backdrop, real gross domestic product (GDP) growth slowed down from 5,44% in FY23 to 1,80% in FY24. This sluggish economic performance was primarily driven by post-election civil unrest and the devastating effects caused by tropical cyclones, which severely disrupted domestic economic activity, particularly in Q4 FY24.

Notwithstanding all the economic challenges and setbacks that the country faced during FY24, some economic sectors drove national GDP growth forward. The extractive industry stood out recording a +7,36% growth, accounting for approximately 54% of total GDP growth. Agriculture also played an instrumental role, rising by +2,11% and accounting for 29% of national economic growth.

As for inputs of the different economic sectors to GDP growth, it is worth highlighting the following sectors: agriculture was the leading sector with the largest input, accounting for a 25% GDP share, followed by the extractive industry with 14%, as well as the transportation and communications sector with a 9% GDP share.

O sector agrícola foi impulsionado pela melhoria das climáticas apesar do impacto do Ciclone Chido no último trimestre afectando negativamente algumas regiões agrícolas, resultando em perdas de colheitas e danos significativos às infraestruturas agrícolas, o que prejudicou a produção e o abastecimento em algumas áreas. O sector de transportes e comunicações manteve a trajetória de recuperação pós-pandemia, beneficiando do aumento da mobilidade e da demanda por serviços de transporte. Além disso, investimentos em infraestrutura portuária e ferroviária ajudaram a melhorar a capacidade de recepção de grandes embarcações e o manuseio de mercadorias.

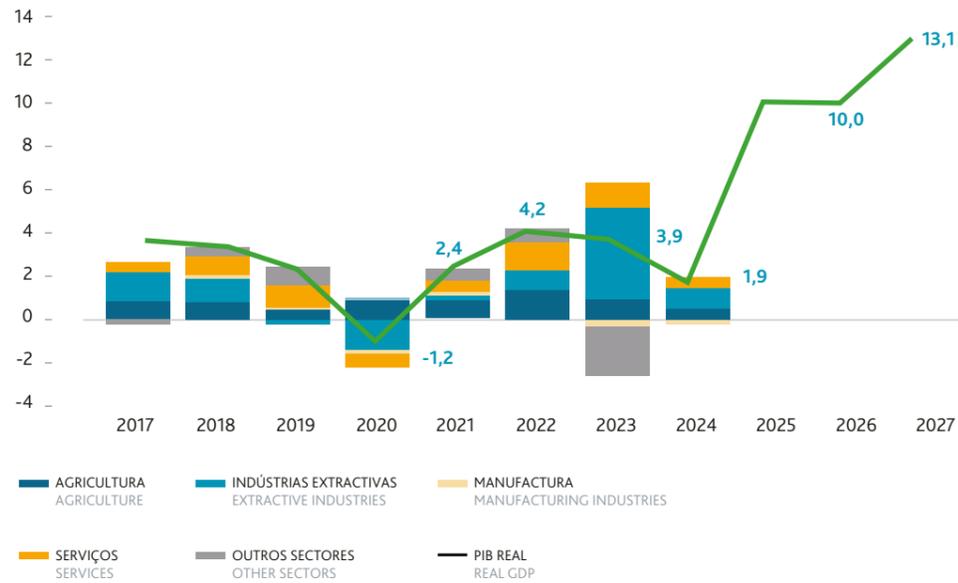
O FMI projecta que o crescimento económico recupere para 3,0% em 2025, com uma aceleração para 10% em 2028, impulsionado pelo projecto de GNL da Total, aumento da procura global por GNL e por condições climáticas favoráveis à campanha agrícola. No entanto, persistem incertezas em torno destes projectos, uma vez que a Total postergou a retoma das operações e suspendeu contractos com subcontratados, enquanto a ExxonMobil mantém uma posição cautelosa quanto ao avanço do seu investimento. Estas incertezas impactarão as perspectivas de crescimento projectado e as expectativas de receitas fiscais e financiamento ao défice do investimento público. A situação política interna, marcada pelos conflitos pós-eleitorais, representam um desafio na medida em que têm impactado a estabilidade e a confiança no ambiente de negócios, o que pode influenciar o ritmo de crescimento a curto e médio prazo.

The extractive industry's performance was driven by increased output and exports of Liquefied Natural Gas ('LNG'), up by +14% YoY, amounting to USD 1,967 million.

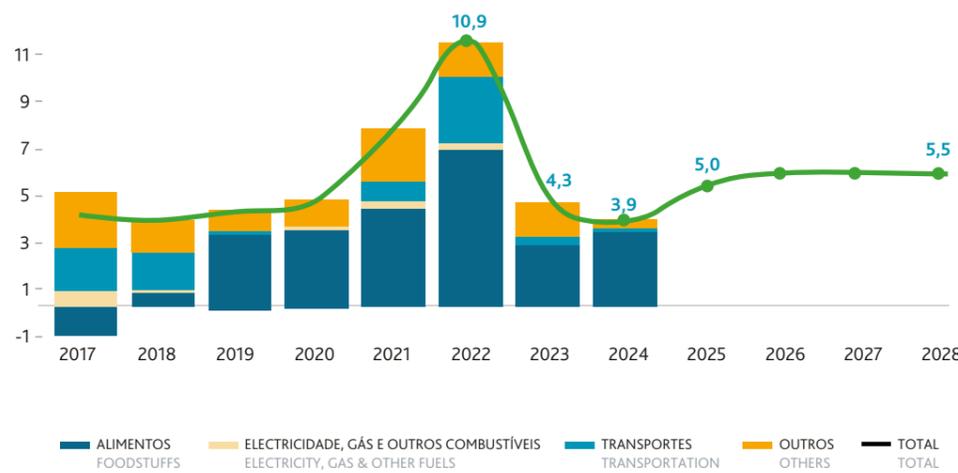
The agricultural sector was boosted by improved weather conditions, despite the adverse impact of Cyclone Chido in Q4 2024, which negatively affected some nationwide rural areas, leading to crop losses and causing extensive damage to farming infrastructure, which hampered both farm production and supply in some parts of the country. The transportation & communications sector followed its post-pandemic recovery, benefiting from increased mobility and demand for transportation services. In addition, strategic capital-intensive investments in national port and railways infrastructure enhanced the capacity to accommodate large shipping vessels and handle goods.

The IMF forecasts that domestic economic growth will rise to 3,0% in FY25, accelerating to +10% in FY28, mainly driven by Total's LNG project and increased worldwide demand for LNG, as well as improved weather conditions for the agricultural season and harvesting cycle. However, market-wide operational and logistical concerns continue to weigh on this projects' outlook, as the operator 'Total Energy' has delayed the resumption of operations and suspended agreements with subcontractors, while ExxonMobil remains cautious in advancing its investment. These risk factors will adversely affect the forecasted economic growth outlook, as well as expectations for tax revenues and financing of the public investment deficit. The domestic political environment, marred by post-election unrest and turmoil poses a significant challenge to the extent that they have impacted the business environment stability and confidence, which may affect the short- and medium-term pace of economic growth outlook.

CONTRIBUIÇÃO NO CRESCIMENTO REAL DO PIB
DEVELOPMENT OF CONTRIBUTIONS TO GLOBAL GROWTH



CONTRIBUIÇÃO NA INFLAÇÃO ANUAL (% YoY)
CONTRIBUTION TO ANNUAL INFLATION (% YoY)



A inflação em Moçambique tem desacelerado nos últimos anos, impulsionada pela política monetária restritiva e pela estabilidade cambial que contribuíram para uma baixa procura agregada e a redução da inflação importada. Em Dezembro de 2024, a inflação anual abrandou para 4,15%, abaixo dos 5,3% registados no período homólogo. A inflação anual foi impulsionada principalmente, pela aceleração da inflação dos alimentos de 6,17% em 2023 para 10,38% em 2024 reflectindo as condições climáticas adversas, que afectaram a produção interna de alimentos.

The country's annual inflation rate has been slowing down in recent years, mainly driven by a tight-handed monetary policy and exchange rate stability, which have played a key role to low aggregate demand and mitigate imported inflation. In December 2024, annual inflation rate eased to 4,15%, down from 5,3% YoY. Mozambique's annual inflation rate was mainly driven by an acceleration in food inflation (from 6,17% in FY23 to 10,38% in FY24), stemming from adverse weather conditions that severely disrupted domestic food production.

CRÉDITO E TAXAS DE JUROS

Em 2024, o mercado monetário foi caracterizado pelo relaxamento da política monetária, reflectida na redução progressiva das taxas de juro directoras. O Banco de Moçambique reduziu a taxa de juro de política monetária (MIMO) em 450 pontos base saindo de 17,25% em Dezembro de 2023 para 12,75% em Dezembro de 2024. Porém os coeficientes de reservas obrigatórias permaneceram inalterados em 39% para os passivos em moeda nacional e 39,5% para os passivos em moeda estrangeira, mantendo um nível elevado de restrição à liquidez bancária.

CREDIT AND INTEREST RATES

Throughout the course of 2024, the money market was primarily characterised and shaped by the easing of monetary policy, resulting in a gradual decrease in applicable key interest rates. The Bank of Mozambique dropped the monetary policy interest rate (MIMO) by 450 basis points, going from 17,25% in December 2023 to 12,75% in December 2024. However, the mandatory reserve ratios remained unchanged at 39% for liabilities in domestic currency and 39,5% for liabilities in foreign currency, thereby preserving a high level of tightness in terms of banking system's liquidity.

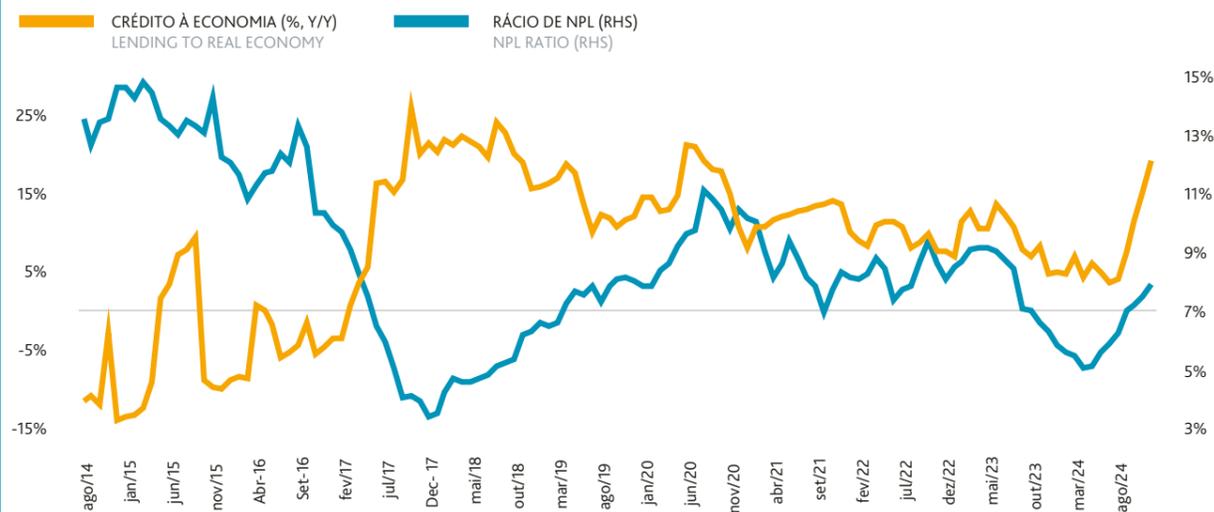
TAXAS DE JURO DO MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO														
INTERBANK MONEY MARKET INTEREST RATES														
TAXAS DE JURO INTEREST RATES	DEC-23	JAN-24	FEB-24	MAR-24	APR-24	MAY-24	JUN-24	JUL-24	AUG-24	SEP-24	OCT-24	NOV-24	DEC-24	TREND
FPD	14,25%	14,25%	13,50%	13,50%	12,75%	12,75%	12,00%	12,00%	11,25%	11,25%	10,50%	10,50%	9,75%	↓
FPC	20,25%	20,25%	19,50%	19,50%	18,75%	18,75%	18,00%	18,00%	17,25%	17,25%	16,50%	16,50%	15,75%	↓
TAXA MIMO MIMO RATE	17,25%	17,25%	16,50%	16,50%	15,75%	15,75%	15,00%	15,00%	14,25%	14,25%	13,50%	13,50%	12,75%	↓
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (MZN) MANDATORY RESERVES (MZN)	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	39,00%	→
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (ME) MANDATORY RESERVES (FC)	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	39,50%	→
BT'S 91 DIAS (A) 91-DAY TREASURY BILLS (A)	18,25%	18,40%	18,26%	17,71%	16,99%	16,97%	16,32%	15,99%	15,32%	15,01%	14,24%	14,14%	13,65%	↓
BT'S 364 DIAS (A) 364-DAY TREASURY BILLS (A)	18,50%	18,80%	18,80%	18,31%	17,81%	17,72%	17,07%	16,47%	15,34%	15,16%	14,48%	14,42%	13,85%	↓
PRIME RATE PRIME RATE	24,10%	23,50%	23,50%	23,10%	22,70%	22,30%	22,00%	21,20%	21,20%	21,20%	20,50%	19,80%	19,70%	↓

FONTE: BANCO DE MOÇAMBIQUE / SOURCE: BANK OF MOZAMBIQUE

Não obstante o recente relaxamento da política monetária, as condições creditícias continuam restritivas, sendo caracterizados por elevadas taxas de juros reais e restrições de liquidez relacionados com os elevados níveis dos coeficientes de reservas obrigatórias. Face a este cenário, o crédito à economia continuou a cair tendo em 2024 registado uma queda média anual de 3,0%. Face às condições creditícias desfavoráveis, a qualidade do crédito medida pelo rácio dos créditos em incumprimento pela carteira do crédito, deteriorou de uma média de 8,2% em Dezembro de 2023 para 12,09% em Dezembro de 2024 reflectindo não só as condições financeiras restritivas, mas também o agravamento do risco de crédito que elevaram a cautela do sector bancário na concessão de empréstimos ao sector privado.

Notwithstanding the recent easing of monetary policy, banking credit conditions remained in a tightening cycle, being characterised by high real interest rates and liquidity constraints related to high levels of mandatory reserve ratios. Against this backdrop, lending to the real economy remained on a downward trend, recording an average annual decline of 3,0% in 2024. In view of adverse credit conditions, BNI's Loan Portfolio's Asset Quality as measured by the non-performing loans (NPLs) ratio against total credit portfolio, worsened from an average of 8,2% to 12,09% YoY, mainly due to the deterioration of the lending conditions and the higher credit risk, which heightened the banking sector's caution in granting loans to the retail sector.

EVOLUÇÃO DO CRÉDITO À ECONOMIA E DO RÁCIO DO NPL DEVELOPMENT OF LENDING TO REAL ECONOMY AND NPL RATIO



Não obstante a deterioração da qualidade do crédito, o sector bancário continua rentável, sólido e resiliente com os níveis confortáveis de solvabilidade e liquidez. O rácio de solvabilidade do sector bancário situou-se em 26% em Dezembro de 2024, mesmo nível que do período homólogo de 2023 e acima dos 12% regulamentares. Por outro lado, o rácio de liquidez situou-se em 47,3% em 2024, acima 38,8% registados em 2023 e dos 25% regulamentares.

Não obstante os riscos e incertezas do ambiente macroeconómico e à política monetária continuar restritiva, espera-se que o crédito à economia acelere em 2025 impulsionado pela queda nos custos dos empréstimos e pela maior procura por crédito de famílias e empresas num contexto das várias iniciativas do Governo para o apoio à recuperação económica. Espera-se que, após cortes de 450 pontos base (bps) em 2024, e do corte das reservas obrigatórias em 50 pontos bases, o Banco de Moçambique continue reduzindo estas taxas directoras em 2025 dada a redução das pressões inflacionárias. A taxa *prime*, que já caiu de 24,10% em dezembro de 2023 para 19,70% em dezembro de 2024, deve continuar diminuindo ao longo de 2025, o que poderá estimular ainda mais a tomada de empréstimos por parte de consumidores e empresas.

Despite the broad-based deterioration in credit quality, the banking sector remains profitable, sound and robust with all key indicators indicating high levels of capital adequacy and liquidity. The banking sector's capital adequacy ratio stood at 26% at year-end 2024, unchanged year-over-year and well higher than the 12% regulatory threshold. On the other hand, the liquidity ratio stood at 47,3% in 2024, up from 38,8% recorded in 2023 and well in excess of the 25% regulatory threshold.

Notwithstanding the macroeconomic environment risks and uncertainties and the ongoing tight-handed monetary policy, lending to the real economy is expected to gain momentum in 2025, driven by lower borrowing costs and stronger demand for credit from households and businesses amid various government initiatives to support an economic recovery. Following cuts of 450 bps in the monetary policy interest rate (MIMO) and a 50 bps cut in mandatory reserve ratios in 2024, the Bank of Mozambique is expected to continue reducing these key interest rates in 2025, in view of the decline in inflationary pressures. The prime rate, which has already dropped from 24,10% to 19,70% YoY, is expected to continue decreasing throughout 2025, which has the potential to further boost borrowing by consumers and businesses.

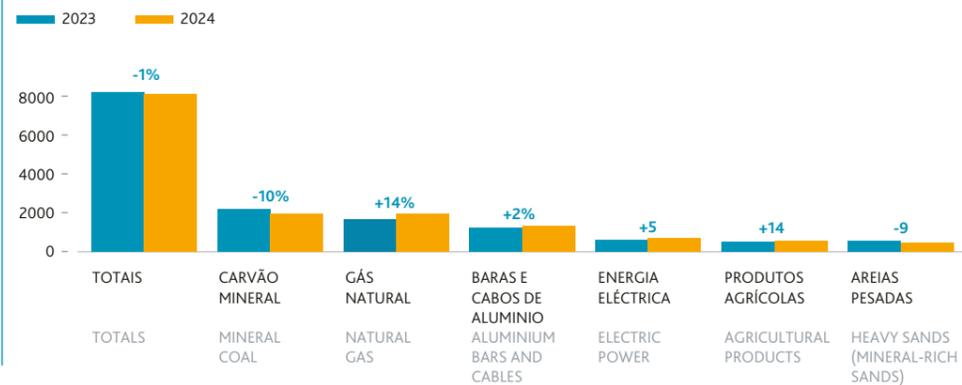
BALANÇA DE PAGAMENTOS E TAXA DE CÂMBIO

Em 2024, o défice da conta corrente, aumentou em 13% para USD 2,498 milhões (11% do PIB), após uma melhoria considerável de 65% em 2023. Esta deterioração reflecte sobretudo a queda das transferências dos rendimentos primários e secundários apesar da redução do défice da Balança Comercial (82%) suportado pela queda das importações (9%) mais do que a proporcional da queda nas exportações (1%). No entanto, as projecções para 2025 e 2026 apontam para um possível aumento do défice da conta reflectindo principalmente o aumento das importações, impulsionado por importações dos Grandes Projectos particularmente o do Coral Norte da ENI.

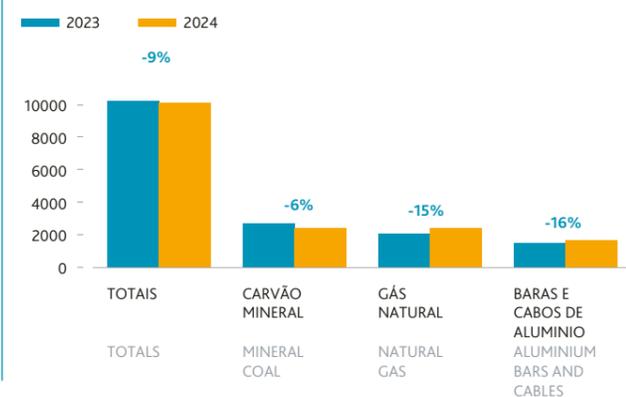
BALANCE OF PAYMENTS AND FOREIGN EXCHANGE RATE

The current account deficit rose by +13%, amounting to USD 2,498 million (11% of GDP) in 2024, following a sizeable improvement of +65% recorded in 2023. This year-over-year deterioration mainly stems from the decline in primary and secondary income transfers, despite the 82% drop experienced in the trade deficit, driven by a 9% contraction in imports outpacing a modest 1% decline in exports. However, projected figures for the biennium 2025-2026, indicate a potential further widening of the current account deficit, mainly due to rising imports as well as spurred by large-scale projects, most notably ENI's Coral Norte initiative.

EVOLUÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DE BENS (EM MILHÕES USD) DEVELOPMENT OF GOODS EXPORT (USD MILLION)



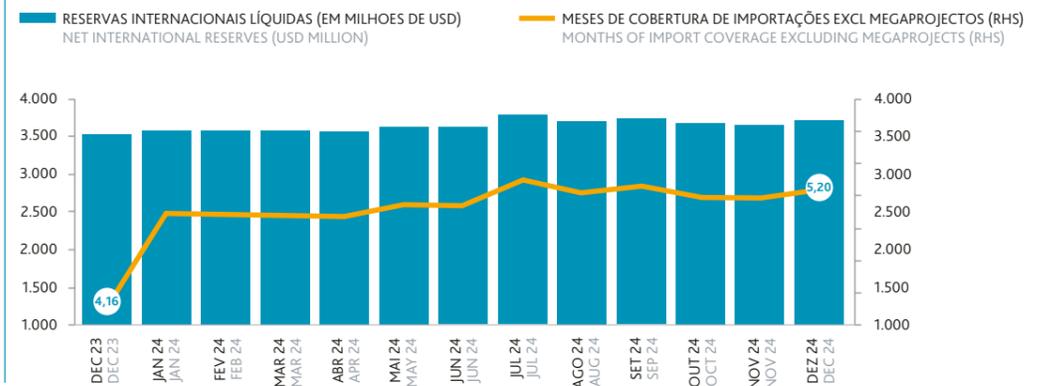
EVOLUÇÃO DAS IMPORTAÇÕES DE BENS (EM MILHÕES DE USD) DEVELOPMENT OF GOODS IMPORTS (USD MILLION)



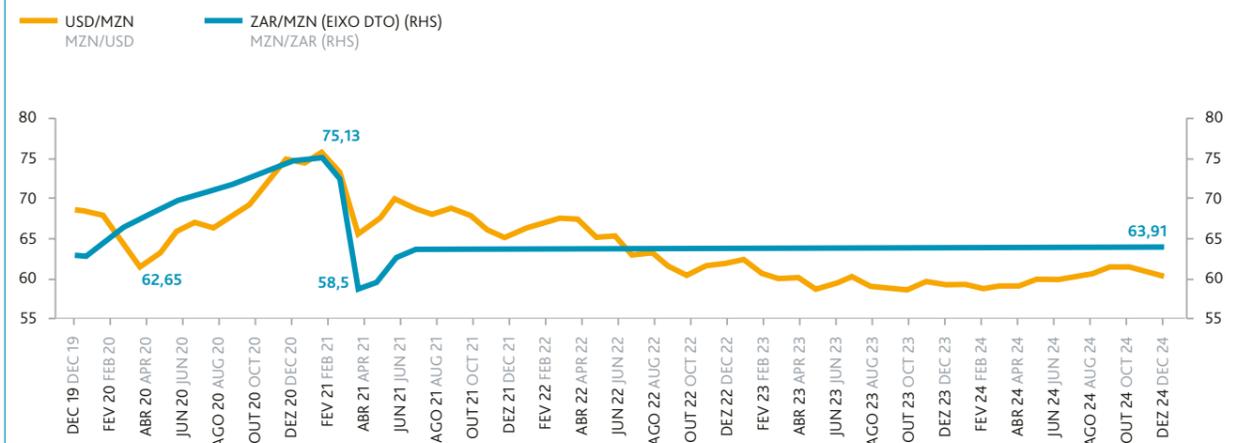
As Reservas Internacionais Líquidas (RIL) registaram um crescimento anual de 6% em 2024 fixando-se em 3,5 mil milhões de dólares, o equivalente a aproximadamente 4,5 meses de cobertura de importações. Este crescimento reflecte em parte ao aumento do Investimento Directo Estrangeiro (42%), das reservas obrigatórias em moeda externa (12%) e à redução das importações (9%). O aumento das RILs e a política monetária restritiva suportaram a estabilidade do Metical em relação às principais moedas em 2024 com particular destaque para o Dólar norte-americano, Euro e Libra esterlina.

Net international reserves ('NIR') recorded an annual growth of +6% in 2024, standing at USD 3,5 billion, a figure equal to approximately 4,5 months of import cover. NIR annual growth partly stemmed from higher foreign direct investment (+42%), higher mandatory foreign currency reserves (+12%) and the decrease in imports (-9%). Higher Net international reserves ('NIR') alongside a tight-handed monetary policy were instrumental in supporting the national currency ('Metical') stability against leading global currencies during 2024, particularly against the US dollar, the euro and the pound sterling.

RESERVAS INTERNACIONAIS LÍQUIDAS E MESES DE COBERTURA DE IMPORTAÇÕES NET INTERNATIONAL RESERVES AND MONTHS OF IMPORT COVERAGE



EVOLUÇÃO DA TAXA DE CÂMBIO EXCHANGE RATE DEVELOPMENT (% YoY)



07.

Desempenho Operacional e Financeiro
Operational and Financial Performance

O equilíbrio económico fortalece-se quando integramos actividades locais no processo de industrialização.

Economic balance strengthens when local activities are integrated into the industrialization process.

7.1. Recursos Humanos

Human Resources

Os Colaboradores são o alicerce do sucesso do BNI, e, por isso, as políticas de Recursos Humanos são focadas na gestão estratégica de talentos, reconhecendo-os como um diferencial competitivo crucial. Com esse foco, o Banco adota uma abordagem abrangente de Recursos Humanos, que abrange áreas-chave como formação, avaliação de desempenho, saúde ocupacional, benefícios sociais e, com especial atenção, a retenção de talentos e a criação de um ambiente de trabalho positivo e estimulante. Essa estratégia visa construir uma equipe altamente motivada e alinhada com os objetivos de crescimento do Banco, garantindo o desenvolvimento contínuo dos colaboradores e, assim, promovendo a excelência do Banco.

CAPITAL HUMANO

O Banco terminou o ano de 2024 com 84 Colaboradores, um aumento de 4% (+3), sendo, sendo que aproximadamente 34% dos Colaboradores desempenham funções na área comercial. A equipe de trabalho é predominantemente jovem, com uma idade média de 35 anos, sendo que as faixas etárias até 40 anos somam, juntas, 48% dos colaboradores. Esse perfil revela um grupo dinâmico e energizado, que combina a vitalidade da juventude com a sabedoria adquirida pela experiência. Essa composição permite ao Banco cultivar um ambiente inovador e adaptável, ao mesmo tempo em que valoriza o conhecimento acumulado, promovendo um equilíbrio entre novas ideias e a expertise consolidada.

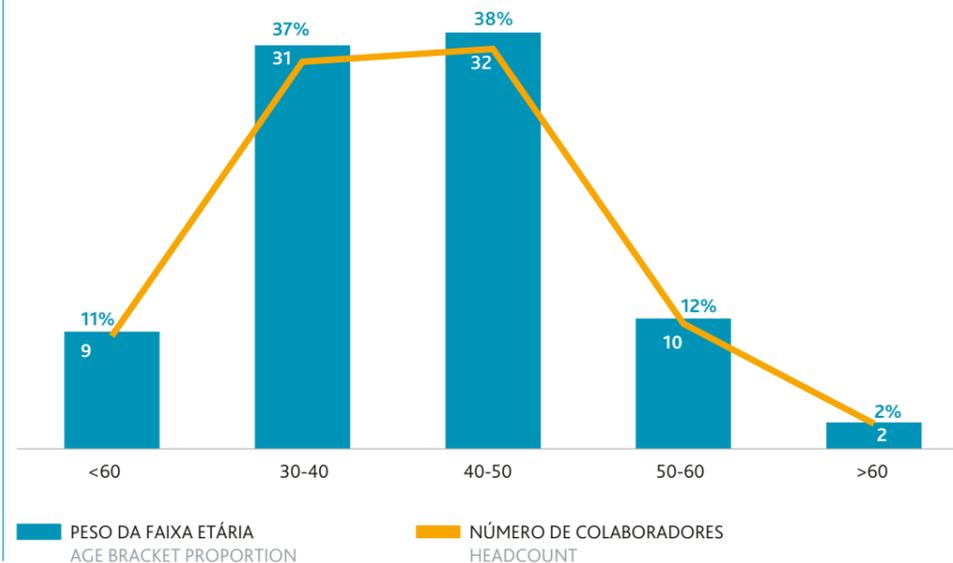
The financial institution regards its Team Members as the cornerstone of its corporate success. Hence, BNI's Human Resources policies are focused on the strategic management of its human capital talent, acknowledging them as a key competitive advantage. With these strategic principles in mind, BNI adopts a comprehensive Human Resources approach that encompasses key areas such as training, performance assessment, occupational health, social benefits and, with special attentiveness, on talent retention and the implementation of a positive and rewarding work environment. This corporate strategy aims to build a highly motivated team that is closely aligned with BNI's business growth and strategic goals, while ensuring the ongoing professional development and empowerment of its personnel and, as a result, advancing a best-in-class organisational culture and operational performance.

HUMAN CAPITAL

BNI closed 2024 with a headcount of 84 Team Members, up by 4% (+3) yoy, with approximately 34% of Team Members engaged in commercial roles. The work team is overwhelmingly youth-oriented, with an average age of 35, and the age group up to 40 years old comprises 48% of total headcount. This staff members' profile reveals a dynamic and energetic working group, seamlessly blending youthful vitality with experience-based wisdom. This work team composition enables BNI to develop an innovation-friendly and versatile operating environment, while valuing accumulated knowledge and promoting a balance between new ideas and established expertise.

FAIXA ETÁRIA DE COLABORADORES

TEAM MEMBERS' AGE BRACKETS



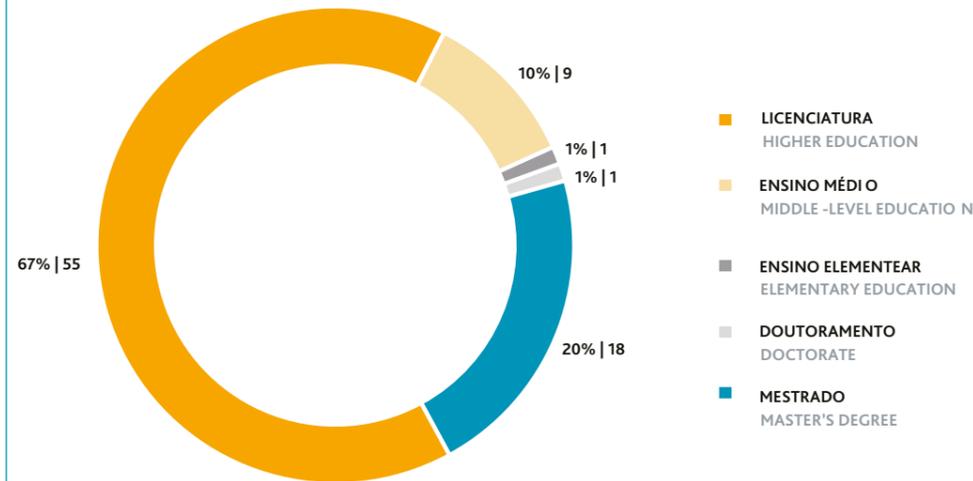
As far as gender diversity is concerned, BNI recorded a 7-percentage-point (pp) increase in female headcount representation at year-end 2024 (totalling 41%), thus demonstrating a steadfast commitment to diversity and inclusion, which are core principles of BNI's organisational culture. This progress is also demonstrated by the presence of female Team Members across-the-board of all management levels, including on BNI's Board of Directors, highlighting the Company's commitment to rewarding professional talent regardless of gender, and undertaking ongoing initiatives aimed at advancing equal career opportunities and an all-inclusive workplace environment.

The Bank continues to hold a widespread corporate recognition due to maintaining a highly qualified professional team, with 88% of its Team Members holding higher education qualifications, 67% of whom have a university degree and the remainder holding a master's degree or doctoral degree, thus revealing BNI's steadfast commitment in providing best-in-class professional expertise and academic qualifications.

No contexto da diversidade de gênero, observou-se um aumento de 7 pontos percentuais (pp) na representação do gênero feminino até o final de 2024, alcançando um total de 41%, demonstrando um compromisso claro com a diversidade e a inclusão, princípios integrantes da cultura organizacional do Banco. Este progresso é igualmente refletido pelo fato de o gênero feminino estar representado em todos os níveis de gestão, incluindo na Administração, evidenciando a valorização do talento sem distinção de gênero, com iniciativas contínuas que promovem a igualdade de oportunidades e um ambiente inclusivo para todos.

O Banco continua a ser caracterizado pela manutenção de uma equipe altamente qualificada, com 88% dos colaboradores possuindo formação superior, sendo 67% com o grau de licenciatura e os restantes com mestrado ou doutoramento, refletindo o compromisso com a excelência e a qualificação profissional.

COLABORADORES POR GRAU ACADÊMICO BREAKDOWN OF TEAM MEMBERS BY ACADEMIC DEGREE



As far as gender diversity is concerned, BNI recorded a 7-percentage-point (pp) increase in female headcount representation at year-end 2024 (totalling 41%), thus demonstrating a steadfast commitment to diversity and inclusion, which are core principles of BNI's organisational culture. This progress is also demonstrated by the presence of female Team Members across-the-board of all management levels, including on BNI's Board of Directors, highlighting the Company's commitment to rewarding professional talent regardless of gender, and undertaking ongoing initiatives aimed at advancing equal career opportunities and an all-inclusive workplace environment.

The Bank continues to hold a widespread corporate recognition due to maintaining a highly qualified professional team, with 88% of its Team Members holding higher education qualifications, 67% of whom have a university degree and the remainder holding a master's degree or doctoral degree, thus revealing BNI's steadfast commitment in providing best-in-class professional expertise and academic qualifications.

No contexto da diversidade de género, observou-se um aumento de 7 pontos percentuais (pp) na representação do género feminino até o final de 2024, alcançando um total de 41%, demonstrando um compromisso claro com a diversidade e a inclusão, princípios integrantes da cultura organizacional do Banco. Este progresso é igualmente refletido pelo fato de o género feminino estar representado em todos os níveis de gestão, incluindo na Administração, evidenciando a valorização do talento sem distinção de género, com iniciativas contínuas que promovem a igualdade de oportunidades e um ambiente inclusivo para todos.

O Banco continua a ser caracterizado pela manutenção de uma equipa altamente qualificada, com 88% dos colaboradores possuindo formação superior, sendo 67% com o grau de licenciatura e os restantes com mestrado ou doutoramento, refletindo o compromisso com a excelência e a qualificação profissional.

FORMAÇÃO E DESENVOLVIMENTO DO CAPITAL HUMANO

A formação é um impulsionador crítico do sucesso e do crescimento sustentável do BNI, garantindo o desenvolvimento contínuo das competências e a preparação da equipa para os desafios futuros.

Nos últimos anos, o Banco intensificou consideravelmente os investimentos em capacitação de colaboradores, expandindo o acesso a uma vasta gama de cursos, tanto em plataformas digitais quanto presenciais, oferecendo experiências de aprendizagem diversificadas e personalizadas, alinhadas às necessidades individuais de cada colaborador.

Dentre as diversas acções desenvolvidas em 2024, destacam-se os programas de formação especializada nas áreas de Trade Finance, Project Finance, Análise de Proposta de Crédito, Operation Risk Management, Financial Strategies for Value Creation, Fiscalidade, Contabilidade e Prevenção ao Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo, que capacitaram os colaboradores do Banco com habilidades essenciais para otimizar processos, tomar decisões estratégicas e enfrentar as complexidades do sector financeiro.

Houve também uma intensificação na promoção da participação dos colaboradores em programas de certificação internacional, com destaque para a inscrição da equipa das áreas de negócio e de controlo interno em diversos cursos especializados, visando fortalecer a competência técnica dos profissionais do Banco, ampliando as suas qualificações e alinhando-as às melhores práticas globais do sector financeiro.

Ainda no quadro formativo, estreitaram-se relações com um banco de desenvolvimento sul-africano para formação on-the-job, onde equipas técnicas das áreas de banca de investimento e jurídica participaram de programas robusto sobre Project Finance, proporcionando uma experiência enriquecedora que contribuiu para o aprofundamento do conhecimento prático e estratégico do negócio.

Em matéria de desenvolvimento organizacional, todo o quadro do Banco, desde os gestores de primeira linha até os colaboradores em níveis mais operacionais, participou em sessões de formação focadas na cultura de feedback e no plano de

HUMAN CAPITAL TRAINING AND EMPOWERMENT

Training is a critical driver of BNI's corporate success and sustainable growth, ensuring the ongoing development of personnel skills-building and preparing the work team for upcoming challenges.

In recent years, BNI has stepped up its investment in team members training, expanding access to a wide range of online and in-person training courses, offering a diversified and tailor-made learning experience, with a focus on the individual needs of each team member.

Among the numerous training activities held during 2024, it is worth highlighting the following expertise training programmes: Trade Finance, Project Finance, Credit Proposal Analysis, Operation Risk Management, Financial Strategies for Value Creation, Taxation, Accounting and Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing, which empowered BNI's personnel with essential expertise skills to streamline business processes, make strategic decisions and tackle the challenges of the financial sector.

The Bank also stepped up its efforts aimed at enabling its team members to enrol in international certification programmes, most notably by enrolling personnel from the business and internal control units in a wide range of expertise courses, with a view to strengthening the technical skills of the Bank's professionals, upgrading and broadening their professional qualifications, thus aligning them with international standards and corporate best practices within the financial sector.

Within the scope of the training area, BNI has strengthened its ties with a South African development bank for on-the-job training, where technical teams from the investment banking and legal areas took part in in-depth programmes on Project Finance, providing an empowering experience that helped deepen personnel's practical know-how and strategic understanding of the organisation's business operations and activities.

On the organisational development front, the entire Bank's staff members, from senior managers to operational level team members, attended training sessions focused on feedback culture and individual career development plans, with the aim

desenvolvimento individual, com o objectivo de promover uma comunicação mais assertiva e construtiva, incentivando a autoavaliação e o aprimoramento contínuo das competências.

QUALIDADE DE VIDA NO TRABALHO

A saúde e o bem-estar dos colaboradores são prioridades centrais nas acções e diretrizes do Banco. Neste quadro, em 2024, o Banco continuou a implementar um conjunto de acções assertivas, visando promover o equilíbrio entre o bem-estar físico e emocional da equipa, criando um ambiente de trabalho saudável e propício ao desenvolvimento pessoal e profissional.

Entre as iniciativas realizadas, destaca-se a migração para um novo plano de saúde, que oferece melhores coberturas e benefícios, incluindo uma rede ampliada de hospitais e clínicas, serviços de saúde preventiva, consultas especializadas e um acompanhamento contínuo da saúde dos colaboradores. Adicionalmente, o Banco investiu na implementação de programas de apoio psicológico e bem-estar, com sessões de actividades que estimulam o equilíbrio emocional e a redução do stress, como é o caso de promoção de palestras especializadas em temas como esgotamento profissional, prevenção ao suicídio e doenças cardiovasculares, eventos que contaram com a participação de médicos especialistas, proporcionando uma abordagem mais consciente e educativa sobre questões de saúde mental e física.

Complementando essas iniciativas, o Banco promoveu uma série de eventos esportivos, como caminhadas, patrocínio à participação de colaboradores em campeonatos esportivos, além de disponibilizar um ginásio devidamente equipado e organizar diversos eventos sociais, incentivando a prática de actividades físicas, o convívio e o fortalecimento do espírito de equipe entre os colaboradores, contribuindo para a construção de um ambiente de trabalho mais dinâmico, saudável e colaborativo.

Estes alicerces conjugados com a atribuição de uma remuneração competitiva, resultaram na reeleição do Banco, pelo terceiro ano consecutivo, como uma das dez melhores empresas para se trabalhar em Moçambique na categoria de benefícios sociais, segundo a avaliação a consultoria Tempus Global Group.

of advancing a more assertive and constructive communication, encouraging self-assessment and ongoing skills-building advancement.

WORKPLACE WELL-BEING

The health and well-being of its team members are considered as key priority areas in BNI's activities and guidelines. Against this backdrop, in 2024, the Bank continued to implement a set of assertive initiatives aimed at advancing a balance between the physical and emotional well-being of its team members, establishing a healthy work environment favourable to both personal and professional development.

Among the initiatives implemented, it is worth highlighting the transition to a new health plan, which offers better coverage and benefits, including an expanded network of hospitals and clinics, preventive health services, specialised medical appointments and an ongoing monitoring of team members' health. In addition, BNI has also invested in the implementation of psychological support and well-being programmes, featuring sessions that drive emotional balance and stress relief, including fostering expert lectures on topics like burnout, suicide prevention and cardiovascular disease. These events were held with the participation of medical specialists, providing a more knowledgeable and educational approach to mental and physical health issues.

With a view to supplementing these efforts and initiatives, BNI advanced a series of sporting events, such as walks, sponsorship of personnel participation in sports championships, as well as providing a fully equipped gym and organising numerous social events, encouraging team members to engage in physical exercise, socialise and strengthen team spirit, hence facilitating and supporting the establishment of a more vibrant, healthy and collaborative working environment.

These foundational elements, combined with competitive salary packages, led to BNI being re-elected for the third consecutive year as one of the ten best companies to work for in Mozambique in the social benefits category, according to the assessment undertaken by the consulting firm Tempus Global Group.

7.2 • Áreas de Negócio Business Areas

Em 2024, apesar dos desafios impostos pelo ambiente macroeconómico, o BNI alcançou resultados notáveis consolidando ainda mais sua posição no mercado, não apenas como um provedor de serviços financeiros de qualidade, mas também como um parceiro estratégico comprometido com o apoio a projectos que impulsionam o crescimento e o desenvolvimento sustentável da economia moçambicana. Com uma abordagem inovadora e proactiva, o Banco tem criado soluções financeiras que atendem às necessidades do mercado, promovendo a inclusão financeira e contribuindo para a geração de emprego e, na melhoria das condições de vida da população moçambicana.

Dentro deste contexto, o Banco intensificou os esforços para enriquecer e diversificar sua gama de produtos e serviços, ampliando sua base de clientes, adoptando uma abordagem comercial mais dinâmica e centrada no cliente, com foco na oferta de soluções personalizadas que atendem às necessidades específicas dos diferentes segmentos do mercado.

No âmbito da actividade comercial, o BNI reforçou sua estrutura operacional, implementando iniciativas que optimizaram sua capacidade de atender de forma mais eficaz às necessidades dos clientes, incluindo o fortalecimento da equipe comercial e a melhoria do atendimento ao cliente, garantindo uma maior eficiência e satisfação. Estes alicerces permitiram o alcance dos seguintes factos:

Over the course of 2024, notwithstanding the ongoing headwinds and challenges of the macroeconomic environment, BNI managed to achieve an outstanding financial performance with a sound growth, further strengthening its market leadership position, not only as a provider of best-in-class financial services, but also as a strategic partner committed to supporting projects that drive economic growth and sustainable development of the Mozambican economy.

With an innovative and proactive business approach, BNI has successfully developed tailor-made financial solutions that meet market needs, advancing financial inclusion, helping to generate employment opportunities, as well as enhancing the living conditions of the Mozambican population.

Against this backdrop, BNI has intensified its endeavours to enhance and expand its financial products and services array, broadening its customer base and implementing a more proactive and customer-centric business approach, with a focus on offering tailor-made financial solutions that meet the particular needs of different market segments.

Within the scope of the business activity, BNI strengthened its operational structure, putting in place a set of initiatives that enhanced its ability to address customer needs more effectively, including reinforcing the commercial team and improving customer service, thus ensuring greater operational efficiency and higher customer satisfaction. The implementation of these building blocks enabled the following achievements:

i. Crescimento da carteira de Clientes e transações: Através de uma abordagem comercial focada no cliente e na oferta de soluções personalizadas, o Banco conseguiu atrair um número crescente de clientes corporativos, o que não apenas resultou no aumento do volume de transações bancárias, mas também no fortalecimento das carteiras de recursos dos clientes e no crescimento dos títulos de dívida, que aumentaram, respectivamente, 394% e 40,94%. Além disso, o Banco expandiu suas operações financeiras com o crescimento do volume de operações com exportadores em 51%, resultante do aumento da carteira de exportadores, o que contribuiu diretamente para o aumento das operações com o público em moeda estrangeira de 77,24% em Dezembro de 2024. Esses resultados reflectem o sucesso da estratégia adoptada, consolidando a posição do Banco no mercado financeiro e destacando seu papel como parceiro estratégico para o desenvolvimento econômico.

ii. Estabelecimento de parcerias estratégicas: O Banco reforçou sua rede de parcerias estratégicas, consolidando seus alicerces com instituições locais e internacionais, o que foi fundamental para ampliar seu alcance e aumentar sua competitividade, especialmente em um ambiente econômico dinâmico e desafiador. Nesse contexto, destaca-se o acordo firmado com uma instituição financeira internacional de desenvolvimento, com o objectivo de impulsionar a implementação de tecnologias financeiras inovadoras e aprimorar a capacidade operacional e de governança do Banco, resultando em maior eficiência operacional e gestão aprimorada dos riscos e recursos.

Ainda no âmbito das parcerias, destacam-se os avanços alcançados com a participação do Banco nos encontros anuais do *Afreximabank, Trade and Development Bank (TDB)*, no Fórum de Comércio e Investimento de África-Caribe e do African Investment Fórum que possibilitaram a celebração de novas alianças estratégicas, consolidando a posição do Banco no apoio ao desenvolvimento econômico sustentável por meio de iniciativas de financiamento estratégico e garantias de investimento.

i. Customer Base and Transaction Volume Growth: Through a customer-centric business approach and the offering of tailored financial solutions, BNI attracted a growing number of corporate customers, which not only boosted the volume of banking transactions but also strengthened customer deposit portfolios and debt securities, up by +394% and +40,94%, respectively. In addition, BNI expanded its financial operations recording a 51% growth in the volume of export operations, driven by an increase in the exporter portfolio, which directly led to a +77,24% rise with the market participants in foreign currency operations in December 2024. These financial performance outcomes highlight the success of the business strategy implemented, further strengthening the BNI's leading position in the domestic financial market and underlining its key role as a strategic partner for local economic development.

ii. Building strategic partnerships: BNI strengthened its strategic partnership network, bolstering its foundational bases by deepening relationships with local and international financial institutions. Forging new strategic partnerships is instrumental to expanding its business outreach and footprint as well as enhancing market competitiveness, especially in a fast-changing and challenging economic environment. Against this backdrop, it is worth highlighting the strategic agreement signed with an international development financial institution, with the aim of driving the implementation of cutting-edge financial technologies and improving BNI's operational and governance capacity, ultimately leading to higher operational efficiency and enhanced risk and resource management.

Likewise, within the scope of new strategic institutional alliances, it is worth highlighting the significant advancements attained through BNI's attendance in the annual meetings held by *Afreximabank, Trade and Development Bank (TDB)*, *Africa-Caribbean Trade and Investment Forum*, and the *African Investment Forum*, which enabled the signing of new strategic cooperative agreements. Hence, BNI has strengthened its footing in supporting sustainable economic development through strategic financing initiatives and investment guarantees.

Ainda no mesmo âmbito, destaca-se a parceria firmada com o Banco Mundial que contribuiu para desenvolvimento de um projecto de capacitação técnica para o Banco bem como o projecto de aquisição de uma nova plataforma informática.

iii. Adopção e desenvolvimento de novos produtos financeiros: em 2024, o BNI deu um passo significativo na diversificação de sua oferta de produtos financeiros, desenvolvendo soluções inovadoras que atendem às necessidades emergentes do mercado e estão sendo projetadas para proporcionar maior flexibilidade e conveniência, preparando tanto o Banco quanto seus clientes para uma experiência bancária mais ágil, conectada e capaz de se adaptar às rápidas transformações do mercado global.

Dentre os desenvolvimentos mais notáveis, destaca-se o **desconto de factura**, que permitirá às empresas antecipar o recebimento de valores pendentes, garantindo maior liquidez. O **leasing operacional** surge como uma alternativa acessível para a aquisição de bens de capital, sem comprometer o capital de giro, mantendo a competitividade das empresas. O **descoberto autorizado** oferecerá uma solução de crédito personalizada, permitindo cobrir lacunas temporárias de caixa de maneira prática e ágil. O internet banking será aprimorado, oferecendo uma plataforma mais robusta e segura para transações bancárias. E o **módulo de cheques** trará inovação na gestão e compensação de cheques, tornando o processo mais rápido e seguro.

Esses novos produtos fazem parte do compromisso do BNI em continuar a diversificar e inovar sua oferta, antecipando as necessidades financeiras do futuro e proporcionando aos seus clientes as ferramentas certas para prosperar em um ambiente econômico em constante evolução.

iv. Mobilização de recursos de instituições financeiras de desenvolvimento (DFI's): O Banco intensificou seus esforços na captação de recursos junto às instituições financeiras de desenvolvimento (DFIs), com o objectivo de ampliar sua capacidade de financiamento para projectos com impacto econômico e social sustentável, bem como garantir acesso a expertise técnica e apoio na estruturação

Within the same scope of building strategic collaborative alliances, noteworthy is the institutional partnership signed with the World Bank, which facilitated the development of a technical skills-building training programme tailored to the Bank's requirements, as well as support for the acquisition of a new IT platform.

iii. Implementation and development of new financial products: BNI took a significant step forward in diversifying its financial product offering during 2024, developing groundbreaking financial solutions that meet emerging market needs and are designed to provide higher flexibility and convenience, enabling both the Bank and its customer base to enjoy a more streamlined, seamless and connected banking experience that is fully capable of navigating the fast-paced changes unfolding in the global financial landscape.

Among the most noteworthy financial solutions offering improvements, it is worth highlighting the following: **i) invoice discounting**, which will allow companies to receive outstanding amounts in advance, thus ensuring higher liquidity; **ii) operational leasing**, which emerges as an easily accessible solution for acquiring capital goods without compromising working capital, thereby supporting companies maintaining their competitive edge ; **iii) authorised overdraft** will offer a tailored credit solution to bridge temporary cash flow gaps in a practical & efficient manner; **iv) Internet banking** will be enhanced and upgraded, offering a more reliable & secure platform for banking transactions; and **v) cheque module** will bring groundbreaking features to cheque management & clearing, streamlining the process and making it more secure.

These new financial solutions are part of BNI's commitment to keep diversifying and renewing its financial products and services offering, anticipating future financial needs and providing its customer base with the proper tools to thrive in a fast-changing economic environment.

iv. Mobilisation of resources from development finance institutions (DFIs): BNI has stepped up its fundraising efforts with development finance institutions (DFIs) with a view to expanding its financing capacity for projects with sustainable

de operações complexas, como é o caso de projectos de infraestrutura no sector energético, que, devido às restrições do balanço do Banco, não poderiam ser financiados directamente.

Em resultado das acções desenvolvidas, foi concluída a mobilização de recursos no valor global de USD 27,5 milhões, com início da utilização desses recursos em 2024. Deste montante, USD 15 milhões encontram-se em fase de contractualização prevendo-se a finalização dos trâmites necessários para a sua disponibilização ainda no presente exercício económico.

v. Financiamento de projectos de investimento:

A estratégia comercial do Banco possibilitou a captação de oportunidades de financiamento com parâmetros de risco adequados, mesmo em um contexto macroeconómico de elevado risco de crédito. Nesse cenário desafiador, o BNI conseguiu financiar projectos de investimento no montante global de MT 1.780,41 milhões, perto do montante de MT 1,840.48 milhões registado em 2023, reafirmando seu papel como facilitador de iniciativas de alto impacto para o desenvolvimento económico do país.

Entre os financiamentos efectuados em 2024, destaca-se a alocação de 37% do total para o fortalecimento da capacidade operacional e financeira de instituições financeiras voltadas ao apoio de pequenas e médias empresas (PMEs). Esses investimentos representam um apoio indirecto significativo a esse segmento de negócios, que tradicionalmente não tem recebido a atenção necessária da banca convencional. O BNI tem se consolidado, assim, como um importante parceiro no fortalecimento deste sector, essencial para o crescimento económico e a geração de empregos no país.

Paralelamente, 33% dos financiamentos foi para o sector da indústria, dando maior importância a indústria produtiva orientada a processamento, comercialização e exportação de produtos agrícolas, permitindo impulsionar a competitividade da indústria local, valorização dos produtos nacionais e geração de novas oportunidades de exportação, fortalecendo, assim, a economia de Moçambique e contribuindo para o desenvolvimento sustentável do país.

economic and social impact, as well as ensuring access to technical expertise and support in structuring complex operations, such as energy sector infrastructure projects, which, due to BNI's balance sheet constraints could not be directly financed.

As a result of the initiatives and endeavours undertaken, BNI has successfully completed the mobilisation of resources amounting to USD 27.5 million, with the use of these resources set to commence in 2024. From this total amount, USD 15 million is currently in the facility agreement completion phase, with the necessary procedures expected to be completed for its availability within the current financial year.

v. Financing investment projects: BNI's business strategy enabled the Bank to secure financing opportunities with appropriate risk parameters, even in a challenging macroeconomic environment featuring high credit risk. Within this strenuous economic scenario, BNI managed to finance investment projects totalling MZN 1,780.41 million, a figure close to the MZN 1,840.48 million recorded YoY, hence reasserting its role as a facilitator of high-impact ventures for the country's economic development.

vi. Among the financing provided during 2024, it is worth highlighting the allocation of 37% of the total amount to strengthen the operational and financial capacity of financial institutions focused on supporting small and medium-sized enterprises (SMEs). These investments provide substantial indirect support to this business segment, which historically has not received the same level of attention from conventional banking institutions. Hence, BNI has solidified its footing as an important banking partner in bolstering the SMEs sector, which is a key driver for economic growth and job creation in the country.

At the same time, 33% of total financing were allocated to the manufacturing industry, with a focus on processing, marketing and exporting agricultural products.

Outro destaque foi a destinação de 15% dos financiamentos à optimização da logística de escoamento dos recursos naturais, visando aumentar a eficiência na produção e exportação de minérios, gerando benefícios directos para o crescimento económico do país e contribuindo para a melhoria das infraestruturas logísticas e o fortalecimento do sector mineral.

vi. Facilitação na logística de importação de commodities: O Banco desempenhou um papel chave na optimização da cadeia de importação de commodities, com especial ênfase no fornecimento de combustível, através da emissão de garantias bancárias para importação de combustível e assegurando a liquidação das faturas de aquisição de combustível.

Neste contexto, o Banco interveio na importação de 28.220 toneladas métricas de produtos petrolíferos para Moçambique, facilitando a emissão de garantias bancárias no valor global de USD 29,22 milhões.

Essa intervenção foi crucial para manter a estabilidade no fornecimento de combustíveis, um fator essencial para o funcionamento de sectores estratégicos da economia, como transporte, indústria e agricultura, contribuindo directamente para a redução de riscos logísticos e promovendo a continuidade das operações económicas, ajudando a estabilizar os preços no mercado local.

Em 2024, o Banco reforçou o seu compromisso estratégico com o apoio às Pequenas e Médias Empresas (PME), um sector fundamental para o crescimento económico e a criação de empregos. Compreendendo os desafios e as oportunidades que as PMEs enfrentam, o Banco tem se dedicado a desenvolver programas especializados que visam não apenas facilitar o acesso a crédito, mas também oferecer uma gama de soluções completas para fomentar a inovação e a sustentabilidade nos negócios.

This has boosted the competitiveness of local industry, increased the value of domestic products and generated new export opportunities, thereby strengthening Mozambique's economy and supporting the country's sustainable development.

It is also worth highlighting a 15% allocation of financing to streamline the logistics of natural resource distribution, aiming to enhance efficiency in the production and export of minerals. Consequently, it generated direct benefits for the country's economic growth and contributed to the enhancement of logistics infrastructure and to strengthen the mineral sector.

vii. Facilitating commodity import logistics: BNI played a key role in streamlining the commodity import chain, with a particular focus on fuel supply, by issuing bank guarantees for fuel imports as well as ensuring settlement of fuel purchase invoices.

Against this backdrop, BNI stepped in and facilitated the import of 28.220 metric tonnes of petroleum products to Mozambique, through the issuance of bank guarantees worth a total of USD 29,22 million.

This market intervention was instrumental in keeping fuel supplies steady, a key factor for the operation of strategic economic sectors of the country's economy, such as transportation, manufacturing industry and agriculture. Consequently, BNI's market intervention played a key role in mitigating logistical risks, advancing the continuity of economic operations, and aiding to stabilise domestic market prices.

Throughout 2024, BNI has strengthened its strategic commitment towards supporting small and medium-sized enterprises (SMEs), a business segment that is instrumental for the country's economic growth and job creation.

Having been able to understand the market challenges and opportunities that SMEs face, BNI has sought to develop specialised/tailored programmes that not only facilitate access to bank credit, but also offer a wide array of comprehensive financial solutions to advance innovation and support business sustainability.

A eficácia dessas iniciativas foi amplamente reconhecida por um dos principais parceiros do Banco. O fundo colocado no mercado, em parceria com este parceiro, beneficiou mais de 400 projectos, resultando na criação de 21.450 empregos e na produção total de 212.445,7 toneladas de diversos produtos, como arroz, feijão, batata-reno, hortícolas e açúcar. Esses resultados positivos consolidaram o impacto significativo do programa no fortalecimento das PME e no desenvolvimento do sector produtivo nacional.

Em consequência desse sucesso, o parceiro decidiu renovar, por mais um ciclo de cinco anos, um dos programas de financiamento às PMEs, com um novo orçamento de MT 750 milhões. Este investimento renovado visa expandir ainda mais o alcance do programa, permitindo que mais PMEs, especialmente as do sector agrícola, possam beneficiar de apoio financeiro e técnico para expandir suas operações.

Em paralelo a esta iniciativa, o Banco lançou, em 2024, um concurso para a selecção rigorosa dos agentes implementadores de um fundo orçado em USD 5,0 milhões, dedicado à massificação do Gás Natural Veicular (GNV), cujo objecto consiste no financiamento de diversos projectos nas províncias de Inhambane e Gaza, incluindo, entre outros, a construção de bombas de abastecimento de GNV para automóveis e a montagem de centros de conversão de viaturas para o sistema GNV. Os primeiros desembolsos dessa iniciativa ocorreram em meados de janeiro de 2025, e o Banco espera que ela impulse o desenvolvimento de alternativas sustentáveis no sector de transporte.

The effectiveness of these initiatives has been widely recognised by one of the Bank's key partners. The credit facility ('Fund') made available on the market and mobilised in partnership with this co-financing partner supported over 400 projects, leading to the creation of 21.450 jobs and the overall production of 212.445,7 tonnes of a wide range of products, including rice, beans, potatoes, vegetables and sugar. These positive outcomes have reinforced the programme's meaningful impact on strengthening SMEs, as well as enhancing the development of the national productive sector.

As a result of this comprehensive operating success, the co-financing partner decided to renew one of the SMEs financing programmes for another five-year cycle, with a new allocation amounting to MZN 750 million. This renewed investment aims to further expand the programme's reach, enabling more SMEs to benefit from financial and technical support to expand their operations, with particular focus on SMEs in the agricultural sector.

Concurrently with this programme, BNI launched a tender in 2024, aimed at executing a thorough selection process for identifying 'skilled project execution players' to manage a USD 5 million fund earmarked for the mass adoption of Vehicular Natural Gas (VNG). The fund will finance a broad range of projects in the Inhambane and Gaza provinces, including, among others, the construction of VNG refuelling stations for automotive vehicles and the setting up of vehicle conversion centres to the VNG system. The first disbursements under this initiative took place in mid-January 2025, and BNI expects it to boost the development of sustainable fuel supply alternatives in the transport sector.

7.3 • Análise Financeira Financial Analysis

Em um ano marcado por elevados riscos e incertezas, especialmente devido ao contexto eleitoral e aos eventos pós-eleitorais, muitas empresas enfrentaram pressões operacionais e financeiras intensas, o que comprometeu a capacidade de cumprirem com os compromissos financeiros junto às instituições bancárias e não só. Destaca-se também no dia 7 e 19 de Fevereiro de 2025, as agências de rating Fitch e Standard & Poors divulgaram o downgrade do rating da dívida em moeda local de Moçambique de CCC+ para CCC e CCC para CCC-, respectivamente.

Além disso, o BNI adoptou uma postura prudente, revendo minuciosamente os factores de risco no modelo de imparidades para preservar sua solvência e garantir robustez financeira a médio e longo prazos, em função da necessidade de antecipar potenciais perdas relacionadas a eventos pontuais e transitórios, resultando no aumento significativo de imparidades, em 314%, passando de MT 84,89 milhões em 2023 para MT 351,73 milhões em 2024.

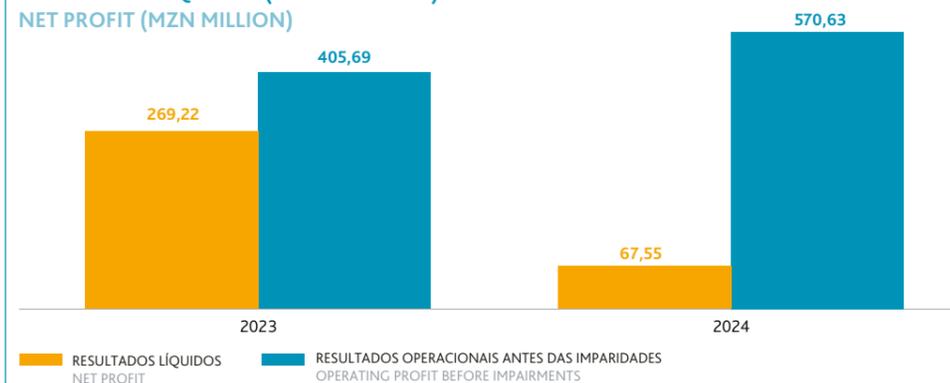
As medidas prudenciais implementadas impactaram negativamente o lucro do Banco, que, combinado com a queda das taxas de juros de mercado e a escassez de divisas que restringiu as operações de intermediação cambial e a comercialização de garantias bancárias para importação, levaram o lucro a reduzir de MT 269,22 milhões em 2023 para MT 67,55 milhões em 2024. Expurgando o impacto do reforço das imparidades, o resultado líquido teria alcançado MT 419,28 milhões, superando em 18% os MT 354,11 milhões registados em 2023.

In a year primarily characterised and shaped by high risks and market turmoil, particularly due to the political environment and post-election events, many companies faced intense operational and financial pressures, which compromised their ability to meet their financial commitments to financial institutions and other creditors. It is worth highlighting that on the 7th and 19th February 2025, Fitch and Standard & Poor's rating agencies disclosed the downgrade of Mozambique's debt rating in locally denominated currency from CCC+ to CCC and CCC to CCC-, respectively.

In addition, BNI has taken a cautious stance, thoroughly reviewing the risk factors in its impairment model to preserve its capital adequacy and ensure financial soundness over a medium to long-term period, given the need to anticipate potential losses related to one-off and temporary events, resulting in a significant increase in impairment losses provisions, up by 314%, going from MZN 84,89 million to MZN 351,73 million YoY.

The prudential measures implemented had a negative impact on BNI's annual profitability, which, combined with declining market interest rates and foreign currency shortages that curtailed foreign exchange intermediation and the sale of bank guarantees for imports, led to a drop in BNI's net profits, going from MZN 269,22 million to MT 67.55 million YoY. Adjusting for the impact of additional impairment losses provisions, net profits would have amounted to MZN 419.28 million, up by +18% YoY.

RESULTADOS LÍQUIDOS (MILHÕES DE MT) NET PROFIT (MZN MILLION)



Este desempenho ocorreu em um período de crescente dinamismo na actividade comercial e uma maior eficiência no controlo dos custos do Banco, com o produto bancário evoluindo em 24% e o rácio de eficiência, medido por custos operacionais sobre o produto bancário, melhorando em 5 pontos percentuais (pp) fixando-se em 54%. Adicionalmente, observou-se uma melhoria significativa na solidez financeira, com destaque para o rácio de crédito em incumprimento, que passou de 29% em 2023 para 12% em 2024, além da manutenção de níveis adequados de Solvabilidade e Liquidez regulamentar, que se situaram em 33,63% e 96,88%, respectivamente, superando os requisitos mínimos regulamentares de 12% e 25%.

PRODUTO BANCÁRIO

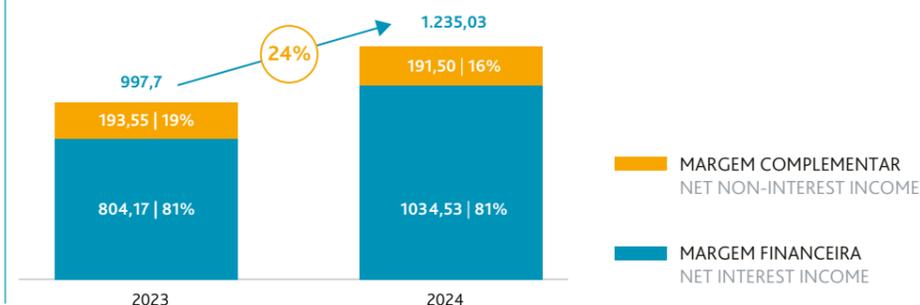
O produto bancário cresceu em 24%, alcançando MT 1.235,03 milhões em 2024. Este crescimento é fruto da consolidação, expansão do negócio do Banco e foco no cliente, em linha com os objectivos estratégicos o que propiciou um notável crescimento da margem financeira em 30%, para MT 1.043,53 milhões, atenuando o efeito penalizador de redução da margem complementar em 1%, para MT 191,50 milhões, a qual, foi penalizada, essencialmente, pela reduzida comercialização de créditos por assinatura, face ao elevado risco de crédito. No entanto, o peso da margem financeira no produto bancário aumentou em 3pp, para 84% (contra 81% em 2023), enquanto o da margem complementar caiu para 16% (19% em 2023).

This positive and solid financial performance was achieved in a period of increasing business activity combined with enhanced efficiency in cost control, with net operating income up by +24% and the efficiency ratio (i.e. cost to income ratio), measured by operating costs against net operating income, improving by 5 percentage points (pp) and standing at 54% by year-end. In addition, BNI experienced a notable improvement in financial soundness, particularly highlighting the non-performing loan ratio which dropped from 29% to 12% YoY. In addition, BNI was able to maintain appropriate levels of regulatory capital adequacy and liquidity ratios, which stood at 33,63% and 96,88%, respectively, thus exceeding the regulatory thresholds of 12% and 25%.

TOTAL OPERATING INCOME

Total operating income rose by +24% amounting to MZN 1.235,03 million in 2024. BNI's total operating income growth was mainly driven by the Bank's business consolidation and expansion combined with a customer-centric approach, both consistent with its business strategic goals. This positive financial performance led to a sharp increase in net interest income (+30%) amounting to MZN 1.043,53 million, mitigating the negative effect of a 1% drop recorded in net non-interest income to MZN 191,50 million, which was adversely affected primarily by decreased sales of trade finance guarantees (Bank-backed guarantee for corporate obligations) due to high credit risk. However, net interest income share in total operating income increased by 3pp, standing at 84% (against 81% recorded in 2023), while net non-interest income share decreased to 16% (against 19% recorded in 2023).

PRODUTO BANCÁRIO BANKING PRODUCT



MARGEM FINANCEIRA

Apesar do contexto de redução das taxas de juro, com a taxa de referência (MIMO) a reduzir em 450 pb penalizando o rendimento de activos financeiros, a Margem financeira cresceu em 30% alcançando MT 1.043,53 milhões em 2024. Esta evolução favorável da Margem resultou das medidas que o Banco implementou para mitigação do risco de taxa de juro no Balanço, por via da contenção do custo de funding, adequada gestão do gap de activos e passivos financeiros, alargamento e diversificação dos activos financeiros e uma correta alocação eficiente da tesouraria, estratégias essas que se mostraram eficazes diante duma conjuntura desafiante.

Os juros e proveitos similares aumentaram em 37%, passando de MT 1.263,36 milhões para MT 1.736,76 milhões, com todas as rubricas de proveitos apresentando crescimento sendo de destacar as aplicações em outras instituições de crédito e os investimentos em títulos de dívida, que registaram aumentos anuais de 31% e 170%, totalizando MT 470,38 milhões e MT 490,92 milhões, respetivamente. Este desempenho ocorreu num contexto de maior aposta em activos líquidos devido ao elevado risco de crédito no mercado.

Por seu turno, os juros de crédito aumentaram em 7%, passando de MT 722,21 milhões em 2023 para MT 775,48 milhões em 2024. Este crescimento, é resultado do aumento em 7% da carteira de crédito produtivo e da redução em 17 pp do rácio do crédito em incumprimento, que passou de 29% em 2023 para 12% em 2024.

NET INTEREST INCOME

Notwithstanding the economic environment of declining interest rates, with the MIMO benchmark rate falling by 450 basis points, adversely affecting financial assets yields, the net interest income rose by +30% reaching MZN 1.043,53 million in 2024. This positive performance of the net interest income was mainly driven by BNI's efforts to mitigate interest rate risk on the balance sheet, which included the implementation of the following measures: controlling funding costs, properly managing the gap between financial assets and liabilities, expanding and diversifying financial assets, and efficiently allocating treasury resources. The implementation of these measures proved to be highly effective in a challenging and unpredictable economic environment.

Interest and similar income increased by +37%, going from MZN 1.263,36 million to MZN 1.736,76 million YoY, with all income headings recording double-digit growth, most notably short-term investments in other credit institutions and debt securities, which recorded annual increases of +31% and +170%, amounting to MZN 470,38 million and MT 490,92 million, respectively. This positive financial performance was achieved in a business environment of increased investment on liquid assets due to high credit risk in the financial market.

On the other hand, interest income from loans increased by +7%, going from MZN 722,21 million to MZN 775,48 million YoY. This growth mainly stems from a 7% rise in the active loan portfolio and a 17-percentage-point decrease in the non-performing loan ratio, which dropped from 29% to 12% YoY.

Os juros de crédito continuam a principal fonte de proveitos, com um peso de 45%, embora abaixo dos 57% registados em 2023. Por sua vez, os juros de investimentos em títulos cresceram em 14 pp, atingindo 28%, devido ao aumento do investimento em títulos, enquanto o peso das aplicações em outras instituições de crédito manteve-se estável.

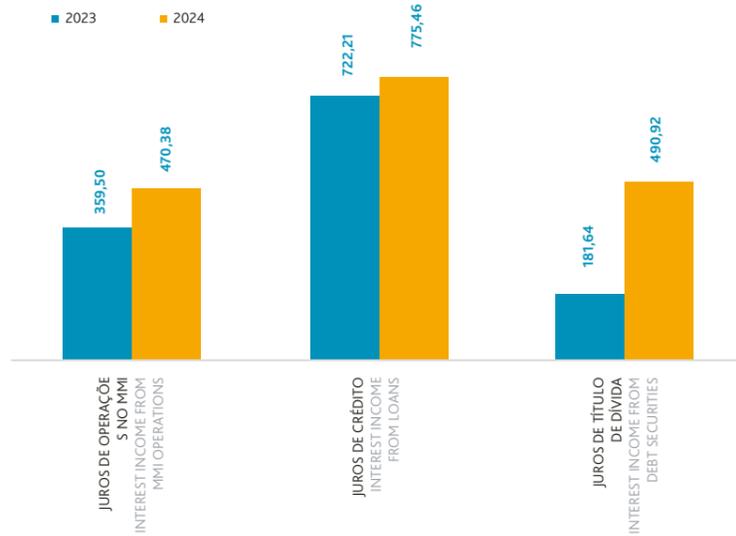
Interest income from loans remains the main source of income, accounting for 45% of the total interest income portfolio, although down from 57% recorded in 2023. Interest income from short-term investments in securities rose by 14 pp, accounting for 28% of the total interest income portfolio, due to increased short-term investments in securities, while the share of short-term investments in other credit institutions remained steady.

MARGEM FINANCEIRA (MILHÕES DE MT) NET INTEREST INCOME (MZN MILLION)

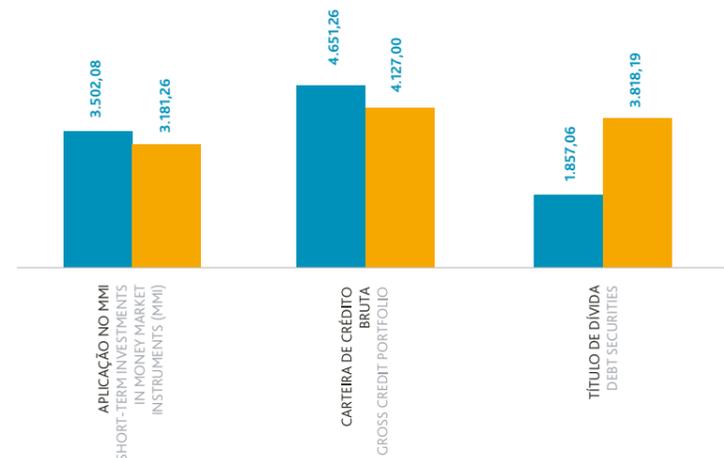


- JUROS DE OPERAÇÃO NO MMI
INTEREST INCOME FROM MMI OPERATIONS
- JUROS DE TÍTULO DE DÍVIDA
INTEREST INCOME FROM DEBT SECURITIES
- JUROS DE CRÉDITO
INTEREST INCOME FROM LOANS
- JUROS ENCARGOS SIMILARES
INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES

JUROS E PROVEITOS SIMILARES (MILHÕES DE MT) INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME (MZN MILLION)



ACTIVOS FINANCIEROS (MILHÕES DE MT) FINANCIAL ASSETS (MZN MILLION)



A margem financeira do Banco revela perspectivas robustas de crescimento para os próximos anos, em função da consolidação das acções desenvolvidas em 2024 que permitirão a expansão dos activos financeiros, aliada à optimização contínua de sua estrutura e a melhoria na gestão do risco de crédito. Esse conjunto de iniciativas estratégicas deve garantir uma base sólida para a sustentabilidade e o fortalecimento da *performance* financeira no futuro.

Margem Complementar

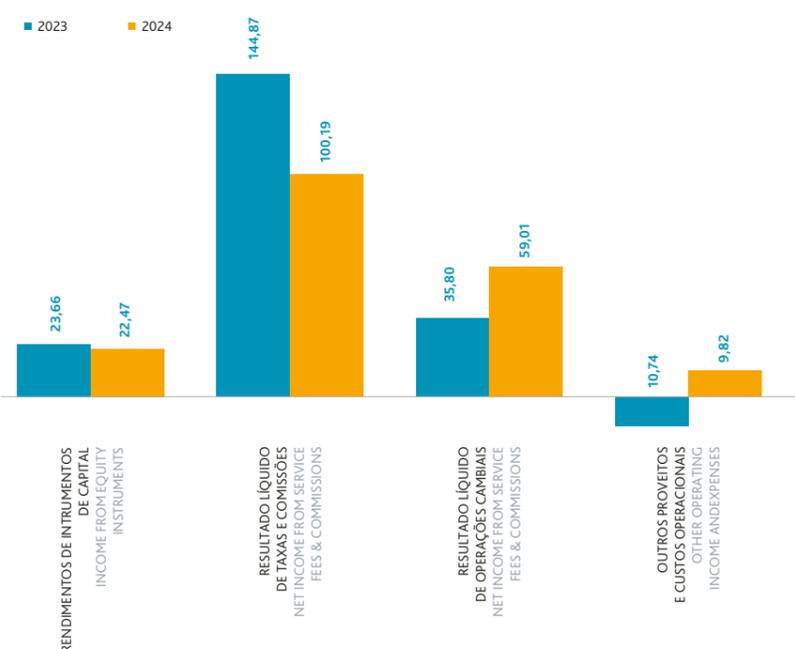
A margem complementar, que inclui o resultado líquido de taxas e comissões, resultados de operações financeiras e rendimentos de capital, atingiu MT 191,05 milhões, apresentando uma queda de 1% em relação aos MT 193,55 milhões do período homólogo. Este desempenho reflecte, principalmente, a queda anual de 31% no rendimento líquido de taxas e comissões, devido, por um lado, à insuficiência de divisas no mercado que limitou a emissão de garantias bancárias, particularmente para operações de importação de commodities, e, por outro lado, ao actual risco sistémico, que tem dificultado a execução dos mandatos de assessoria financeira em carteira. Este desempenho foi atenuado pelo aumento dos resultados de operações cambiais em 65%, passando de MT 36 milhões em 2023 para MT 59 milhões em 2024, que se beneficiou do aumento do volume de operações de intermediação cambial, sustentada pela adopção de uma abordagem comercial focada em clientes estratégicos, em particular os exportadores, o que possibilitou a captação de maiores oportunidades de negócio.

BNI's net interest income indicates sound growth outlook for the upcoming years, due to the strengthening of the initiatives and measures implemented over the course of 2024, which will enable the expansion of BNI's financial assets portfolio, combined with the ongoing streamlining of its operating structure and improved credit risk management. This set of strategic initiatives aims to ensure a solid footing for BNI's financial performance strengthening and sustainability in the forthcoming years.

Net Non-Interest Income

The net non-interest income heading, which includes net income from services-related fees and commissions, income from financial transactions and capital income, amounted to MZN 191.05 million, down 1% from MZN 193.55 million YoY. This financial performance was primarily driven by a 31% year-on-year decline in net income from services-related fees and commissions, as follows: i) on the one hand, due to a shortage of foreign currency in the market, which curtailed the issuance of bank guarantees, particularly for commodity import operations; and ii) on the other hand, due to the current systemic risk, which has hampered the execution of financial advisory services arrangements held in BNI's portfolio. This decline was offset by a 65% increase in foreign exchange trading results, up from MZN 36 million to MZN 59 million YoY. The performance was mainly driven by a higher volume of foreign exchange intermediation operations, supported by the implementation of a business approach focused on strategic customers, particularly exporters, which enabled the acquisition of greater business opportunities.

MARGEM COMPLEMENTAR (MILHÕES DE MT) NET NON-INTEREST INCOME (MZN MILLION)



Custos de estrutura

Em 2024, o Banco continuou a implementar medidas focadas na racionalização de custos e na busca por ganhos de eficiência, por meio da renegociação de contratos, otimização de processos e revisão de estratégias operacionais. Como resultado, o rácio de eficiência, medida por custos de estrutura sobre o produto bancário, melhorou em 5 pp, passando de 59% em 2023 para 54%, alinhando-se à média do sector bancário. Neste contexto, os custos de estrutura, que incluem gastos com pessoal, gastos gerais administrativos e amortizações do exercício, totalizaram MT 664 milhões, reflectindo um crescimento de 12% em relação aos MT 592 milhões de 2023, impulsionado pelo aumento dos custos de bens e serviços em linha e pelos investimentos adicionais necessários para ajustar o modelo operacional à evolução do negócio.

Do total dos custos de estrutura, 62% correspondem aos gastos com pessoal (59% em 2023), 28% aos gastos gerais administrativos (30% em 2023), enquanto as amortizações e depreciações mantiveram o peso de 10%, igual ao ano anterior.

Overheads

During 2024, BNI continued to focus on implementing cost-cutting measures with a view to streamline costs and enhance efficiency, by means of renegotiating agreements, streamlining processes and reviewing operational strategies. As a result, the cost to income ratio, measured by overheads against total operating income, improved by 5 pp, going from 59% to 54% YoY, in line with the banking sector average. Against this backdrop, overheads - which include personnel expenses, general administrative expenses and depreciation charges for the period, amounted to MZN 664 million, up by +12% YoY (MZN 592 million in 2023), driven by higher costs for digital goods and services and additional investments required to adjust BNI's operating model to the business ever-changing developments.

As far as overheads are concerned, 62% is related to staff costs (vs. 59% in 2023), 28% to general administrative expenses (vs. 30% in 2023), while amortisation and depreciation maintained a 10% share, unchanged from the previous year.

Custos de Estrutura		2023 (MT)	2024 (MT)	Variação (MT)	Variação (%)
Gastos com pessoal	Staff expenses	351.790.530	410.993.789	59.203.259	17%
Outros gastos administrativos	Other administrative expenses	178.429.822	186.366.092	7.936.270	4%
Depreciação e Amortizações	Depreciation and Amortisation	61.815.714	67.037.959	5.222.245	8%
Total de Custos Operacionais	Total Operating Costs	592.036.067	664.397.840	72.361.773	12%
Produto bancário	Banking product	997.721.990	1.235.029.747	237.307.756	24%
Rácio de eficiência (Cost-to-income)	Efficiency ratio (Cost-to-income)	59%	54%	-	5pp

Gastos com o pessoal

Os gastos com pessoal cifraram-se em MT 411 milhões, um aumento de 17% em relação aos MT 352 milhões de 2023, em função da revisão da abordagem comercial do Banco, com foco no cliente, o que exigiu o fortalecimento da estrutura comercial, especialmente o reforço das equipas comerciais e de controlo interno. Contribuíram igualmente para o aumento dos custos a actualização anual da tabela salarial dos colaboradores, a revisão dos honorários dos membros dos órgãos sociais não executivos e a implementação de medidas para valorização e reconhecimento do mérito dos colaboradores.

Gastos gerais administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos totalizaram MT 186,37 milhões em 2024, reflectindo um crescimento de 4%, perto da taxa de inflação anual de 4,15%, em comparação com os MT 178,43 milhões registados em 2023. Este incremento é, em grande medida, justificado pelo aumento dos processos de contencioso relacionados à recuperação de crédito, cujos custos inerentes aumentaram em 59%, de MT 21 milhões em 2023 para MT 33 milhões em 2024. No entanto, expurgando o efeito das despesas jurídicas, os gastos gerais administrativos estariam abaixo do período homólogo e do orçamentado em 3% e 5%, respectivamente.

Staff Costs

Staff costs amounted to MZN 411 million, up by 17% from MZN 352 million at year-end 2023, due to the review of BNI's customer-centric business approach, which required strengthening the commercial organisational structure, with particular emphasis on the expansion of the sales and internal control teams. The annual update of the team members' wage scale, the review of the fees paid to members of the non-executive governing bodies, as well as the implementation of measures to reward and acknowledge team members' performance and achievements (i.e. merit-based approach) also contributed to the increase in personnel costs.

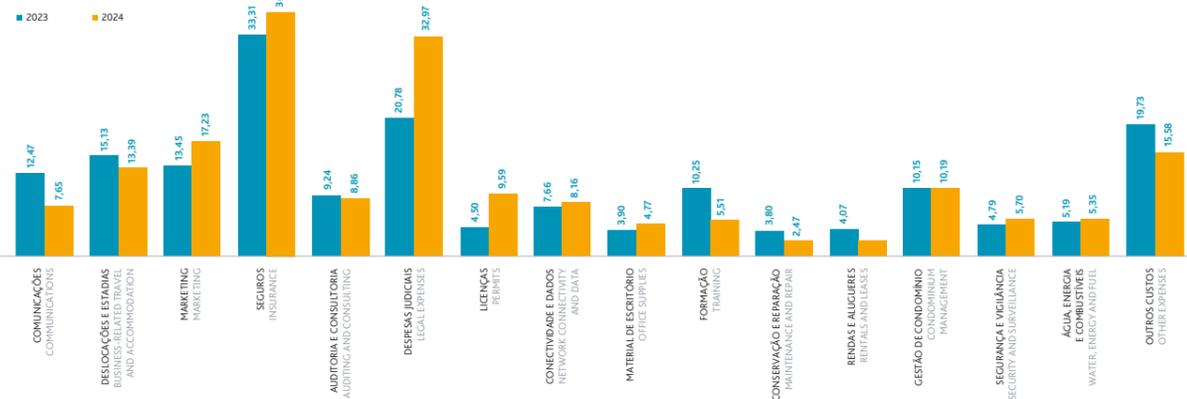
General Administrative Expenditure

General administrative expenditure totalled MZN 186,37 million in 2024, up by +4%, closely matching the annual inflation rate of 4,15%, against previous year's figure of MZN 178,43 million. This increase is largely attributable to the rise in litigation proceedings related to credit recovery, whose underlying costs rose by 59%, going from MZN 21 million to MZN 33 million YoY. However, excluding the impact of legal expenses, general administrative expenses would be down by -3% and -5% YoY, and when compared to the approved budget, respectively.

Paralelamente, observou-se um aumento nos gastos das seguintes rubricas: (i) despesas com publicidade, em função do aumento das acções de marketing e de divulgação dos produtos e serviços do Banco; (ii) custos com seguros, em resultado da expansão da estrutura operacional e da revisão do plano de saúde, para melhor atender às necessidades dos colaboradores; e (iii) investimentos em licenças informáticas, motivados pelo crescimento das actividades do Banco, que exigem licenças adicionais para aprimorar a eficiência e a segurança operacional. No entanto, o impacto do aumento destas despesas foi atenuado pela implementação de estratégias de racionalização de custos, que permitiu particularmente a redução de custos com comunicações, deslocações e programas

At the same time, BNI experienced an increase in the following headings: (i) advertising expenses, due to a rise in marketing and publicity activities aimed at promoting BNI's financial products and services; (ii) insurance costs, as a result of operational structure expansion and the review of the health plan to provide better healthcare services coverage for BNI's team members; and (iii) technology investments in computer licences, driven by BNI's operational activities growth, which require additional software licences to improve operational efficiency and security. However, the impact of these additional expenses was mitigated by the implementation of cost streamlining strategies, which led to significant savings in the areas of telecommunications, travel and training programmes, including investing in local activities/projects and international training accreditation programmes for BNI's team members.

GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS (MILHÕES DE MT)
GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENDITURE (MZN)



Amortizações e Depreciações do Exercício

As amortizações do exercício cifraram-se em MT 67,04 milhões, 8% acima dos MT 61,82 milhões registados em 2023. Este aumento reflecte os investimentos em infraestrutura operacional, em particular em equipamentos informáticos e de comunicação, com vista a adequar o Banco de meios necessários para suportar o aumento do nível de actividade e a melhoria da eficiência operacional.

Amortisation and Depreciation for the Year

Amortisation for the period amounted to MZN 67.04 million, up by +8% against the MZN 61.82 million YoY. This increase primarily stems from investments in operational infrastructure, particularly in IT and telecommunications equipment, with a view to equipping BNI with the resources needed to support the increased level of business activity and enhance operational efficiency.

Impairments and Provisions for the Year

Over the course of 2024, net impairments and provisions costs amounted to MZN 351,73 million, a +314% surge over the MZN 84,89 million amount reported in 2023, leading to an increased cost of risk, measured by the credit impairment provision ratio (net of recoveries from write-offs) relative to the loan portfolio, which rose from 2% to 8% YoY.

The sizeable increase in impairment losses and provisions stemmed from the need to ensure sound coverage of credit risk exposures amid an environment of deteriorating risk factors, particularly due to market-wide uncertainties and future risks arising from the post-election turmoil, both of which may impact the quality of BNI's financial assets portfolio and their subsequent performance. Macroeconomic factors also impacted the valuation of customers' collateral, raising the likelihood of default as well as the impairment loss rate in cases of default. As a result, BNI was compelled to significantly increase provisioning and impairments related to its loan portfolio, government debt securities and other state-issued debt, as well as assets received upon termination of customer contracts, due to the deterioration of collateral.

The current level of impairments leaves BNI in a sound and healthy financial position, embodied in a well-provisioned loan portfolio that is strong enough to tackle and withstand the upcoming challenges of 2025.

Financial Position

BNI's total assets portfolio amounted to MZN 14.264,70 million in 2024, recording an increase of +16% against MZN 12.275,06 million recorded in 2023. The assets portfolio growth was primarily driven by the expansion of investments in securities, which rose by +106%, going from MZN 1.857,06 million to MZN 3.818,19 million YoY, aimed at addressing the high-risk macroeconomic environment and decreased demand for credit, leading to a higher appetite for investing treasury funds in lower-risk assets, combined with maintaining sound liquidity levels to ensure BNI's financial stability and sustainability. The execution of this financial strategy not only strengthened BNI's total assets portfolio, but also played a key role to ensure BNI's positive financial performance achieved in 2024.

The structure of BNI's total asset portfolio

Imparidades e Provisões do Exercício

Em 2024, o custo com as imparidades e provisões líquidas totalizou MT 351,72 milhões, 314% (MT 266,83 milhões), o que resultou no agravamento do custo do risco, medido pela proporção das dotações para imparidade de crédito (líquidas das recuperações de crédito abatido) em relação à carteira de crédito, que passou de 2% em 2023 para 8% em 2024.

O maior reforço de imparidades e provisões deve-se à necessidade de garantir uma cobertura robusta das exposições ao risco de crédito, em um cenário de agravamento dos factores de risco, com destaque para as incertezas e riscos futuros decorrentes da crise pós-eleitoral, que poderá impactar a qualidade dos activos do Banco e sua evolução. Os factores macroeconómicos também impactaram a valoração das garantias reais de crédito dos clientes, elevando a probabilidade de perda e a taxa de perda em casos de incumprimento. Desta forma, o Banco viu-se exposto a reforçar de maneira significativa as provisões e imparidades para a carteira de crédito, títulos de dívida do Estado e outras dívidas emitidas pelo Estado, além dos activos recebidos na resolução de contratos com clientes, devido à deterioração das garantias reais.

O nível de imparidades actual deixa o banco numa situação de solidez confortável, consubstanciada numa carteira de crédito bem provisionada e robustecida para os desafios de 2025.

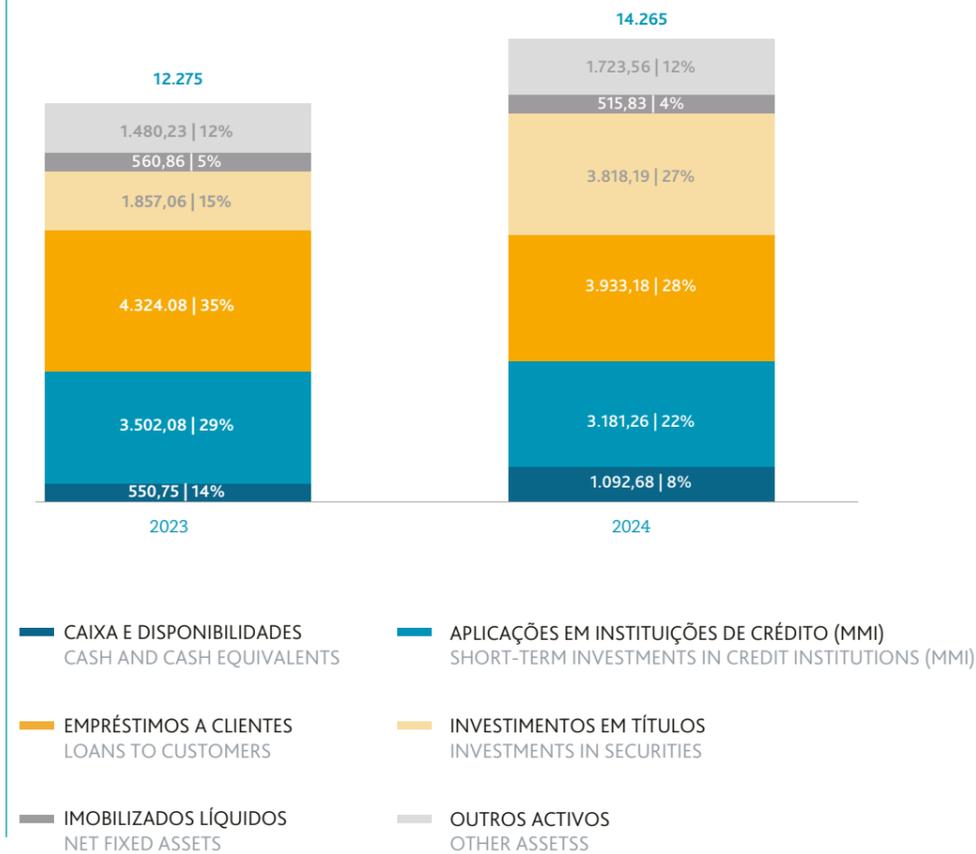
Posição financeira

O Activo total do Banco ascendeu a MT 14.264,70 milhões em 2024, um crescimento de 16% face aos MT 12.275,06 milhões registados em 2023. Este crescimento reflectiu a expansão dos investimentos em títulos, que cresceram em 106%, passando de MT 1.857,06 milhões em 2023 para MT 3.818,19 milhões, em resposta ao cenário macroeconómico de risco elevado e de reduzida procura por crédito, que resultou em uma maior apetência na aplicação da tesouraria em activos de menor risco, aliada manutenção de uma liquidez robusta para garantir a estabilidade e sustentabilidade financeira do Banco. Esta estratégia não só contribuiu para o fortalecimento da qualidade dos activos, mas também para o desempenho positivo alcançado no ano de 2024.

A estrutura da composição do activo sofreu uma alteração significativa, com os pesos do crédito e das aplicações em outras instituições de crédito no total do activo a registarem uma redução de 8 pp e 6 pp, passando para 28% e 22%, respectivamente, enquanto a proporção de investimentos em títulos aumentou em 12 pp, alcançando 27%, em consonância com a estratégia de gestão de risco do Banco.

underwent a noteworthy rebalancing, with the shares of total loan portfolio and short-term investments in other credit institutions decreasing by 8 and 6 pp, standing at 28% and 22%, respectively, while the share of investments in securities increased by 12 pp, reaching 27%, a movement consistent with BNI's risk management strategy.

ESTRUTURA DO ACTIVO (MILHÕES DE MT) TOTAL ASSETS PORTFOLIO (MZN MILLION)



Empréstimos a clientes

A carteira bruta de crédito reduziu em 11%, passando de MT 4.651,26 milhões em 2023 para MT 4.127,00 milhões em 2024. Esta redução ocorreu num ano em que o Banco reforçou seu apoio à economia, com o financiamento do sector empresarial no valor total de MT 1.780,41 milhões, reafirmando seu papel fundamental no desenvolvimento económico, mesmo num cenário desafiador.

A redução da carteira de crédito deveu-se, fundamentalmente, aos reembolsos efectuados pelos mutuários, com destaque para uma operação do sector de combustíveis que representava 11% da carteira do Banco, conjugado com o abate de operações com exposições significativas, nas quais não existem expectativas razoáveis de recuperação, tendo parte das operações sido objecto de execução de garantias reais, as quais estão em processo de venda.

A maior redução da carteira de crédito verificou-se nas operações em moeda externa, com uma diminuição de 28%, devido à não renovação de algumas operações de processamento e exportação de cereais num contexto de défice de divisas. Como resultado, a participação da carteira de crédito em moeda externa no total da carteira caiu em 5 pp, passando para 20%, conforme apresentado no gráfico abaixo.

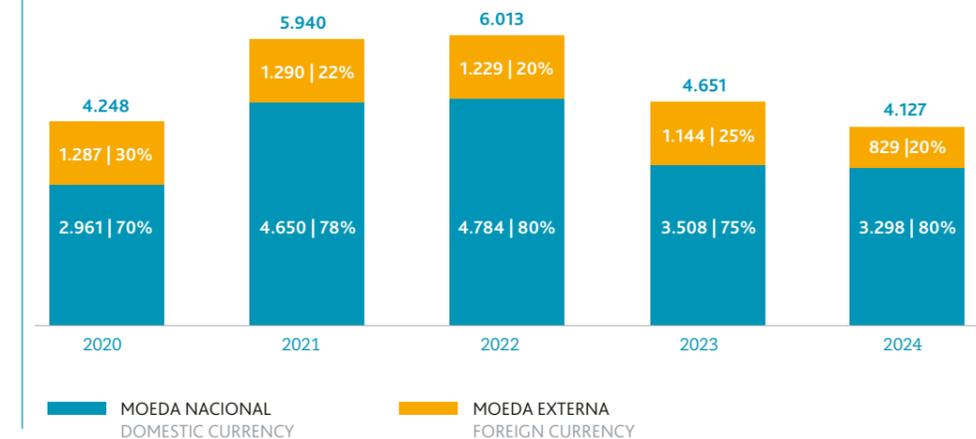
Loans to Customers

The gross loan portfolio decreased by -11%, going from MZN 4.651,26 million to MZN 4.127,00 million YoY. This reduction took place in a financial year in which BNI strengthened its support in terms of lending to the real economy, notably with lending towards the business sector amounting to MZN 1.780,41 million. Hence, BNI has continued to bolster its key role regarding the country's sustainable economic development, notwithstanding facing tailwinds and hurdles in a highly challenging domestic economic environment.

The decrease recorded in the total loan portfolio stemmed mainly from repayments made by borrowers, most notably an operation in the fuel sector that accounted for 11% of BNI's loan portfolio, combined with the write-off of operations with large exposures, for which there are no reasonable expectations of recovery. Some of these operations were subject to enforcement of collateral, which is currently in the process of being sold.

The highest drop experienced in BNI's loan portfolio was related with foreign currency operations, which declined by 28% due to the non-renewal of some grain processing and export operations in an environment of foreign exchange shortages. Consequently, the share of foreign currency loans in BNI's total loan portfolio fell by 5 pp, standing at 20%, a development depicted in the chart hereunder.

EVOLUÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO (MILHÕES DE MT) LOAN PORTFOLIO DEVELOPMENT (MZN MILLION)

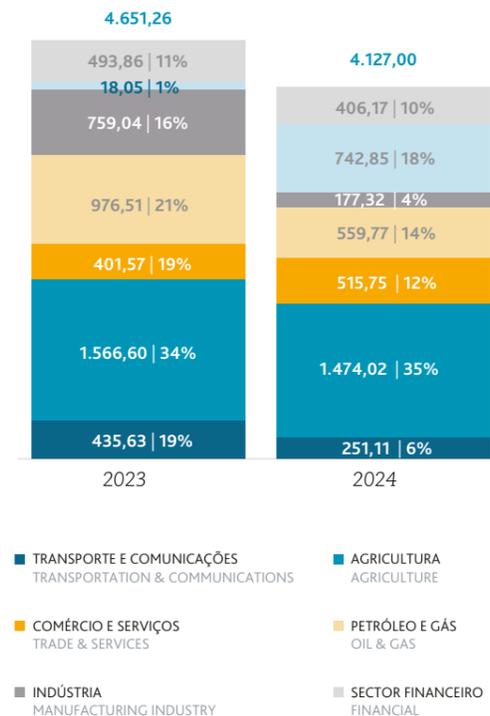


A carteira de crédito do Banco é concentrada no sector da indústria, que representa 35% da carteira total, sendo 70% deste valor correspondente à indústria alimentar, seguido pelo sector financeiro com um peso de 18% e comércio e serviços na terceira posição com 14%. A carteira de crédito é concentrada em operações de curto prazo, com um peso de 58% (71% em 2023), contra os 42% (29% em 2023) das operações de médio e longo prazos. Esta concentração no curto prazo deve-se à limitada maturidade dos recursos mobilizados e às restrições do Balanço do Banco, o que representa um desafio significativo para o Banco, enquanto instituição de desenvolvimento, especialmente na captação de recursos permanentes para financiamentos de longo prazo, como os necessários para projectos de infraestrutura.

The Bank's loan portfolio is primarily concentrated in the manufacturing industry sector, which accounts for 35% of the total loan portfolio, with 70% of this figure allocated to the food industry, followed by the financial sector with a 18% share, and trade and services in the 3rd position with a 14% share. BNI's loan portfolio is focused on short-term operations, with a share of 58% (vs. 71% in 2023), against medium and long-term operations which accounted for 42% (vs. 29% in 2023). This concentration in short-term transactions stems from the limited maturity of the resources mobilised and BNI's balance sheet constraints, which represent a significant challenge for the financial institution as a development Bank, especially in terms of securing ongoing resources for long-term financing, such as those required for infrastructure projects.

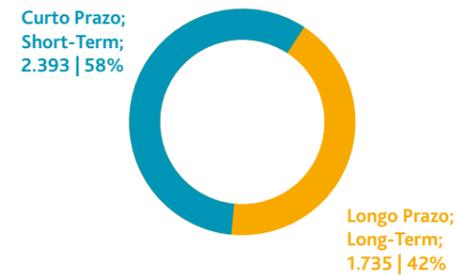
DISTRIBUIÇÃO SECTORIAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO (MILHÕES DE MT)

BREAKDOWN OF THE LOAN PORTFOLIO BY SECTORAL INPUT (MZN MILLION)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MATURIDADE (MILHÕES DE MT)

BREAKDOWN OF THE LOAN PORTFOLIO BY MATURITY (MZN MILLION)



Qualidade da Carteira de Crédito

O ano de 2024 foi marcado pela melhoria na gestão do risco de crédito, com um reforço na prudência na concessão de financiamentos e um acompanhamento mais cauteloso da evolução do risco da carteira, num contexto macroeconómico ainda desafiador, com acções concorrentes para redução do risco de incumprimento. Como resultado, a qualidade da carteira de crédito, medida pela razão do crédito vencido há mais de 90 dias em relação ao total da carteira, melhorou significativamente, passando de 29% em 2023 para 12% em 2024, e o valor do crédito em incumprimento melhorou em 177%, diminuindo de MT 1.340,96 milhões em 2023 para MT 484,52 milhões em 2024.

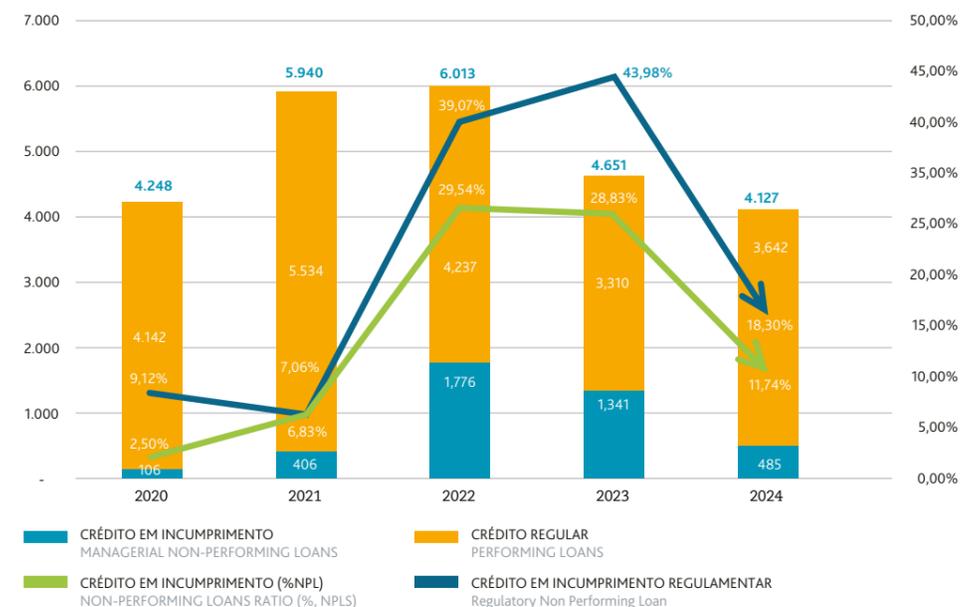
O crédito em incumprimento regulamentar, que inclui particularmente uma operação reestruturada representando 11% da carteira total de crédito, na qual tem registado atrasos no cumprimento das datas de pagamento, configurando incumprimento à luz das normas regulamentares, melhorou em 25,68 pp, passando de 43,98% em 2023 para 18,30% em 2024, conforme ilustrado no gráfico abaixo

Loan Portfolio Assets Quality

The financial year 2024 (FY24') was primarily shaped by enhanced credit risk management, with an increased focus on cautious lending and closer monitoring of BNI's portfolio risk developments in line with an ongoing adverse macroeconomic environment, alongside with the implementation of additional measures to mitigate default risk. As a result, BNI's loan portfolio asset quality as measured by the 90-day past due credit ratio to the total portfolio, improved notably from 29% to 12% YoY, and the value of non-performing loans (NPLs) improved by 177%, decreasing from MZN 1.340,96 million to MZN 484,52 million YoY.

Regulatory Non-Performing Loans (NPLs), which particularly includes a restructured credit facility representing 11% of BNI's total loan portfolio, that has recorded delays in meeting payment deadlines, thus qualifying as non-performing under regulatory standards, has improved by 25,68 pp, going from 43,98% to 18,30% YoY, as detailed in the chart hereunder:

QUALIDADE DA CARTEIRA DE CRÉDITO (MILHÕES DE MT)
LOAN PORTFOLIO ASSETS QUALITY (MZN MILLION)



A melhoria nos níveis de crédito em incumprimento foi acompanhada por uma abordagem prudente na constituição de imparidades, garantindo níveis confortáveis de cobertura, com a cobertura do crédito em incumprimento por imparidades a ter uma melhoria de 23% em 2023 para 37% em 2024.

Para o ano de 2025, o Banco espera uma maior melhoria na qualidade da carteira de crédito, com o financiamento de novas operações com parâmetros adequados de risco, acompanhamento contínuo da evolução do portfólio e reforço de imparidades sobre operações de risco elevado, garantindo assim a estabilidade e a sustentabilidade da carteira em um ambiente económico desafiador.

Passivo

No final de 2024, o passivo do Banco totalizou MT 10.396,00 milhões, um crescimento de 24% em relação aos MT 8.352,26 milhões do ano anterior. Esta evolução reflecte a implementação de uma estratégia comercial mais robusta, focada no fortalecimento das relações com os clientes e na diversificação das fontes de captação de recursos, o que possibilitou ao Banco expandir suas operações e consolidar uma base financeira mais sólida. O desempenho desta abordagem foi evidenciado pelo crescimento da carteira de recursos de clientes em 190%, para MT 3.424,51 milhões, e pelo aumento de 54% nos empréstimos obrigacionistas, para MT 4.202,96 milhões. A carteira de recursos consignados por sua vez, teve uma redução significativa, de MT 1.681,09 milhões em 2024 para MT 1.329,94 milhões em 2024.

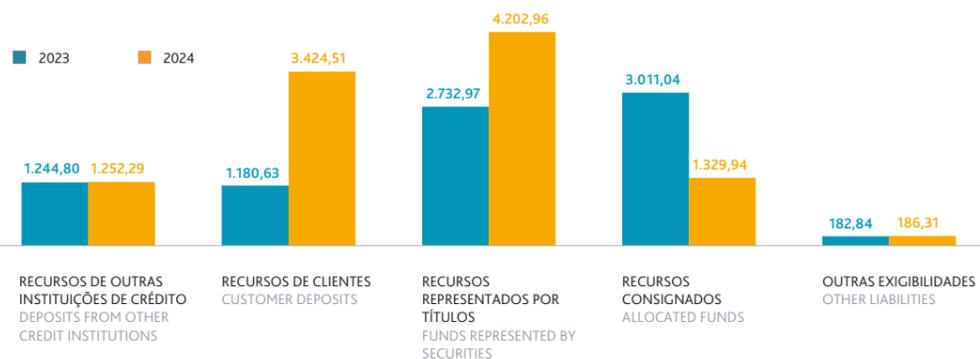
The enhancement of non-performing loans tiers was paired with a prudent approach to impairment provisioning coverage, aiming to ensure sound coverage levels, with NPLs impairment provisioning coverage going from 23% to 37% YoY.

For the fiscal year 2025, BNI anticipates further improvement in its loan portfolio assets quality, based on the financing of new credit operations with the establishment and execution of suitable risk parameters, ongoing monitoring of the loan portfolio, and increased provisioning for high-risk loan operations, aimed at ensuring the stability and sustainability of BNI's loan portfolio in a highly challenging economic environment.

Liabilities

At year-end 2024, BNI's liabilities amounted to MZN 10.396,00 million, up by +24% compared to MZN 8.352,26 million YoY. This positive development goes hand in hand with a sound business strategy, focused on building stronger customer relationships and diversifying funding sources, which has enabled BNI to expand its operational activities footprint and cement a broader and stronger financial base. The positive performance resulting from this approach was highlighted by the +190% growth recorded in the customer deposit and other loans portfolio, which rose to MZN 3.424,51 million, and by the +54% increase experienced in bond loans, amounting to MZN 4.202,96 million. The portfolio of allocated funds, in turn, decreased significantly, going from MZN 1.681,09 million to MZN 1.329,94 million YoY.

PASSIVO (MILHÕES DE MT) LIABILITIES PORTFOLIO (MZN MILLION)



Capitais Próprios e Solvabilidade

Os capitais próprios totalizaram MT 3.868,70 milhões em 2024, uma ligeira redução de 1% em relação aos MT 3.922,79 milhões de 2023, explicada pela redução das reservas de reavaliação dos títulos de dívida em razão da tendência de queda das taxas de juros de mercado, combinada com os níveis reduzidos de resultados líquidos. Não obstante, os fundos próprios regulamentares registaram uma melhoria significativa de 33%, passando de MT 2.277,24 milhões em 2023 para MT 3.037,33 milhões em 2024, em resposta à melhoria da qualidade da carteira de crédito, com a redução de 177% no valor do crédito em incumprimento e o aumento de 14 pp na cobertura do crédito em incumprimento por imparidades.

O aumento dos fundos próprios regulamentares conjugado com a melhoria da qualidade da carteira de crédito conduziram ao incremento do rácio de solvabilidade em 10 pp, passando de 23,50% em 2023 para 33,63% em 2024, mantendo-se confortavelmente acima do mínimo exigido pelo regulador – o Banco de Moçambique (12,00%).

Equity and Capital Adequacy

Equity amounted to MZN 3.868,70 million in 2024, a slight decrease of 1% against MZN 3.922,79 million YoY, mainly due to the decrease in debt securities revaluation reserves as a result of the downward trend in market interest rates, combined with lower net income. Nevertheless, total capital rose significantly by 33%, going from MZN 2.277,24 million to MT 3.037,33 million YoY, in view of the comprehensive improvement experienced in the loan portfolio asset quality, driven by a decline in the value of non-performing loans and a 14 pp rise in NPLs impairment provisioning coverage.

The increase in BNI's total capital combined with the enhancement in its loan portfolio asset quality led to a 10 pp rise in the capital adequacy ratio, going from 23,50% to 33,63% YoY, thus remaining well in excess of the 12% regulatory threshold required by the regulatory authority – the Central Bank of Mozambique.

FUNDOS PRÓPRIOS EQUITY	2023 (MT)	2024 (MT)	VARIAÇÃO VALOR CHANGE AMOUNT	VARIAÇÃO % CHANGE %
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO / ORDINARY SHARE CAPITAL	2.240.000.000	2.240.000.000	-	-
RESULTADOS TRANSITADOS / RETAINED EARNINGS	972.978.749	1.086.593.289	113.614.540	12%
RESERVAS DE JUSTO VALOR / FAIR VALUE RESERVES	113.038.647	66.228.458	-46.810.189	-41%
RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	327.558.772	408.324.606	80.765.834	25%
RESULTADO DO EXERCÍCIO / PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	269.219.445	67.548.743	-201.670.702	-75%
TOTAL DE FUNDOS PRÓPRIOS CONTABILÍSTICOS / TOTAL ACCOUNTING EQUITY	3.922.795.613	3.868.695.095	-54.100.518	-1%
FUNDOS PRÓPRIOS REGULAMENTARES / TOTAL CAPITAL	2.277.223.592	3.043.688.051	766.464.459	34%
RÁCIO DE SOLVABILIDADE/ CAPITAL ADEQUACY RATIO	23,50%	33,63%	-	10 PP

Maputo, 20 de Março de 2025.

Maputo, 20th March 2025.

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Osumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Abdul Bácio Daiaram Jivane
Vogal
Member

Edson Bartolomeu Mangunhane
Vogal
Member

Mussá Usman
Vogal
Member

Luís Mário Francisco Tivane
Vogal
Member

Tomás Ernesto Dimande
Vogal
Member

Ester dos Santos José
Vogal
Member



08.

Aplicação de Resultados
Proposal for the Appropriation of
Profits

A exploração sustentável
dos recursos contribui
para o desenvolvimento de
forma responsável

The sustainable use of resources
contributes to responsible
development.

08

Aplicação De Resultados

Proposal for the Appropriation of Profits

Considerando a necessidade de reforçar a autonomia financeira do Banco, bem como reforçar a robustez financeira e dos níveis de adequação dos fundos próprios, a Assembleia Geral aprovou a retenção de 35% dos Resultados líquidos apurados em 31 de Dezembro de 2024, após a observância da reserva legal (30,00% sobre o Resultado líquido) e distribuição de dividendos ao accionista de 35,00% dos Resultados líquidos, no montante de MT 23.642.059,91 (2023: MT 75.000.000,00), nos seguintes termos:

Whereas it is necessary to strengthen BNI's financial self-sufficiency, as well as to enhance its financial soundness and capital adequacy tiers, the General Assembly approved the retention of 35% of the net profits recorded on 31st December 2024, after compliance with the legal reserve (30,00% of net profits) and the distribution of dividends to shareholders (35,00% of net profits), amounting to MZN 23.642 059,91 (vs. 2023: MZN 75.000.000,00), under the following terms:

		2024 (MT)
Reserva Legal (30% do Resultado Líquido do exercício)	Legal Reserve (30% of Net Profit for the Year)	20.264.623
Distribuição de dividendos (35% do Resultado Líquido do exercício)	Dividend Distribution (35% of Net Profit for the Year)	23.642.060
Resultados Transitados (35% do Resultado Líquido do exercício)	Retained Earnings (35% of Net Profit for the Year)	23.642.060
TOTAL / TOTAL		67.548.743

Maputo, 20 de Março de 2025.
Maputo, 20th March 2025.

Conselho de Administração
Board of Directors

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

Abdul Bácio Daiaram Jivane
Vogal
Member

Edson Bartolomeu Mangunhane
Vogal
Member

Mussá Usman
Vogal
Member

Luísa Mário Francisco Tivane
Vogal
Member

Tomás Ernesto Dimande
Vogal
Member

Ester dos Santos José
Vogal
Member

09.

Declaração de Responsabilidade dos Administradores
Statement of Directors' Responsibility

A competitividade internacional reforça-se com uma cadeia de exportação estruturada.

International competitiveness is reinforced with a structured export chain.



09. Declaração de Responsabilidade dos Administradores

Statement of Directors' Responsibility

Os administradores do BNI são responsáveis pela preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras anuais do Banco Nacional de Investimento, S.A. ("BNI"), de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS"), que incluem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2024, a demonstração do rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as notas anexas às demonstrações financeiras, que incluem um resumo das principais políticas contabilísticas e outras notas explicativas.

As responsabilidades dos administradores do BNI incluem: a definição, implementação e manutenção de um sistema de controlo interno adequado para assegurar a preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras, de forma a que estejam livres de distorções materiais, quer resultantes de fraude, quer de erro; a selecção e aplicação de políticas contabilísticas adequadas; e a realização de estimativas contabilísticas que sejam razoáveis face às circunstâncias em que são feitas.

Os administradores do BNI são igualmente responsáveis por manter um sistema adequado de registo contabilístico, assim como um sistema de gestão de risco eficiente e eficaz.

Os administradores do BNI realizaram uma avaliação para determinar se o Banco tem capacidade para continuar a operar de acordo com o princípio da continuidade, não tendo encontrado motivos para questionar a adopção deste pressuposto.

BNI's directors are entrusted with the preparation and fair presentation of the annual financial statements of Banco Nacional de Investimento, S.A. ('BNI'), in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS'), which comprise the statement of financial position as at 31st December 2024, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, and the statement of cash flows for the year then ended, as well as the accompanying notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

BNI's directors' duties include the following: setting up, implementing and maintaining an internal control system suitable to ensure the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances in which they are made.

BNI's directors are also entrusted with maintaining a suitable accounting record-keeping system, as well as an efficient and effective risk management system.

BNI's directors have carried out an assessment to determine whether the Bank has the capacity to continue operating in accordance with the going concern principle, and have no reason to question the adoption of this assumption.

Aprovação das Demonstrações Financeiras Anuais

As demonstrações financeiras anuais do Banco Nacional de Investimento, S.A., conforme referido no primeiro parágrafo, foram aprovadas pelo Conselho de Administração a 20 de Março de 2024 e são assinadas em seu nome por:

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Osumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Abdul Bácio Daiaram Jivane
Vogal
Member

Edson Bartolomeu Mangunhane
Vogal
Member

Mussá Usman
Vogal
Member

Approval of the Annual Financial Statements

The annual financial statements of Banco Nacional de Investimento, S.A., as mentioned previously in the first paragraph, were approved by the Board of Directors on the 20th of March 2024 and are signed on its behalf by:

Luísa Mário Francisco Tivane
Vogal
Member

Tomás Ernesto Dimande
Vogal
Member

Ester dos Santos José
Vogal
Member

10.

Demonstrações Financeiras
Financial Statements

O potencial produtivo do país pode ser ampliado através da ligação dos mercados.

The country's productive potential can be expanded through market linkages.

10.1

Demonstração do Rendimento Integral para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2024 e 2023

Statement of Comprehensive Income for the Years Ended on the 31st of December 2024 and 2023

		Nota /Note	2024	2023
			MT/MZN	MT/MZN
Juros e proveitos similares	Interest Income and Similar Income	4	1.736.764.736	1.263.360.308
Juros e encargos similares	Interest Expense and Similar Charges	4	(693.230.930)	(459.189.992)
Margem Financeira	Net Interest Income		1.043.533.806	804.170.316
Rendimentos de instrumentos de capital	Income from Capital Instruments	5	22.473.413	23.662.721
Resultado líquido de serviços e comissões	Net Income from Fees and Commissions	6	100.188.238	144.822.253
Resultado líquido de operações cambiais	Net Income from Foreign Exchange Operations	7	59.009.530	35.804.249
Outros rendimentos e gastos operacionais	Other Operating Income and Expenses	8	9.824.760	(10.737.548)
Produto bancário	Total Operating Income		1.235.029.747	997.721.991
Imparidade em activos e Provisões	Impairment Losses on Assets and Provisions	11	(351.728.666)	(84.894.504)
Gastos com pessoal	Staff Costs	9	(410.993.789)	(351.790.530)
Outros gastos administrativos	Other Administrative Expenses	10	(186.366.092)	(178.429.823)
Depreciação e Amortizações	Depreciation and Amortisation	20 e 21	(67.037.959)	(61.815.714)
Custos operacionais	Operating Expenses		(1.016.126.506)	(676.930.571)
Resultados antes de impostos	Profit Before Tax		218.903.241	320.791.420
Imposto sobre o rendimento	Income Tax		(151.354.498)	(51.571.975)
Impostos correntes	Current Taxes	22	(151.334.723)	(63.651.708)
Impostos diferidos	Deferred Taxes	22 e 32	(19.776)	12.079.733
Lucro do exercício	Net Profit for the year		67.548.743	269.219.445
Outro rendimento integral	Other Comprehensive Income			
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para resultados	Items that may be subsequently reclassified to profit or loss			
Alterações nas reservas dos activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral	Changes in financial assets reserves measured at fair value through other comprehensive income	26	(81.562.866)	66.107.507
Impostos diferidos	Deferred Taxes	26 e 32	33.422.534	(21.154.403)
Total de rendimento integral do exercício	Total Comprehensive Income for the period		19.408.411	314.172.549

10.2

Demonstração da Posição Financeira para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2024 e 2023

Statement of Financial Position for the Years Ended 31st December 2024 and 2023

		Nota /Note	2024	2023
			MT	MT
Activo	Assets			
Caixa e Depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	12	985.208.987	322.674.069
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash and Cash Equivalents at Credit Institutions	13	107.468.758	228.075.918
Aplicações em instituições de crédito	Short-term Investments at Credit Institutions	14	3.181.256.136	3.502.075.116
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	15	3.933.184.429	4.324.078.870
Investimentos em títulos	Investments in Securities	16	3.818.188.092	1.857.064.146
Outros activos	Other Assets	17	586.758.444	525.332.718
Activos não correntes detidos para venda	Non-current assets held for sale	18	567.660.471	798.361.666
Propriedades de Investimento	Investment Properties	19	411.099.419	-
Activos tangíveis	Tangible Assets	20	515.711.872	560.827.805
Activos intangíveis	Intangible Assets	21	115.762	35.335
Activos por impostos correntes	Current Tax Assets	22	158.043.855	156.533.242
Total do Activo	Total Assets		14.264.696.225	12.275.058.885
Capital Próprio e Passivo	Equity and Liabilities			
Capital Próprio	Equity			
Capital social ordinário	Ordinary Share Capital	23	2.240.000.000	2.240.000.000
Reservas de justo valor	Fair Value Reserves	26	66.228.458	113.038.647
Reserva legal	Legal Reserve	25	408.324.606	327.558.772
Resultados transitados	Retained Earnings	25	1.086.593.289	972.978.749
Resultado do exercício	Profit or Loss for the period		67.548.743	269.219.445
Total do Capital Próprio	Total Equity		3.868.695.096	3.922.795.613
Passivo	Liabilities			
Recursos de Outras Instituições de crédito	Funds from other Credit Institutions	27	1.252.289.516	1.244.799.143
Recursos de clientes	Customer Deposits	28	3.424.505.082	1.180.628.341
Responsabilidades representadas por títulos	Debt Securities	29	4.202.956.174	2.732.965.566
Recursos consignados	Allocated Funds	30	1.329.942.910	3.011.035.141
Outros passivos	Other Liabilities	31	105.462.413	75.159.925
Passivos por impostos diferidos	Deferred Tax Liabilities	32	68.634.905	102.037.662
Provisões	Provisions	33	12.210.129	5.637.494
Total do Passivo	Total Liabilities		10.396.001.129	8.352.263.272
Total do Passivo e Capital Próprio	Total Liabilities + Equity		14.264.696.225	12.275.058.885

10.3

Demonstração das Alterações nos Capitais Próprios para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2024 e 2023

Statement of Changes in Equity for the Years Ended 31st December 2024 and 2023

	Nota/ Note	Capital Equity	Reserva de justo valor Fair Value Reserve	Reserva Legal Legal Reserve	Resultados transitados Retained Earnings	Resultado líquido do exercício Net Profit / (Loss) for the year	Total do capital próprio Total Equity
		MT	MT	MT	MT	MT	MT
Saldo em 1 de Janeiro de 2023	Balance as at 1st January 2023	2.240.000.000	68.085.544	264.972.330	886.995.213	208.621.473	3.668.674.560
Rendimento integral	Comprehensive Income	-	-	-	-	-	-
Lucro do exercício	Profit for the year	-	-	-	-	269.219.445	269.219.445
Outro rendimento integral	Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-
Alterações de justo valor de activos financeiros	Changes in the fair value of financial assets	-	66.107.507	-	-	-	66.107.507
Alterações em impostos diferidos	Changes in deferred taxes	-	(21.154.403)	-	-	-	(21.154.403)
Total de rendimento integral reconhecido no exercício	Total comprehensive income recognised for the period	-	44.953.104	-	-	269.219.445	314.172.549
Regularização do efeito de aplicação de NIRF's	Adjustment due to IFRS's implementation outcome	-	-	-	(51.495)	-	(51.495)
Reforço da reserva legal	Legal reserve reinforcement	-	-	62.586.442	-	(62.586.442)	-
Dividendos aos accionistas	Shareholder's dividends	-	-	-	-	(60.000.000)	(60.000.000)
Transferência de resultados para resultados acumulados	Profit / (Loss) Transfer to Retained Earnings	-	-	-	86.035.031	(86.035.031)	-
Saldo em 31 de Dezembro de 2023	Balance as at 31st December 2023	2.240.000.000	113.038.648	327.558.772	972.978.749	269.219.445	3.922.795.614
Rendimento integral	Comprehensive Income	-	-	-	-	-	-
Lucro do exercício	Profit for the year	-	-	-	-	67.548.743	67.548.743
Outro rendimento integral	Other Comprehensive Income	-	-	-	-	-	-
Alterações de justo valor de activos financeiros	Changes in the fair value of financial assets	26	(80.232.724)	-	-	-	(80.232.724)
Alterações de impostos diferidos	Changes in deferred taxes	26	33.422.534	-	-	-	33.422.534
Total de rendimento integral reconhecido no exercício	Total comprehensive income recognised for the period	-	(46.810.190)	-	-	67.548.743	20.738.553
Regularização do efeito de aplicação de NIRF's	Adjustment due to IFRS's implementation outcome	-	-	-	160.929	-	160.929
Reforço da reserva legal	Legal reserve reinforcement	24	-	80.765.834	-	(80.765.834)	-
Dividendos aos accionistas	Shareholder's dividends	24	-	-	-	(75.000.000)	(75.000.000)
Transferência de resultados para resultados acumulados	Profit / (Loss) Transfer to Retained Earnings	24	-	-	113.453.611	(113.453.611)	-
Saldo em 31 de Dezembro de 2024	Balance as at 31st December 2024	2.240.000.000	66.228.458	408.324.606	1.086.593.289	67.548.743	3.868.695.096
Regularização do efeito de aplicação de NIRF's	Adjustment due to IFRS's implementation outcome	-	-	-	160.929	-	160.929
Reforço da reserva legal	Legal reserve reinforcement	24	-	80.765.834	-	(80.765.834)	-
Dividendos aos accionistas	Shareholder's dividends	24	-	-	-	(75.000.000)	(75.000.000)
Transferência de resultados para resultados acumulados	Profit / (Loss) Transfer to Retained Earnings	24	-	-	113.453.611	(113.453.611)	-
Saldo em 31 de Dezembro de 2024	Balance as at 31st December 2024	2.240.000.000	66.228.458	408.324.606	1.086.593.289	67.548.743	3.868.695.096



10.4

Demonstração de Fluxos de Caixa para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2024 e 2023

Statement of Cash Flows for the Years Ended as at 31st December 2024 and 2023

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá

Presidente do Conselho de Administração

Chairman of the Board of Directors

Abdul Bácio Daiaram Jivane

Vogal

Member

Edson Bartolomeu Mangunhane

Vogal

Member

Mussá Usman

Vogal

Member

Luísa Mário Francisco Tivane

Vogal

Member

Tomás Ernesto Dimande

Vogal

Member

Ester dos Santos José

Vogal

Member

		Nota /Note	2024	2023
			MT	MT
Fluxo de caixa de actividades operacionais	Cash flows from operating activities			
Juros, Comissões e outros rendimentos recebidos	Interest, fees & commissions and other income received		2.185.072.040	1.771.763.535
Juros, comissões e outros gastos pagos	Interest, fees & commissions and other expenses paid		(607.447.756)	(474.524.689)
Pagamento a empregados e fornecedores	Payments to personnel and suppliers		(620.284.026)	(619.331.073)
Fluxo líquido proveniente de rendimentos e gastos	Net cash flow from income and expenses		957.340.258	677.907.774
Varição nos activos e passivos operacionais	Changes in operating assets and liabilities			
Diminuições/Aumentos em:	Decreases/Increases in:			
Varição do limite mínimo de reservas obrigatórias	Changes in the regulatory capital reserves threshold		(755.225.502)	(152.389.739)
Aplicações em instituições de crédito	Short-term investments in other credit institutions		24.437.828	45.767.999
Investimento em títulos	Investments in securities		(2.158.147.771)	(356.585.743)
Crédito à clientes	Loans to customers		(187.934.205)	452.711.294
Recursos de Clientes	Deposits from customers and other loans		2.215.105.517	562.935.175
Recursos de outras instituições de crédito	Placements from other credit institutions		(39.548.839)	(113.161.316)
Responsabilidades representadas por títulos	Debt securities		1.445.000.000	270.000.000
Recursos consignados	Allocated funds		(1.864.257.461)	398.400.605
Outros activos	Other assets		(7.043.813)	(11.015.870)
Impostos Pagos	Taxes paid		(19.861.434)	(35.068.285)
Imposto pago sobre juros de aplicações e títulos	Taxes paid on interest from short-term investments and securities		(151.334.723)	(63.651.708)
Fluxo líquido proveniente de activos e passivos operacionais	Net cash flow from operating assets and liabilities		(1.498.810.402)	997.942.411
Fluxo de caixa líquido de actividades operacionais	Net cash flow from operating activities		(541.470.145)	1.675.850.185
Fluxo de caixa de actividades de investimento	Cash Flow from Investment Activities			
Aquisições de activos tangíveis e activos intangíveis	Acquisitions of tangible and intangible assets		(22.922.620)	(71.141.026)
Receita da venda de activos tangíveis	Revenue from the sale of tangible assets		4.374.830	723.916.66
Fluxo de caixa líquido das actividades de investimento	Net Cash Flow from Investment Activities		(18.547.790)	(70.417.110)
Fluxo de caixa de actividades de financiamento	Cash Flow from Financing Activities			
Dividendos pagos	Dividends paid		(75.000.000)	(60.000.000)
Fluxo de caixa de actividades de financiamento	Cash Flow from Financing Activities		(75.000.000)	(60.000.000)
Varição líquida em caixa e equivalentes de caixa	Net Change in Cash and Cash Equivalents		(635.017.935)	1.545.433.075
Efeitos da alteração da taxa de câmbio em caixa e equivalentes de caixa	Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents		70.146.521	36.427.105
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	Cash and cash equivalents at the beginning of the period		3.246.051.166	1.664.190.986
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	Cash and cash equivalents at the end of the period		2.681.179.752	3.246.051.166
Reconciliação de caixa e equivalentes de caixa	Reconciliation of Cash and Cash Equivalents			
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	12	985.208.987	322.674.069
Disponibilidade sobre instituições de crédito	Cash and Balances held in other Credit Institutions	13	107.468.758	228.075.917
Aplicações em instituições de crédito excluindo juros a receber	Short-term Investments in other Credit Institutions excluding interest receivable	14	2.573.701.873	2.925.275.543
Reservas no Banco Central	Reserves held at the Central Bank	12	(985.199.865)	(229.974.363)
Total	Total		2.681.179.752	3.246.051.166

10.5. Anexos e Notas às Demonstrações Financeiras

Annexes and Notes to the Financial Statements

Do exercício findo em 31 de Dezembro de 2024
For the year ended as at 31st December 2024

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 integralmente detido pelo Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE) e iniciou as suas actividades no dia 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

No seguimento do disposto no Aviso N.º 4/GBM/2007, de 30 de Março de 2007, do Banco de Moçambique, as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2024 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRFs) em vigor a 1 de janeiro de 2024. As NIRFs incluem as normas emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee*.

1. Incorporation and Activities

The Banco Nacional de Investimento, S.A. (hereinafter "BNI") was incorporated on the 14th of June 2010 and has its head office at Julius Nyerere Avenue, 3504 Block A2, in Maputo City. The Bank is 100% owned by the State Holdings Management Body (Portuguese acronym: "IGEPE") and began operations on the 20th of June 2011.

BNI's corporate purpose is to carry out development and investment banking activities, with the aim of supporting the development of the Mozambican economy, operating essentially through the financing and advising on investment projects that play a key role in fostering and boosting the sustainable socio-economic development of Mozambique.

a. Basis of preparation and summary of significant accounting policies

2.1. Basis of preparation

In accordance with the provisions of the Central Bank of Mozambique Notice No. 4/GBM/2007, dated 30th March 2007, the financial statements for the year ended 31st December 2024 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS') in force on 1st January 2024. IFRS include the standards issued by the International Accounting Standards Board ('IASB') and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee.

As demonstrações financeiras foram elaboradas no pressuposto da continuidade das operações e de acordo com o princípio do custo histórico, modificado pela aplicação do justo valor nos activos e passivos financeiros aplicáveis.

As demonstrações financeiras agora apresentadas reflectem os resultados das operações do Banco para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2024, tendo sido aprovadas pelo Conselho de Administração em 20 de Março de 2025.

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. Uso de julgamentos e estimativas

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as NIRFs requer que a Comissão Executiva formule julgamentos, estimativas e pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e o valor dos activos, passivos, proveitos e custos. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica e noutros factores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias e formam a base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes. Os resultados reais podem diferir das estimativas. As questões que requerem um maior índice de julgamento ou complexidade ou para as quais os pressupostos e estimativas são considerados significativos são analisadas como se segue:

a. Imparidade de crédito a clientes e investimentos em títulos de dívida – O Banco realiza uma revisão periódica da sua carteira de crédito e de investimentos em títulos de dívida com o objectivo de avaliar a existência de perdas por imparidade (ECL). O processo de avaliação da carteira de crédito e títulos à data de referência, a fim de determinar se uma perda por imparidade deve ser reconhecida, está sujeito a diversas estimativas e julgamentos.

The financial statements have been prepared on a going concern basis and in accordance with the historical cost convention, otherwise adjusted by the recognition of fair value for applicable financial assets and liabilities.

The financial statements hereby submitted reflect the results of BNI's operations for the year ended 31st December 2024 and were approved by the Board of Directors on 20th March 2025.

2.1.1. Functional and Reporting Currency

The Bank's functional currency is the national currency "Metical". The Financial Statements are reported in "Meticais", rounded to the nearest Metical Unit (MZN).

2.1.2. Critical accounting estimates and relevant judgements

The preparation of the financial statements was conducted in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), thus requires BNI's Executive Committee to make the relevant judgements, estimates and assumptions that will have an impact on the implementation of the accounting policies and the value of the assets, liabilities, income and expenses reported. The accounting estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors deemed to be reasonable under the circumstances and form a basis for judgements on the values of assets and liabilities whose valuation is not immediately recognisable from other sources of information. The actual results may differ from the estimates. Matters requiring a higher degree of judgement or complexity, or for which accounting assumptions and estimates are considered material, are analysed as follows:

a. Customer loans impairment and investments in debt securities – The Bank periodically reviews its loan portfolio and investments in debt securities aiming to assess the existence of impairment losses (ECL). The loan and securities portfolio assessment process at the reporting date, with a view to assessing whether an impairment loss should be recognised, is subject to several accounting estimates and judgements.

Este processo inclui factores como a probabilidade de incumprimento/PD, exposição perante incumprimento/EAD, perda perante incumprimento/LGD e o valor dos colaterais associados a cada operação de crédito.

A aplicação de metodologias alternativas ou o uso de diferentes pressupostos poderia resultar em uma quantificação distinta da estimativa de perdas por imparidade a ser reconhecida, com o conseqüente impacto nos resultados do Banco. As metodologias aplicadas pelo Banco na quantificação da estimativa para imparidade de crédito e títulos encontram-se descritas em maior detalhe na nota 3.1.2 Cálculo de Imparidade da Carteira de Crédito e Títulos.

b. Justo valor de instrumentos financeiros

- O Banco calcula o justo valor com base em dados observáveis, sempre que estes estiverem disponíveis no mercado. Quando tais dados não estão acessíveis, o Banco recorre a técnicas de cálculo do justo valor que utilizam dados menos observáveis. Os dados não observáveis só são empregados quando os dados observáveis ou menos observáveis não estiverem disponíveis, pois requerem a utilização de técnicas de avaliação.

Relativamente aos instrumentos financeiros que não são objecto de negociação frequente e cujo preço de mercado é pouco transparente, a determinação do justo valor torna-se menos objectiva, exigindo graus variados de julgamento. Isso depende da concentração de liquidez, da incerteza quanto aos valores de mercado, dos pressupostos utilizados na fixação de preços e de outros riscos que afectam os instrumentos específicos.

c. Impostos sobre os lucros – Os impostos sobre os lucros (correntes e diferidos) são determinados pelo Banco com base nas regras definidas pelo enquadramento fiscal. No entanto, em algumas situações, a legislação fiscal pode não ser suficientemente clara e objectiva, o que pode dar origem a diferentes interpretações.

This process includes factors such as the probability of default (PD), exposure at default (EAD), loss given default (LGD) and the value of collateral associated with each loan operation.

The application of alternative accounting methodologies or the use of different assumptions could result in a different quantification of the estimated impairment losses to be recognised, with the subsequent impact on BNI's financial results. The accounting methods applied by the Bank in quantifying the estimate for loans and securities impairment are described in greater detail in note 3.1.2 Calculation of Loans and Securities Portfolio Impairment.

b. Fair value of financial instruments - BNI calculates fair value based on relevant market-based inputs (i.e. observable data), whenever such inputs are available in the market. When such data is not accessible, BNI uses fair value calculation techniques that use inputs that are less observable. Unobservable data is only used when observable or less observable data is not available, as it requires the use of valuation techniques.

As for financial instruments that aren't traded often and whose market price isn't very clear or predictable, figuring out the fair value becomes less objective and requires varying degrees of judgement. The appraisal accuracy depends on how much liquidity there is, how uncertain the market values are, the assumptions used to set prices, and other risks that affect specific instruments.

c. Income taxes – Income taxes (current and deferred) are recognised by the Bank based on the rules set out under the applicable tax framework. However, in some situations, tax legislation may not be sufficiently clear and objective, which may give rise to different tax interpretations. Other tax interpretations and estimates may result in a different level of income taxes, current and deferred, recognised in the period.

Outras interpretações e estimativas podem resultar em um nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no período.

A Autoridade Tributária de Moçambique tem a possibilidade de rever o cálculo da matéria coletável efectuado pelo Banco durante um período de cinco anos, caso existam prejuízos reportáveis. Dessa forma, podem ocorrer correções à matéria coletável, principalmente devido a diferenças na interpretação da legislação fiscal. Contudo, pela sua probabilidade, a Comissão Executiva considera que tais correções não terão um efeito materialmente relevante nas demonstrações financeiras.

2.1.3. Alterações nas políticas contabilísticas e divulgações

Durante o exercício em curso, o Banco adoptou todas as normas e interpretações novas e revistas que são relevantes para as suas operações e vigentes para os períodos anuais de reporte iniciados em ou após 1 de janeiro de 2024.

2.1.3.1 Normas, interpretações, emendas e revisões que entraram em vigor no exercício

A adopção destas normas e interpretações não resultou em alterações materialmente significativas nas políticas contabilísticas do Banco.

The Mozambican Tax Authority has the possibility to review the taxable income calculation performed by the Bank over a period of five years, in the event of losses carried forward. As such, adjustments to taxable income may occur, mainly due to differences in the interpretation of tax legislation. However, given the probability of such adjustments, BNI's Executive Committee considers that they will not have a material effect on the financial statements.

2.1.3. Changes in accounting policies and disclosures

During the current financial year, BNI adopted all newly issued and reviewed accounting standards and interpretations that are relevant to its operations and become effective for annual reporting periods beginning on, or after, 1st January 2024.

2.1.3.1 Standards, interpretations, amendments and reviews that came into effect during the financial year 2024

The adoption of these newly implemented accounting standards and interpretations did not result in any material changes to BNI's accounting policies.

Norma Standard	Períodos anuais iniciados a ou após	Annual periods starting on, or after
<p>Instrumentos Financeiros: Divulgações IAS 7 – Demonstração dos Fluxos de Caixa - emenda sobre acordos de financiamento a fornecedores. As alterações introduzidas exigem que uma entidade faça divulgações adicionais sobre os acordos de financiamento de fornecedores negociados para permitir: (i) A avaliação sobre como os acordos de financiamento de fornecedores afectam os passivos e fluxos de caixa da entidade; (ii) A análise de como os acordos de financiamento de fornecedores influenciam as condições de pagamento, como prazos de pagamento estendidos ou antecipados, e como essas condições afectam a situação financeira da entidade; e (iii) O entendimento dos efeitos da exposição ao risco de liquidez, incluindo o impacto caso os acordos de financiamento de fornecedores deixem de estar disponíveis.</p>	<p>Financial Instruments: IAS 7 Disclosures – Cash Flow Statements – amendment on trade financing agreements with suppliers. The amendments require an entity to make additional disclosures about negotiated trade financing agreements with suppliers to enable: (i) An assessment of how trade financing agreements with suppliers affect the entity's liabilities and cash flows; (ii) An analysis of how trade financing agreements with suppliers influence payment terms, such as extended or accelerated payment schedules, and how these terms affect the entity's financial position; and (iii) An understanding of the effects of exposure to liquidity risk, including the impact if trade financing agreements with suppliers are no longer available.</p>	<p>1 de Janeiro de 2024</p> <p>1st January 2024</p>
<p>Contrato de locação: Introdução de alterações que estabelecem requisitos adicionais sobre como uma empresa deve contabilizar uma venda e relocação após a data da transação.</p> <p>As alterações complementam os requisitos relacionados à venda e relocação financeira da NIRF 16, promovendo a aplicação consistente da norma. Importa ressaltar que essas alterações não afectam a contabilização das locações que não envolvem uma transação de venda e relocação financeira. As mudanças não tiveram impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.</p>	<p>Lease Agreement: Introduction of amendments that lay down additional requirements on how an entity should account for a sale and leaseback after the transaction date.</p> <p>The amendments supplement the requirements related to sale and financial relocation in NIRF 16, thereby advancing consistent application of the standard. It should be noted that these amendments do not affect the recognition of leases that do not involve a sale and financial relocation transaction. The changes did not have a material impact on BNI's financial statements.</p>	<p>1 de Janeiro de 2024</p> <p>1st January 2024</p>
<p>Apresentação de Demonstrações Financeiras: introdução de alterações que clarificam a forma de classificar a dívida e outros passivos como correntes ou não correntes. A alteração também inclui a clarificação dos requisitos de classificação da dívida que uma entidade pode liquidar convertendo-a em capital próprio. Trata-se de esclarecimentos, e não de alterações, aos requisitos existentes, portanto, não tiveram impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.</p>	<p>Presentation of Financial Statements: Introduction of amendments clarifying how to classify debt and other liabilities as current or non-current. The amendment also clarifies the requirements for classifying debt that an entity can settle by converting it into equity. These are clarifications, not changes to existing requirements and therefore had no material impact on BNI's financial statements.</p>	<p>1 de Janeiro de 2024</p> <p>1st January 2024</p>
<p>Outra alteração da norma exige que uma empresa classifique a dívida como não corrente apenas se puder evitar a liquidação da dívida nos 12 meses seguintes à data de relato. Contudo, a capacidade da empresa para fazê-lo está frequentemente sujeita ao cumprimento de "covenants". Essa alteração, entretanto, não teve impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.</p>	<p>Another amendment implemented regarding the standard requires a company to classify debt as non-current only if it can avoid settling the debt within 12 months of the reporting date. However, the company's ability to do so is often subject to compliance with debt covenants. This amendment, however, had no material impact on BNI's financial statements.</p>	<p>1 de Janeiro de 2024</p> <p>1st January 2024</p>

2.1.3.2 Normas Internacionais de Relato Financeiro novas e revistas, publicadas, mas ainda não em vigor

As seguintes normas, alterações e interpretações novas ou revistas ainda não estão em vigor para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e não foram aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras anuais.

2.1.3.2 New and reviewed International Financial Reporting Standards, published but not yet in force

The following new or reviewed accounting standards, amendments and interpretations are not yet effective for the financial year ended 31st December 2024, as well as have not been implemented in the preparation of the current annual financial statements.

Norma Standard	Períodos anuais iniciados a ou após	Annual periods starting on, or after
<p>Emenda a IFRS 9 e IFRS 7 – Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros</p>	<p>Amendment to IFRS 9 and IFRS 7 – Classification and Measurement of Financial Instruments</p>	<p>Estas emendas publicadas pelo IASB em maio de 2024 incluem alterações decorrentes dos resultados do processo de revisão de pós-implementação da IFRS 9 efetuado pelo IASB.</p> <p>These amendments released by the IASB in May 2024 include changes based on the results of the IASB's post-implementation review of IFRS 9.</p>
<p>Emenda à IFRS 9 e IFRS 7 – Contratos relacionados com eletricidade dependente da natureza</p>	<p>Amendment to IFRS 9 and IFRS 7 – Contractual arrangements related to electric power dependent of its underlying origin.</p>	<p>Esta emenda publicada pelo IASB em dezembro de 2024 inclui guidance e divulgações adicionais relacionadas com contratos de fornecimento de eletricidade provenientes de energias renováveis, bem como possibilidade de designar esses contratos como instrumentos de cobertura se cumprirem determinados requisitos.</p> <p>This amendment published by the IASB in December 2024 includes guidance and additional disclosures related to electricity supply contracts from renewable energy sources, as well as the possibility of designating these contracts as hedging instruments if they meet certain requirements.</p>
<p>Melhoramentos anuais das normas internacionais de relato financeiro (volume 11)</p>	<p>Annual improvements to international financial reporting standards (volume 11)</p>	<p>Corresponde essencialmente a emendas nas normas IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7.</p> <p>It mainly consists of amendments to IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 and IAS 7.</p>
<p>IFRS 18 – Apresentação e Divulgação das Demonstrações Financeiras</p>	<p>IFRS 18 – Presentation and Disclosure of Financial Statements</p>	<p>Esta norma substitui a norma IAS 1, inclui requisitos de apresentação e divulgação nas demonstrações financeiras para as entidades que reportam de acordo com IFRS.</p> <p>This standard replaces IAS 1. It includes presentation and disclosure requirements in financial statements for entities reporting in accordance with IFRS.</p>
<p>IFRS 19 – Subsidiárias sem responsabilidade pública: divulgações</p>	<p>IFRS 19 – Subsidiaries without public accountability: disclosures</p>	<p>Esta norma permite que uma subsidiária elegível possa optar por divulgações reduzidas nas suas demonstrações financeiras preparadas em IFRS.</p> <p>This standard allows an eligible subsidiary to choose to provide simplified disclosures in its financial statements prepared in accordance with IFRS.</p>

Estas normas ainda não foram adoptadas pelo Banco e, portanto, não foram consideradas na preparação das demonstrações financeiras referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024. O Banco estima que a adopção dessas normas e interpretações não terá impacto significativo nas suas demonstrações financeiras.

These standards have not yet been adopted by BNI and, therefore, have not been considered in the preparation of the financial statements for the year ended 31st December 2024. BNI estimates that the adoption of these accounting standards and interpretations will not have a significant impact on its financial statements.

2.2. Síntese das principais políticas contabilísticas

As principais políticas contabilísticas durante o exercício de 2024 foram as seguintes:

2.2.1. 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.

As taxas de câmbios utilizadas para a conversão de saldos denominados em moeda estrangeira são as seguintes:

MOEDA	CURRENCY	2024	2023
Dólar Norte Americano	US dollar	63,91	63,90
Euro	Euro	66,79	70,65
Rand Sul Africano	South African rand	3,41	3,47

2.2.2. 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:

- 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 "Resultado líquido de operações cambiais";

2.2 Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies during the financial year 2024, were as follows:

2.2.1. Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are converted using the exchange rate in force on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted at the exchange rate in effect on the reporting date. Exchange differences arising from the conversion are recognised in the statement of comprehensive income. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are measured at historical cost are converted at the exchange rate in effect on the date of the corresponding transaction.

The exchange rates used to convert balances denominated in foreign currencies are as follows:

2.2.2. Foreign Exchange Gains/Losses

The carrying amount of financial assets denominated in foreign currency is expressed in such foreign currency and converted at the spot rate at the end of each financial reporting period. In particular:

- For financial assets measured at amortised cost that are not part of a specified hedging relationship, exchange differences are recognised in profit or loss under 'Net foreign exchange (gains/losses)';

- 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 "Resultado líquido de operações cambiais". Outras diferenças cambiais são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos;
- Para instrumentos de capital próprio mensurados ao justo valor, através de outro rendimento integral, as diferenças de câmbio são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos.

2.2.3. Juros e rendimentos similares

Os rendimentos e gastos financeiros para todos os instrumentos financeiros, excepto aqueles classificados como mantidos para a negociação ou todas as outras variações do justo valor dos activos e passivos detidos para a negociação, são reconhecidos na rubrica de juros e proveitos similares ou juros e custos similares (Margem Financeira), através do método da taxa de juro 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, aplicando a taxa de juro efectiva a cada contrato sobre o seu valor bruto de balanço. O valor bruto de balanço de um contrato é o seu custo amortizado antes da dedução da respectiva imparidade.

- For debt instruments measured at fair value through other comprehensive income that are not part of a specified hedging relationship, exchange differences on the amortised cost of the debt instrument are recognised in profit or loss under 'Net foreign exchange (gains/losses)'. Other exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.
- For equity instruments measured at fair value through other comprehensive income, exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.

2.2.3. Interest Income and similar income

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

The Effective Interest Rate (EIR) is the rate that accurately discounts the estimated future cash flows of the financial instrument over its expected life, or, where appropriate, over a shorter period, to the current net value of the financial asset or liability. Its computation includes all fees paid or received, transaction costs and all discounts or premiums that are an integral part of the effective interest rate. Transaction costs represent the direct marginal costs attributable to the acquisition, issuance or sale of a financial asset or liability.

The Bank calculates future cash flows by considering all the contractual terms of the financial instrument classified in stages 1 and 2, applying the effective interest rate to each contract on its gross book value. The gross book value of a contract corresponds to its amortised cost before deduction of the related impairment. For financial instrument contracts classified in stage 3, interest income is recognised in Net Interest Income based on their net book value (minus impairment).

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 passivos financeiros mensurados ao custo amortizado e encargos com juros sobre passivos de locação.

2.2.4. Rendimentos e gastos de serviços e comissões

Os resultados provenientes de serviços e comissões são gerados por diversos serviços prestados pelo Banco aos seus clientes. Estes resultados são geralmente reconhecidos na demonstração de resultados de acordo com o princípio do acréscimo e diferimento ao longo do tempo, excepto os referentes a serviços imediatos. Os demais custos com taxas e comissões referem-se aos custos de transacções e serviços prestados por terceiros, os quais são reconhecidos na demonstração de resultados ao longo da vigência dos serviços ou no momento da recepção dos mesmos.

- a. **Garantias prestadas:** Esta comissão decorre das operações de emissão de garantias, nas quais o Banco se torna responsável pelas obrigações de terceiros, assumindo o risco de crédito associado. A comissão é reconhecida no resultado de acordo com os princípios do acréscimo e diferimento.

Interest income is always recognised on a forward-looking basis, i.e. the recognition of interest income on the amortised cost net of impairment begins on the date it enters stage 3.

As for interest receivable on the balance sheet account, interest income is recognised in full.

Presentation

Interest Income and similar income are calculated using the effective interest rate method presented in the Statement of Comprehensive Income, which includes:

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

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

2.2.4. Income from service fees and commissions

Income from service fees and commissions is derived from a variety of services provided by BNI to its customer base. This income is typically recognised in the income statement on an accrual basis, except for income from one-off services, which is recognised in the income statement in the period in which the service is rendered. Other costs with fees and commissions refer to the costs of transactions and services provided by third parties, which are recognised in the income statement over the term of the services or upon receipt thereof.

- a. **Guarantees provided:** This commission arises from the issuance of trade finance guarantees (Bank-backed guarantees for corporate obligations), in which BNI becomes liable for third-party debt obligations, assuming the associated credit risk. The commission is recognised in the income statement in accordance with the accrual and deferral principles.

- b. **Serviços prestados:** Refere-se a diversos serviços oferecidos pelo Banco aos seus clientes, incluindo custódia de títulos e corretagem. Estas comissões são reconhecidas no resultado imediatamente após a prestação do serviço.
- c. **Banca de Investimentos:** Comissões cobradas pela assessoria financeira prestada aos clientes na montagem e estruturação de operações financeiras. Estas comissões são reconhecidas no resultado no momento da prestação do serviço.

- b. **Services rendered:** Refers to a wide range of banking services provided by BNI to its customer base, including securities custody and brokerage. These commissions are recognised in income immediately after the service is rendered.
- c. **Investment Banking:** Banking fees charged for financial advisory services provided to customers in setting up and structuring financial transactions. These fees are recognised in income upon the provision of the service.

2.2.5. Resultados em operações financeiras

Os resultados em operações financeiras incluem os ganhos e perdas que resultarem 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.

2.2.6. Dividendos

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

2.2.7. 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.

2.2.5. Financial Operations Results (Profit/Loss)

Financial operations results include gains and losses stemming from foreign currency trading transactions and the conversion of foreign currency monetary items into the domestic currency, as well as interest and changes in the fair value of assets and liabilities held for trading.

2.2.6. Dividends

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established. This right is typically established on the ex-dividend date for listed securities and, generally, the date on which shareholders approve the dividend for unlisted shares.

2.2.7. Cash and cash equivalents

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise amounts recorded in the company's balance sheet with a maturity of less than three months from the date of acquisition/contracting, with immaterial risk of value variation, and used by BNI to manage its short-term commitments, which include cash and balances at other credit institutions.

Cash and cash equivalents do not include mandatory deposits held with the Central Bank of Mozambique.

2.2.8. Activos financeiros

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

O Banco classifica os activos financeiros da seguinte forma:

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

Os instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor acrescido dos custos de transacção e subsequentemente mensurados ao justo valor.

2.2.8. Financial Assets

Financial assets are recognised on the trade or contracting date, which is the date on which BNI commits to acquire or dispose of the asset. Financial assets can be classified into three categories using different measurement criteria: (a) fair value through profit or loss; (b) fair value through other comprehensive income; and (c) amortised cost. The financial assets are classified based on the business model under which the financial assets are managed, as well as on the specific attributes or nature of the contractual cash flows.

The Bank classifies financial assets as follows:

- **Financial assets at amortised cost** - Comprises financial assets held for the purpose of collecting contractual cash flows and which simultaneously comply with the principle of Solely Payments of Principal and Interest (SPPI). Financial assets at amortised cost are initially booked at fair value, including transaction costs or income associated with transactions, and subsequently measured at amortised cost. Financial assets in this category are subject to impairment loss assessments and recognised in profit or loss.
- **Financial assets measured at fair value through other comprehensive income** – Comprises financial assets that BNI holds for the purpose of collecting principal and contractual interest or to be sold, and which comply with the SPPI criterion. Within this category, financial assets are initially booked and subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognised in the statement of other comprehensive income, except for the recognition of impairment gains/losses, interest income and foreign exchange gains/losses, which are recognised in profit or loss.

Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are initially recognised at fair value plus transaction costs and subsequently measured at fair value. Changes in

As variações no justo valor destes activos financeiros são registadas por contrapartida de outro rendimento integral e, no momento da sua alienação, os respectivos ganhos ou perdas acumuladas em outro rendimento integral são reclassificados para resultados.

Os instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral estão também sujeitos, desde o seu reconhecimento inicial, ao apuramento de perdas por imparidade para perdas de crédito esperadas. As perdas por imparidade estimadas são reconhecidas em resultados, por contrapartida de outro rendimento integral, e não reduzem a quantia escriturada do activo financeiro no balanço.

Os juros, prémios ou descontos dos activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos com base no método da taxa de juro efectiva.

Os instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor acrescido dos custos de transacção e subsequentemente mensurados ao justo valor. As variações no justo valor destes activos financeiros são registadas por contrapartida de outro rendimento integral. Os dividendos são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao seu recebimento.

Não é reconhecida imparidade para instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral e os respectivos ganhos ou perdas relativas a variações de justo valor são transferidos para resultados transitados no momento do seu desconhecimento.

- **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. Os custos de transacção associados a estes activos financeiros são reconhecidos em resultados quando incorridos.

the fair value of these financial assets are recorded against other comprehensive income and, upon their disposal, the respective accumulated gains or losses in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are also subject, from initial recognition to impairment losses for expected credit losses. Estimated impairment losses are recognised in profit or loss, against other comprehensive income, and do not reduce the carrying amount of the financial asset in the balance sheet.

Interest, premiums or discounts on financial assets measured at fair value through other comprehensive income are recognised based on the effective interest rate method.

Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income are initially recognised at fair value plus transaction costs and subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recorded in other comprehensive income. Dividends are recognised in profit or loss when the right to receive them is established.

No impairment is recognised for equity instruments measured at fair value through other comprehensive income, and the related gains or losses on changes in fair value are transferred to retained earnings at the time of their derecognition.

- **Financial assets measured at fair value through profit or loss** - It is regarded as a residual category. Comprises those financial assets that do not meet the requirements to be classified under the amortised cost or fair value through other comprehensive income categories. Financial assets classified under this category are initially recognised at fair value with all changes being recognised in the net profit caption. Transaction costs associated with these financial assets are recognised in profit or loss when incurred.

i. 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.

i. Business Model Assessment

The Bank carries out an assessment of a business model's purpose in which an asset is held within an organisation's assets portfolio, considering that it is one of the best indicators that reflects the way in which a business is managed, as well as the information that is disclosed to the executive management team. The information to be taken under assessment includes the following elements:

- The outlined policies and the organisation's assets portfolio operating goals, as well as the practical functioning of these policies on a day-to-day basis, taking into account senior management's strategy with regard to contractual cash flows, while ensuring a specific interest rate profile, matching the duration of financial assets with the duration of the liabilities that are financing these assets or generating cash flows through the sale of these assets;
- The model for assessing and reporting assets portfolio performance to the senior management team;
- The risks affecting the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and its strategy for how those risks are managed;
- The compensation package of the executive and/or senior managers - e.g. to what extent compensation depends on the fair value of assets under management or contractual cash flows received; and
- The frequency, volume and timing of sales in previous periods, the reasons for those sales and its expectations about future sales activity. However, information on sales activity is not considered separately, but as an integral part of an overall assessment of how the Bank's stated goal for managing the financial assets is achieved and how cash flows are generated.

ii. Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são apenas pagamentos relativos ao capital e aos juros.

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

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

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

iii. Reclassificação

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

ii. Assessment of whether the contractual cash flows are solely payments relating to principal and interest.

For assessment purposes, capital is understood as the fair value of the financial asset at its initial recognition. Interest represents the time value of money, and the credit risk associated with the principal amount receivable over a given period of time, including other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as the Net Interest Income.

When assessing contractual cash flows, BNI considers the basic contractual terms of the financial asset. This involves assessing whether the financial asset contains a contractual term, which can alter the term and value of the contractual cash flows, so that it does not fulfil this condition. With a view to perform this assessment, BNI takes into account the following key elements:

- Contingent events that may alter the timing and value of contractual cash flows;
- Other resources;
- Contractual terms and conditions that may change the timing or value of contractual cash flows;
- Any contractual terms and conditions that may restrict the Bank from recovering or claiming cash flows relating to specific assets (e.g. Non-Collateral Loans);
- Elements that may modify the term and value of contractual cash flows (e.g. periodic resetting of interest rates).

BNI holds a loan portfolio at variable interest rates, whereby it has the option of reviewing interest rates on periodic reset dates. This right of review is limited to the market interest rate at the review date. The Bank has stipulated that the contractual cash flows of its loans are exclusively SPPI.

iii. Reclassification

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

iv. Desreconhecimento

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.

v. Modificações de activos

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.

iv. Derecognition

The Bank derecognises a financial asset when: (i) the contractual rights to the cash flows from the asset expire; (ii) the rights to receive the contractual cash flows have been transferred, through a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred; or (iii) it retains part, but not substantially all, of the risks and rewards associated with holding the asset or has transferred control over the assets.

In the derecognition of a financial asset, the difference between the book value of the asset (or the book value allocated to the part of the asset derecognised) and the sum of: (i) the amount received (including any new asset obtained less any new liability recognised); (ii) any cumulative gain or loss that has been previously booked in other comprehensive income is recognised in profit or loss.

Any interest in transferred financial assets that qualifies for derecognition and is created or retained by BNI is recorded as a separate asset or liability.

In those cases that BNI executes operations in which it transfers the assets recognised in the balance sheet statement but retains all or most of the risks and returns of the transferred assets or a part of them, the transferred assets are not derecognised.

v. Changes in Financial Assets

If the contractual terms of a financial asset are modified, the Bank will assess 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 assumed 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.

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 amortizado ou pelo justo valor, através de outro rendimento integral não tiver como consequência o desreconhecimento do activo financeiro, o Banco começará por recalcular 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.

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

- Fees & Commissions considered when determining the fair value of the new asset and those representing the reimbursement of transaction costs are included in the initial measurement of the asset; and
- Other fees & commissions are included in the income statement as part of the gain/losses due to derecognition.

If cash flows are modified when the borrower faces economic distress, the aim of the change will normally be to maximise recovery of the original contractual terms and conditions rather than to originate a new asset with materially different terms. If the Bank plans to modify a financial asset in a way that implies the forgiveness of cash flows, it will first consider the possibility of liquidating a portion of the asset before the modification takes place. This approach affects the outcome of the quantitative assessment and means that, in these cases, the derecognition criteria are not generally met.

If the change in a financial asset measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income does not result in the derecognition of the financial asset, the Bank first recalculates the gross book value of the financial asset using the asset's original effective interest rate and then recognises the resulting adjustment as a change in the gains or losses within the income statement. For variable rate financial assets, the original effective interest rate used to calculate the change of gains or losses is adjusted to reflect current market conditions at the time of the adjustment. Any costs or fees incurred or change fees received, will adjust the gross book value of the amended financial asset, and will be amortised over the remaining period of the amended financial asset.

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.

vi. Mensuração do Justo Valor

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.

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

If a change of this nature happens due to the borrower's financial distress, 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 rate method.

vi. Fair Value Measurement

Fair value is the price that would be received for the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in a orderly transaction between market participants on the capital instrument measurement date or, in its absence, the most favourable market price to which the Bank has access on that specific date. The fair value of a liability recognises its risk of default.

The Bank measures the fair value of a capital instrument using the price determined in an active market for said capital instrument when available. A market is considered active if transactions in the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide price information on an ongoing basis.

In the event that there is no settled price in an active market, the Bank uses assessment techniques appropriate to the particular market conditions and for which there is sufficient data to measure fair value, maximising the use of relevant verifiable data and downplaying the use of unverifiable data. The selected assessment technique incorporates all the factors that market participants would take into consideration when calculating the price of a transaction.

The best evidence of a financial asset's fair value 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 demonstrated by a quoted price in an active market for a similar asset or liability, nor based on an assessment technique for which any unobservable data is judged to be insignificant in relation to the measurement, the financial asset is initially measured at fair value, adjusted

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.

vii. 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.

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). 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:

to measure the difference between the fair value on initial recognition and the transaction price. Subsequently, this difference is recognised in the income statement on an appropriate basis over the asset's lifespan, but not after the assessment is fully supported by objective market data or the transaction is closed.

vii. Expected Credit Losses (ECLs)

The Bank's policy requires that at each balance sheet closing date, it is assessed the existence of objective evidence of impairments on financial assets that are measured on the basis of amortised cost, or on the basis of fair value through other comprehensive income and on off-balance sheet exposures (loan commitments and financial guarantee agreements), on the basis of an objective and independent internal computation model that enables expected credit losses (ECLs) to be accurately quantified.

The ECL model takes into account historical and current information and requires an appropriate decision-making from the executive management, as well as accurate forecasts and assumptions, particularly in the following areas: assessing whether there has been a sizeable increase in credit risk since its initial recognition (SICR). The model determines the expected credit losses of each transaction according to the credit risk deterioration since its initial recognition, classifying transactions into the following stages:

<p>ESTÁGIO 1 STAGE 1</p>	<p>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.</p>	<p>ECLs up to 12 months is applicable to operations that have not suffered a sizeable increase in credit risk (SICR) since their initial registration and have not incurred in impairment losses. For these exposures, impairments are recognised on the basis of ECLs for default events that are foreseeable within 12 months of the balance sheet closing date as well as for assets with a maturity of less than 12 months.</p>
<p>ESTÁGIO 2 STAGE 2</p>	<p>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.</p>	<p>ECLs until the maturity of the contract are applicable to credit exposures for which there has been a sizeable increase in credit risk (SICR) since its initial recognition but has not yet incurred in any impairment losses. At this stage, the Bank recognises expected credit losses corresponding to the estimated remaining useful lifespan of the financial asset. The sizeable increase in credit risk is assessed on the basis of a series of quantitative and qualitative borrower-related factors, the weight of which depends on the type of product and the counterparty. Any exposure exceeding 30 days of default will also be included in this stage.</p>
<p>ESTÁGIO 3 (ACTIVOS COM IMPARIDADE) STAGE 3 (IMPAIRED ASSETS)</p>	<p>PCE até à maturidade do contrato é aplicável para exposições que satisfazem a definição de incumprimento, quando é improvável que o mutuário pague na íntegra as suas obrigações de crédito ao Banco, sem que este tenha de recorrer à execução de garantias (se houver alguma); ou se o activo financeiro se encontrar vencido há mais de 90 dias. As provisões de perda contra activos financeiros em imparidade de crédito são determinadas com base em uma avaliação dos fluxos de caixa que poderão resultar na execução das garantias ou colaterais associados ao crédito concedido, deduzido dos custos inerentes ao respectivo processo de recuperação. As provisões para perdas realizadas representam a diferença entre o valor actual dos fluxos de caixa futuros que se espera receber designado por valor recuperável, descontado com base na taxa de juro efectivo original do activo e o valor inscrito no balanço no momento da análise.</p>	<p>ECLs until the maturity of the contract are applicable to credit exposures that meet the definition of credit default, when it is unlikely that the borrower will pay its credit obligations to the Bank in full, without the Bank having to resort to foreclosure on collateral (if any); or if the financial asset is more than 90 days past due. Provisions for losses against credit-impaired financial assets are determined on the basis of an assessment of the cash flows that could lead to the enforcement of the guarantees or collateral associated with the credit granted, less the related recovery process costs. Provisions for recognised impairment losses correspond to the difference between the current value of the future cash flows expected to be received, known as the recoverable amount, deducted on the basis of the asset's original effective interest rate, and the amount recorded on the balance sheet at the time of the analysis.</p>

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 devidos ao Banco se o compromisso for levantado e os fluxos de caixa que o Banco espera receber; e
- Contratos de garantia financeira: os pagamentos esperados para reembolsar pelo titular líquidos de quaisquer montantes que o Banco espera recuperar.

Para o desconto de fluxos de caixa futuros, o Banco considera genericamente a taxa de juro actual dos contractos.

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;

ECLs Measurement

Expected Credit Losses (ECLs) is a probability-based estimate of credit losses. It is measured as follows:

- Financial assets that are not credit impaired at the balance sheet reporting date: as the current value of all expected cash flow shortfalls (i.e. the difference between the cash flows owed to the entity in accordance with the contractual terms and conditions and the cash flows the Bank expects to receive);
- Credit-impaired financial assets at the balance sheet reporting date: as the difference between the gross book value and the current value of estimated future cash flows;
- Undrawn loan commitments: as the current value of the difference between the contractual cash flows that are due to the Bank if the commitment is drawn down and the cash flows that the Bank expects to receive; and
- Financial guarantee agreements: the payments due to be repaid by the holder, net of any amounts that the Bank expects to recover.

To discount future cash flows, the Bank applies the rate that accurately corresponds to the current market assessment of the time value of money and the specific risks of the cash flows.

Restructured Financial Assets

If the terms of a financial asset are renegotiated or modified or if an existing financial asset is replaced by a new one due to the borrower's financial hardships, an assessment is made to determine whether the financial asset should be derecognised, and the expected credit losses (ECLs) are measured as follows:

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

- 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 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, no mínimo, considerado como tendo um incremento significativo do risco de crédito.

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;

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

Credit-impaired Financial Assets

At each balance sheet reporting date, the Bank assesses whether financial assets recognised at amortised cost and at fair value through other comprehensive income are impaired. In assessing whether an asset is impaired or not, the Bank takes into account the following factors:

- Significant financial distress of the borrower or issuer;
- A breach of contract, such as an event of credit default or overdue payment;
- The restructuring of a loan or advance under conditions that the Bank would not otherwise accept;
- There is a high probability that the borrower will enter bankruptcy proceedings or other financial restructuring procedures;
- An active market for this type of security disappears due to financial constraints or hardships.
- A facility that has been renegotiated due to a deterioration in the borrower's standing is, at a minimum, considered to have incurred a sizeable increase in credit risk.

When assessing whether or not an investment in sovereign debt is credit-impaired, BNI considers the following factors:

- The assessment of market creditworthiness, expressed in bond yields;
- Rating agencies' assessments regarding creditworthiness;

- 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;
- 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:

- Para activos financeiros mensurados ao custo amortizado são apresentados como uma dedução do valor bruto dos activos e os activos financeiros mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral são apresentados como uma dedução nas reservas de justo valor;
- Para compromissos de empréstimo e contratos de garantia financeira - são apresentados como provisão; e
- 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.

- The country's capacity to access the capital markets to issue new sovereign debt;
- The likelihood of the debt being restructured, resulting in losses for the holders, through voluntary or compulsory cancellation of the debt;
- The international support mechanisms in place to provide the necessary support as lender of last resort to said country, as well as the intention, reflected in public statements, of governments and agencies to capitalise on these financial mechanisms. This includes an assessment of those financial instruments' depth and, regardless of political intent, whether there is the capacity to fulfil the required criteria.

Disclosure of the provisions for Expected Credit Losses (ECLs) in the Statement of Financial Position

ECLs provisions are disclosed in the statement of financial position as follows:

- For financial assets measured at amortised cost and at fair value through other comprehensive income - they are presented as a deduction from the gross value of the assets;
- For loan commitments and financial guarantee contracts - are presented as a provision; and
- (When a financial instrument includes both a component whose guarantee has been activated and one whose guarantee has not, and the Bank cannot identify the Expected Credit Loss (ECL) in the loan commitment component, separately from the one whose guarantee has been activated, the Bank recognises a combined loss provision for both components. The combined amount is recognised as a deduction from the gross book value of the component whose guarantee has been activated. Any excess of the loss provision over the gross value of the component whose guarantee has been activated is disclosed as a provision.

vii. Crédito abatido ao activo (*Writte offs*)

Empréstimos e títulos de dívida são abatidos quando o Banco não tem expectativas razoáveis de recuperar o activo financeiro (seja em sua totalidade ou parte dele). Esse é o caso quando o Banco determina que o mutuário não possui activos ou fontes de rendimento que possam gerar fluxos de caixa suficientes para pagar os valores sujeitos ao abate. Um abate constitui um evento de desconhecimento. O Banco pode aplicar actividades de execução a activos financeiros abatidos. As recuperações das actividades de execução do Banco a activos financeiros abatidos resultam em ganhos na demonstração do rendimento integral.

2.2.9. 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 detenha o direito de uso e a responsabilidade da locação na data de início da locação. Os activos com direito de uso são inicialmente mensurados pelo custo, que inclui o montante inicial da responsabilidade pela locação ajustado por eventuais pagamentos efectuados para a locação na data de início ou previamente, mais eventuais custos directos iniciais incorridos e uma estimativa dos custos de desmontagem ou remoção de eventuais melhorias aplicadas aos activos sobre o direito de uso.

vii. Credit written-off /written-down

Loans and debt securities are written off/written down when the Bank has no reasonable expectation of recovering the financial asset (either all or part of it). This is the case when the Bank establishes that the borrower has no assets or sources of income that can generate sufficient cash flows to pay the amounts subject to write-off/write-down. A write-off/write-down constitutes a derecognition-related event. The Bank may apply enforcement activities to written-off/written-down financial assets. Recoveries from the Bank's enforcement activities on financial assets written off result in gains in the statement of comprehensive income.

2.2.9. Leases

At the time of entering into an agreement, the Bank assesses whether the contract pertains to a lease or not. A contract entails a lease if it involves the right to use an identified asset (property) for a certain period of time in exchange for consideration.

The Bank as Lessee

At the time of entering into or modifying that contains a lease component, the Bank allocates the consideration in the contract to each lease component based on its relative standalone price. However, for assets under the right-of-use, the Bank has chosen not to separate the non-lease components and accounts for both lease and non-lease components as a single lease component.

The Bank recognises the assets over which it has the right of use and the lease liability on the lease commencement date. Right-of-use assets are initially measured according to their cost, which includes the initial amount of the lease liability adjusted by any payments made for the lease at the commencement date or earlier, plus any initial direct costs incurred and an estimate of the costs of dismantling or removing any improvements applied to the right-of-use assets.

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 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.

The right-of-use assets are subsequently amortised using the straight-line method, from the start date to the end of the lease period. Furthermore, right-of-use assets are periodically reduced due to potential impairment losses and adjusted for specific remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the current value of unpaid lease payments at the commencement date, net of the interest rate included in the lease or, if this rate cannot be easily determined, it will be recognised according to the Bank's incremental borrowing rate. As a general rule, the Bank uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The Bank calculates its incremental borrowing rate by analysing its borrowings from a wide range of external sources and makes certain adjustments to reflect the terms of the lease and the type of asset leased.

The lease payments included in the liability measurement include the following:

- Lump-sum payments, including in-substance fixed payments;
- Variable lease payments that are index or rate dependent, measured initially using the index or rate value on the start date;
- Amounts expected to be paid under a residual value collateral; and
- The strike price associated with a call option that the Bank is reasonably certain to execute, the lease payments during an optional renewal period if the Bank is reasonably certain to execute an extension option, as well as the penalties for early termination unless the Bank is reasonably certain not to terminate the lease agreement at an early date.

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 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 na 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.

2.2.10. Activos não correntes detidos para venda

Os activos não correntes (ou grupos para alienação) são classificados como detidos para venda quando existe a intenção de alienação dos referidos activos, os quais estão disponíveis para venda imediata e a sua venda é 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;

The lease liability is measured at amortised cost, using the effective interest method. It is remeasured if there are changes in future lease payments resulting from indices or rate variations, if there is a change in the Bank's forecast of the amount expected to be paid under a residual value collateral, if the Bank changes its assessment of whether or not to execute an acquisition, extension or cancellation option, or if there is a review of an in-substance fixed lease payment.

When the lease liability is remeasured in the foregoing manner, a corresponding adjustment is made to the book value of the right-of-use asset, or it is recognised in the income statement if the book value of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Bank recognises right-of-use assets as tangible assets and lease liabilities as other liabilities in the statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Bank has chosen not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases of low-value assets and short-term leases, namely leases of IT equipment. The Bank instead recognises the lease payments associated with these leases as expenses distributed on a straight-line basis over the lease period.

2.2.10. Non-current assets held for sale

Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale when there is an intention to dispose of those assets, which are available for immediate sale and their sale is highly probable.

For an asset (or disposal group) to be classified under this heading, the following requirements must be met:

- That the probability of the sale materialising is high;
- That the asset is available for immediate sale in its current state; and

- Que o activo esteja disponível para venda imediata no seu estado actual; e
- Esperando-se que a venda seja realizada num período até doze meses, após a classificação do activo nesta rubrica, exceptuando as situações em que o atraso na venda do activo seja causada por acontecimentos ou circunstâncias fora do controlo do Banco e se houver prova suficiente de este continuar comprometido com o plano de venda do activo.

O Banco classifica em activos não correntes detidos para venda os imóveis detidos por recuperação de crédito, que se encontram mensurados inicialmente pelo menor entre o seu justo valor líquido de custos de venda e o valor contabilístico do crédito líquido de imparidade existente na data em que foi efectuada a dação ou arrematação judicial do bem.

Também são registados nesta rubrica os activos tangíveis do Banco retirados de uso (imóveis e equipamentos descontinuados) que estão em processo de venda. Estes activos são transferidos de activos tangíveis pelo seu valor contabilístico (custo de aquisição líquido de depreciações e imparidades acumuladas) na data em que passam a ser classificados como detidos para venda, sendo posteriormente reavaliados de forma equivalente aos activos recebidos por recuperação de crédito.

Os activos registados nesta rubrica não são amortizados, sendo avaliados pelo menor valor entre o custo de aquisição e o justo valor, deduzido dos custos de venda. O justo valor é determinado com base no valor de mercado, calculado a partir do preço expectável de venda obtido por meio de avaliações periódicas realizadas pelo Banco. A mensuração subsequente destes activos é efectuada pelo menor valor entre o seu valor contabilístico e o justo valor líquido dos custos de venda. Caso existam perdas não realizadas, estas são reconhecidas como perdas de imparidade, com contrapartida nos resultados do exercício.

O justo valor das propriedades registadas em activos não correntes detidos para venda, bem como de outros activos, é avaliado em cada data de balanço, de forma a garantir que o seu valor contabilístico não difira significativamente do justo valor. O Banco definiu um período máximo de um ano entre as avaliações realizadas por peritos avaliadores devidamente habilitados para este fim.

- The sale is expected to take place within twelve months of the asset being classified under this heading, except in those cases where the delay in selling the asset is caused by events or circumstances beyond the Bank's control and there is sufficient evidence that the Bank remains committed to the plan to sell the financial asset.

The Bank classifies as non-current assets held for sale real estate held for credit recovery, which are initially measured at the lower of their fair value less costs to sell and the carrying amount of the credit net of impairment existing on the date on which the asset ownership was transferred or court-ordered sale of the asset.

This heading also includes the Bank's tangible assets withdrawn from use (discontinued property and equipment) that are in the process of being sold. These assets are transferred from tangible assets at their carrying amount (acquisition cost net of accumulated depreciation and impairment losses), on the date they are classified as held for sale, and are subsequently revalued to an amount equivalent to the assets received from the loan recovery.

Financial assets recorded under this heading are not amortised and are measured at the lower amount between acquisition cost and fair value, less selling costs. Fair value is determined based on market value, calculated from the expected sale price using periodic appraisals carried out by the Bank. These assets are subsequently measured at the lower amount between their carrying amount and the net fair value less costs to sell. Any unrealised losses are recognised as impairment losses, with a corresponding entry in the income statement for the year.

The fair value of real estate properties recorded under non-current assets held for sale, as well as other assets, is assessed at each balance sheet date to ensure that their carrying amount does not differ significantly from their fair value. The Bank has set a maximum period of one year between assessments carried out by appraisers duly qualified for this purpose.

As avaliações dos imóveis são realizadas com o objectivo de determinar o presumível valor de transação, geralmente o valor de mercado (justo valor).

2.2.11. Propriedades de Investimento

O Banco considera como propriedades de investimento as propriedades (terrenos e edifícios) que são detidas para obter rendas, e/ou para valorização do capital. As propriedades de investimento são inicialmente reconhecidas ao custo de aquisição, incluindo os custos de transacção, e subsequentemente são mensuradas ao justo valor. O justo valor das propriedades de investimento deve reflectir as condições de mercado à data de relato. As variações de justo valor são reconhecidas em resultados do exercício na rubrica de Outros Rendimentos e Gastos Operacionais.

As avaliações são efectuadas, anualmente, por avaliadores externos devidamente certificados para o efeito.

2.2.12. 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.

Real estate appraisals are carried out with the aim of determining the estimated transaction value, generally the market value (fair value).

2.2.11. Investment Properties

BNI classifies as investment properties those properties (land and buildings) held to earn rental income and/or for capital appreciation. Investment properties are initially recognised at acquisition cost, including transaction costs, and are subsequently measured at fair value. The fair value of investment properties should reflect market conditions at the reporting date.

Changes in fair value are recognised in the income statement for the year under the heading Other Operating Income and Expenses.

Property valuations are carried out annually by external appraisers duly certified for this purpose.

2.2.12. Tangible assets

Proprietary Assets

i. Recognition and measurement

Items of tangible assets are measured at historical cost, net of accumulated depreciation and impairment losses. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour, and an appropriate portion of indirect production costs.

In cases where an item of property and equipment includes major components with different estimated useful lifespan, they are accounted for as separate items of property and equipment.

ii. Subsequent Costs

Subsequent costs are included in the carrying amount of the asset or recognised as a separate asset, as appropriate, and only when it is probable that future economic benefits associated with them will flow to the Bank and the cost of the item can be measured accurately.

As restantes despesas com manutenção e reparação são reconhecidas em outras despesas operacionais durante o período financeiro em que as mesmas incorrerem.

The remaining maintenance and repair costs are recognised in other operating expenses during the financial period in which they are incurred.

Depreciation

Depreciation is calculated using the straight-line method over the course of the proprietary assets expected useful lifespan. The current and comparative estimated proprietary assets useful lifespans, are as follows:

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:

		Número de anos Number of years
Edifícios	Buildings	50
Equipamento	Equipment	4 – 10
Veículos	Motor vehicles	4
Outros bens imobilizados	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.

Expenditure incurred on third-party buildings is depreciated over a period consistent with its expected useful lifespan or according to the term of the lease agreement.

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

The assets' residual values and useful lifespans are reviewed and adjusted, if required, at each balance sheet date. Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

The carrying amount of an asset is immediately and partially adjusted to its recoverable amount when the asset's carrying amount exceeds its estimated recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less selling costs and its value in use.

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.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds obtained with the carrying amount and are included in other operating expenses in the income statement.

2.2.13. Activos intangíveis

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

2.2.13. Intangible Assets

Intangible assets acquired by BNI are measured at historical cost net of accumulated amortisation (see hereafter), and of accumulated impairment losses, which includes computer software.

Amortização

A amortização é reconhecida em resultados, sendo calculada segundo o método das quotas constantes ao longo do período de vida útil estimada dos activos incorpóreos. Os activos incorpóreos são amortizados durante um período máximo de 3 anos. Os métodos de amortização, a vida útil e o valor residual são revistos a cada data de reporte e ajustados, se necessário.

2.2.14. Imparidade de activos não financeiros

Os activos não financeiros, como os activos tangíveis e intangíveis com vida útil definida, são submetidos a testes de imparidade quando, e somente quando, ocorrem eventos ou circunstâncias que indiquem que o valor contabilístico dos activos possa não ser recuperável.

O Banco avalia, a cada data do relato, ou com maior frequência caso tenham ocorrido alterações que indiquem que um determinado activo possa estar em imparidade, 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.

Uma perda por imparidade é reconhecida pelo montante em que o valor contabilístico do activo excede o seu valor recuperável. O valor recuperável é o maior entre o justo valor do activo, deduzido dos custos de venda, e o seu valor de uso. Para determinar a existência de imparidade, os activos são alocados ao nível mais baixo para o qual existem fluxos de caixa separados identificáveis, conhecidos como unidades geradoras de caixa.

O cálculo do justo valor menos os custos de venda pode basear-se nas seguintes opções:

- No preço de venda acordado contratualmente numa transação entre terceiros não relacionados, deduzindo os custos de venda;
- No preço de mercado, caso o activo seja negociado em um mercado activo; ou
- No justo valor calculado com base em uma estimativa dos fluxos de caixa futuros que qualquer agente de mercado esperaria obter do activo.

Amortisation

Amortisation is recognised in profit or loss and calculated using the straight-line method over the estimated useful lifespan of the intangible assets. Intangible assets are amortised over a maximum period of 3 years. The amortisation methods, useful lifespan and residual value are reviewed at each balance sheet date and are adjusted if deemed necessary.

2.2.14. Non-financial Assets Impairment

Non-financial assets, such as tangible and intangible assets with a finite useful lifespan, are subject to impairment testing when, and only when, events or circumstances indicate that the carrying amount of the assets may not be recoverable.

The Bank assesses at reporting date, or more frequently if changes indicate that a particular asset may be impaired, the carrying amount of its non-financial assets (other than deferred tax) to determine whether there is any indication of impairment. If such an indication exists, the recoverable amount of the asset will be estimated.

An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value, less costs to sell, and its value in use. To determine whether impairment has occurred, assets are grouped to the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows, known as cash-generating units.

The calculation of an asset fair value less costs to sell may be based on the following options:

- The contractually agreed selling price in a transaction between unrelated third parties, less selling costs;
- The market price, if the asset is traded in an active market; or
- The fair value calculated based on an estimate of the future cash flows that any market participant would expect to obtain from the asset.

No cálculo do valor em uso, aplica-se a metodologia dos fluxos de caixa descontados, com base nos fluxos de caixa que a entidade espera obter do activo, de acordo com a estratégia e orçamentos da gestão.

Na data de cada balanço, o Banco reavalia se há qualquer indicação de que uma perda por imparidade anteriormente reconhecida possa já não existir ou tenha diminuído. Caso exista tal indicação, o Banco estima a quantia recuperável do activo e reverte as perdas por imparidade previamente reconhecidas, somente se houver alterações nas estimativas usadas para determinar a quantia recuperável desde o reconhecimento da perda. Quando ocorre o registo de uma perda por imparidade ou a sua reversão, a depreciação/amortização dos respectivos activos é recalculada prospectivamente, com base no valor recuperável ajustado pela imparidade reconhecida.

2.2.15. Passivos financeiros

Os passivos financeiros são reconhecidos no balanço do Banco na data de contratação, pelo respectivo justo valor, acrescido dos custos de transacção directamente atribuíveis, excepto para passivos avaliados ao justo valor através dos resultados, nos quais os custos de transacção são imediatamente reconhecidos em resultados. Após o reconhecimento inicial, os passivos financeiros são valorizados ao custo amortizado, utilizando o método da taxa de juro efectiva.

Um passivo financeiro deixa de ser reconhecido quando a respectiva obrigação é satisfeita, cancelada ou expira. Quando o passivo é substituído por outro do mesmo mutuário em condições substancialmente distintas, ou quando as condições de um passivo existente são substancialmente modificadas, essa modificação ou troca é tratada como o reconhecimento de um novo passivo, com o desreconhecimento do passivo original. A diferença entre os montantes reconhecidos é registada nos resultados do período.

Os passivos financeiros apenas são compensados e apresentados pelo seu valor líquido no balanço quando o Banco tiver o direito de proceder à compensação e pretender liquidar numa base líquida, ou realizar o activo e liquidar simultaneamente o passivo.

In calculating the value in use, the discounted cash flow methodology is applied, based on the cash flows that the entity expects to obtain from the asset, in accordance with executive management's strategy and budgets.

On each balance sheet date, BNI reassesses whether there is any indication that a previously recognised impairment loss may no longer exist or has decreased. If such an indication exists, BNI estimates the recoverable amount of the asset and reverses the previously recognised impairment losses only if there are changes in the estimates used to determine the recoverable amount since the recognition of the loss. When an impairment loss is recognised or reversed, the depreciation/amortisation of the related assets is recalculated for subsequent periods (i.e. prospectively), based on the recoverable amount adjusted for the recognised impairment.

2.2.15. Financial Liabilities

Financial liabilities are recognised in BNI's balance sheet on the contracting date at fair value, plus any directly attributable transaction costs, except for liabilities measured at fair value through profit or loss, for which transaction costs are recognised immediately in profit or loss. After initial recognition, financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

A financial liability ceases to be recognised when the related obligation is settled, cancelled or expires. When the liability is replaced by another of the same borrower under substantially different terms, or when the terms of an existing liability are substantially modified, that modification or exchange is treated as the recognition of a new liability, offsetting the original liability. The difference between the recognised amounts is recorded in profit or loss for the period.

Financial liabilities are only offset and reported at their net value in the balance sheet when BNI has the right to proceed with the offsetting and intends to settle on a net basis, or to recognise the asset and settle the liability simultaneously.

2.2.16. 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 a utilização de taxas prescritas por lei ou em vigor à data do balanço.

Um activo por imposto diferido é reconhecido para prejuízos fiscais não usados, créditos fiscais e diferenças temporárias quando é provável a existência de lucros tributáveis futuros contra os quais possam ser deduzidos os impostos diferidos activos. Os activos por impostos diferidos são avaliados a cada data do balanço e reduzidos no pressuposto de que não é mais provável que o benefício do imposto seja 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.

2.2.17. 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.

2.2.16. Current and deferred tax

The income tax expense for the period includes current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss, except for the portion relating to items recognised directly in Equity or in Comprehensive Income.

Current tax is the tax expected to be paid or receivable on taxable income or loss for the period, using tax rates enacted by law or that are in force at the balance sheet date, as well as any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised using the balance sheet method, provided for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The amount of deferred tax recognised is based on the expected form of realisation or valuation of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted by law or in force at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and temporary differences when it is probable that future taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be deducted. Deferred tax assets are assessed at each balance sheet date and written down to the extent that it is no longer probable that the tax benefit will be realised.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences. At each reporting date, deferred taxes recorded are reviewed, both assets and liabilities, to ensure that they remain valid, carrying out the necessary adjustments thereto.

2.2.17. Personnel Benefits

Short-term benefits

Short-term personnel benefits, namely wages, performance-related bonuses, deductions and taxes on salaries, are recognised as the related service is provided.

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.

2.2.18. 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.

As provisões para outros riscos destinam-se a fazer face a:

- Responsabilidades com garantias prestadas e outros compromissos extrapatrimoniais, sendo determinadas com base numa análise do risco das operações e dos respetivos clientes; e
- Contingências judiciais, fiscais e outras resultantes da atividade do Banco.

The obligations arising from short-term staff benefits are calculated on the basis of the amount to be paid in the short term, under cash bonus plans or accrued holidays, if the Bank has a current legal or constructive obligation to pay that amount as a result of the service provided in the past by the team member and the obligation can be calculated accurately.

Termination benefits

Personnel termination benefits are recognised as an expense when BNI is committed, without a realistic possibility of withdrawal, to a detailed formal plan to terminate the employment contract before its normal retirement date or either to provide termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy (i.e. voluntary resignation). If the benefits are not expected to be fully settled within 12 months after the reporting date, then the benefits are discounted.

2.2.18. Provisions

The Bank recognises provisions when it has a current legal or constructive obligation arising from a past event, where it is probable that an outflow of financial resources will be required to settle the obligation and the amount can be reliably estimated.

Provisions are measured at the current value of the costs expected to be incurred to settle the obligation, using a pre-tax rate that is a fair market assessment of the value of money over time and, where appropriate, the specific risk of the liability.

Provisions for other risks are intended to cover the following aspects:

- Liabilities arising from guarantees provided and other off-balance-sheet commitments, determined based on an analysis of the risk of the operations and the respective customers; and
- Legal, tax and other contingencies arising from BNI's operational activities.

2.2.19. 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 garantias são divulgadas como passivos contingentes e estão sujeitas a testes de imparidade, aplicando-se, para este efeito, a mesma metodologia utilizada para a carteira de crédito.

2.2.20. 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, excepto se as transacções ou eventos que geraram esses lucros distribuíveis tenham sido reconhecidos fora dos resultados.

2.2.21. Eventos subsequentes

O Banco analisa os eventos ocorridos após a data de balanço, ou seja, os acontecimentos favoráveis e/ou desfavoráveis que ocorram entre a data do balanço e a data em que as demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão. Neste âmbito, podem ser identificados dois tipos de eventos:

- i. Aqueles que proporcionam prova de condições que existiam à data de balanço (eventos após a data de balanço que dão lugar a ajustamentos); e,
- ii. Aqueles que sejam indicativos das condições que surgiram após a data de balanço (eventos após a data de balanço que não dão lugar a ajustamentos).

2.2.19. Financial Guarantees and Loan Commitments

Liabilities for guarantees provided and irrevocable commitments are recorded in off-balance sheet accounts at the amount at risk, with interest, fees & commissions or other income recognised in profit or loss over the transactions lifespan. These guarantees are disclosed as contingent liabilities and are subject to impairment testing, applying the same methodology used for the loan portfolio.

2.2.20. Other Equity Instruments

BNI classifies the financial instruments issued as financial liabilities or equity instruments in accordance with the legal content of the financial instruments' contractual terms. The Bank's other equity instruments are not redeemable by the holders and include the right to coupons at the sole discretion of BNI's Board of Directors. They are therefore recognised in equity. Dividend distributions are also recognised in equity. Based on BNI's assessment of the financial instruments' contractual terms, coupon payments meet the definition of dividends. Thus, the respective tax impacts are recognised in the profit or loss for the year, unless the transactions or events giving rise to such distributable profits have been recognised outside profit or loss for the period under review.

2.2.21. Subsequent Events

BNI analyses events that occur after the balance sheet date, i.e. favourable and/or unfavourable events that occur between the balance sheet date and the date on which the financial statements are authorised for release. Within this scope, two types of events can be identified, as follows:

- i. Events that provide clear evidence of conditions that existed at the balance sheet date (events after the balance sheet date that give rise to adjustments); and
- ii. Events that are indicative of conditions that arose after the balance sheet date (events after the balance sheet date that do not give rise to adjustments).

Os eventos ocorridos após a data das demonstrações financeiras que não sejam considerados eventos ajustáveis, se significativos, são divulgados no anexo às demonstrações financeiras.

3. Gestão do risco

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 – 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 operacionais 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.

De um modo geral, a gestão de risco é efectuada de forma contínua através de:

- Adopção de um modelo de governança, que permite o acompanhamento ao Conselho de Administração e Comissão Executiva, através da Comissão de Controlo Interno, Risco, Compliance e Auditoria e do Comité de Gestão de Risco;
- Monitoria contínua do cumprimento do apetite ao risco aprovado pelo Conselho de Administração;

Events occurring after financial statement reporting date that are not considered adjustable events, if they are considered material, are disclosed in the accompanying notes to the financial statements.

3. Risk Management

The Bank is subject to a wide range of risks while carrying out its business activities and operations. Risk can be understood as the measure of deviation from a given financial, corporate, or organisational goal. The Bank's risk is managed through an ongoing process of identification, assessment, monitoring and mitigation. Within this scope, it is particularly important to monitor and control the main types of financial risk to which the Bank's business is exposed, namely: a) credit risk; b) market risk; c) liquidity risk; and d) operational risk.

BNI's primary business purpose is to achieve an ongoing balance between risk and return and to mitigate potentially adverse effects that could impact its financial performance.

The Bank's business activities naturally expose the institution to a wide spectrum of financial risks. These business activities and operations involve the analysis, assessment, acknowledgement, and management of a certain degree of risk or combination of risks. Taking risks is an instrumental element within the financial services industry provided that they are properly assessed and weighed up.

Hence, operational risks are an unavoidable consequence of carrying out the financial services business. BNI's corporate goal is to achieve an ongoing balance between risk and return and to mitigate potentially adverse effects that could impact its financial performance.

Overall, BNI's risk management is carried out on an ongoing basis through the following aspects:

- The implementation of a governance model that enables the comprehensive monitoring of BNI's Board of Directors and the Executive Committee through the following oversight bodies: Internal Control Committee, Risk Committee, Compliance Department, Audit Department, and Risk Management Committee;

- Adopção e definição de políticas, procedimentos e limites que resultam das boas práticas do sector bancário em conformidade com os normativos emitidos pelo Banco de Moçambique;
- Actualização da taxonomia de riscos e metodologias de avaliação de processos críticos;
- Implementação de sistemas de monitoria e acompanhamento regular da informação de gestão.

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.

A metodologia de gestão e acompanhamento dos riscos no Banco assentam no princípio das três linhas de defesa que, entre outros, define as funções e responsabilidades na gestão do risco do BNI, indicando de forma inequívoca a delegação de poderes e as vias de comunicação referidas nas políticas e quadros conceptuais de risco. Evidencia, igualmente, a segregação de funções necessária para um ambiente de controlo efectivo, garantindo a eficiência operacional dentro da instituição.

Abaixo é apresentado o detalhe:

- Primeira linha de defesa: Assegurada pelas unidades orgânicas responsáveis pela tomada de risco em suas actividades diárias, com o objectivo de maximizar a rentabilidade ajustada pelo risco, sempre respeitando os limites de apetite de risco previamente estabelecidos;
- Segunda linha de defesa: Composta pelo Gabinete de Gestão de Risco e pelo Gabinete de Compliance, que têm a responsabilidade de supervisionar, medir e monitor os riscos do Banco, assegurando que estes se mantenham dentro dos limites definidos. Cabe a estas unidades alertar as áreas operacionais, bem como a Comissão Executiva e o Conselho de Administração, sobre eventuais alterações no perfil de risco.
- Terceira linha de defesa: Assegurada de forma independente pelo Gabinete de Auditoria

- Ongoing monitoring of risk appetite compliance as approved by BNI's Board of Directors;
- The implementation and setting of policies, procedures and limits that result from the best corporate practices within the banking sector in accordance with the regulations issued by the Central Bank of Mozambique;
- Updating the risk taxonomy and methodologies for assessing critical processes;
- Setting up monitoring systems and ongoing monitoring of the management information.

BNI's risk control and management are carried out by the Risk Management Office ('RMO'), within the scope of the policies approved by the Executive Committee. This Office identifies, assesses and monitors the several financial risks in close cooperation with BNI's operating units.

BNI's risk management and monitoring methodology is based on the principle of three lines of defence, which, among other things, sets out the roles and duties in BNI's risk management function, clearly setting out the delegation of powers and communication channels laid down in the bank's risk policies and frameworks. It also highlights the separation of duties that is required for an effective control environment, thus ensuring operational efficiency across-the-board BNI's organisational structure. BNI's risk management method details are provided hereunder:

- First Line of Defence: Provided by the organisational units responsible for risk-taking in their daily business operations, with the aim of maximising risk-adjusted profitability, while always respecting BNI's pre-established risk appetite thresholds;
- Second Line of Defence: Comprises the Risk Management Office and the Compliance Office, which are in charge of overseeing, measuring, and monitoring BNI's risks, making sure they stay within the set thresholds. These organisational units are entrusted with warning and informing of any changes in the risk profile to BNI's operational areas, as well as to the Executive Committee and the Board of Directors.

Interna, que avalia a adequação e a eficácia das políticas e controlos, identifica falhas operacionais e recomenda a implementação de melhorias.

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 outras atribuições, gerir os negócios sociais do Banco e praticar todos os actos relativos ao objecto social.

iii. Estruturas de apoio à gestão:

a. 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;

b. Gabinete de Compliance (GCO) - 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, do financiamento do terrorismo e do abuso de mercado. Cabe ainda a este órgão, assegurar a

- Third Line of Defence: The 3rd line of defence operation is ensured autonomously by the Internal Audit Office, which assesses BNI's policies and controls' appropriateness and effectiveness, as well as identifies operational shortcomings/gaps/flaws and advises on the implementation of required improvements and corrective measures.

Management and Governing Bodies

BNI's management bodies consist of the Board of Directors and the Executive Committee:

i. Board of Directors (BoD)

The Board of Directors is entrusted with the core remit, among other duties and functions, for setting the comprehensive strategic direction of BNI's business activities & operations and overseeing its management.

ii. Executive Committee (EXCO)

The Executive Committee is entrusted with the core remit, among other duties and functions, for managing BNI's corporate affairs and carrying out all deeds pertaining to BNI's corporate purpose.

iii. Organisational units providing support to management bodies:

a. Internal Audit Office (IAO) - The Internal Audit Office is entrusted with the core remit, among other duties and functions, with monitoring compliance with the legal standards and regulatory requirements applicable to the Bank, as well as the effectiveness and management of risk management systems and methodologies and the appropriateness of the most relevant control procedures.

b. Compliance Office (CO) - The Compliance Office is entrusted with the core remit of monitoring compliance with the legal standards and regulatory requirements applicable to the financial institution, as well as the effectiveness and management of internal control systems and methodologies, and the appropriateness of established

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 compliance, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados e as medidas adoptadas para os corrigir e/ou prevenir;

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 e ainda o cálculo de limites prudenciais a reportar as entidades de supervisão. 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 do Presidente (GPR) - é um órgão 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. Gabinete de Assuntos Jurídicos (GA) - é o órgão responsável por assegurar a coordenação técnica e a supervisão funcional das actividades de natureza técnico-jurídica, bem como, a optimização de soluções organizacionais e procedimentais de suporte à actividade do BNI, para assegurar a integralidade, certeza e segurança jurídica das operações.

operating policies and procedures.

Likewise, the CO also ensures compliance risk management, and the proper implementation of internal procedures related to anti-money laundering and countering terrorist financing, as well as any market abusive practices. The CO is also tasked with ensuring BNI's compliance with internal rules, alongside with the regulations laid down by the Regulatory Authority and other oversight institutions. Furthermore, it must report on a regular basis to BNI's Board of Directors while providing a summary report on the key aspects of its comprehensive compliance assessment, with a view to identifying any shortcomings/gaps/flaws and non-compliance issues detected, as well as the measures implemented to correct and/or prevent these shortfalls.

c. Risk Management Office (RMO) - The Risk Management Office is an organisational unit focused on protecting BNI's capital against credit, market and operational risks. It does so by monitoring and controlling all financing operations and calculating prudential thresholds to be reported to the relevant supervisory authorities. The RMO is also tasked with reporting on a regular basis to BNI's Board of Directors while providing a summary report on the key aspects of its comprehensive risk assessment, with a view to identifying any shortcomings/gaps/flaws and non-compliance issues detected, as well as the measures implemented to correct and/or prevent these shortfalls.

d. CEO's Office (CO) - The CEO's Office is an organisational unit responsible for ensuring the coordination of the CEO's corporate activities and processes, as well as the functional oversight of technical, administrative and advisory activities pertaining to the Executive Committee.

e. Legal Affairs Office ('LAO') - The Legal Affairs Office is an organisational unit with the core remit of ensuring the technical coordination and functional oversight of all legal activities, as well as streamlining organisational and procedural solutions to support BNI's business activities, aiming at ensuring the integrity, certainty and legal security of BNI's operations.

f. Gabinete de Controlo Interno (GCI) - 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. Cabe ainda, assegurar a conformidade do Banco com as normas internas instituídas, com as do Regulador e outras instituições, bem como, o reporte a Comissão Executiva da síntese dos principais aspectos de avaliação global do ambiente do controlo interno, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados bem como as medidas adoptadas para os corrigir e/ou prevenir.

g. Gabinete de Segurança Física (GSF) - Está orientado para garantir a segurança física, segurança de informação, segurança electrónica, e segurança de pessoas e bens, isto é, é um gabinete que visa a protecção das pessoas e dos activos tangíveis e intangíveis do Banco, prevenindo riscos por meio de segurança preventiva e contramedidas de segurança.

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 Controlo Interno, Risco, Compliance e Auditoria (CIRCA) e;
- Comité de Gestão de Activos e Passivos (ALCO);
- Comité de Gestão de Investimentos.

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.

f. Internal Control Office ('ICO') - The Internal Control Office is tasked with the core remit of ensuring compliance with the legal standards and regulatory requirements applicable to the Bank, as well as the effectiveness and management of internal control systems and methodologies, as well as the appropriateness of established internal procedures and processes. The ICO is also entrusted with ensuring BNI's compliance with internal rules, alongside with the regulations laid down by the Regulatory Authority and other oversight institutions. Furthermore, it must report on a regular basis to the Executive Committee while providing a summary report on the key aspects of the comprehensive assessment of the internal control environment, with a view to identifying any shortcomings/gaps/flaws and non-compliance issues detected, as well as the measures implemented to correct and/or prevent these shortfalls.

g. Physical Security Office (PSO) - The Physical Security Office is tasked with ensuring physical security, information security, electronic security, and the safety of individuals and property.

In other words, it is an office that aims to protect BNI's personnel together with tangible and intangible assets while preventing risks by means of preventive security and security countermeasures.

iv. Internal Audit Committee

It is incumbent upon the Internal Audit Committee to oversee and monitor the effectiveness of the internal control and risk management systems, among other key duties and functions.

v. BNI's organisational structure includes three committees entrusted with assessing and/or decision-making on proposals relating to the implementation of the business strategy and risk management, namely:

- Internal Control, Risk, Compliance and Audit Committee (Portuguese acronym: 'CIRCA'); and
- Asset and Liability Management Committee (ALCO);

De entre outros riscos, o BNI encontra-se exposto aos riscos de crédito, liquidez, mercado e operacional.

3.1 Risco de crédito

O BNI está exposto ao risco de crédito que consiste na possibilidade de ocorrência de prejuízo financeiro decorrente do eventual não cumprimento integral e pontual, pela contraparte ou terceiro, das obrigações relativas ao serviço da dívida acordado nos termos do respectivo contrato. O Banco dispõe de políticas, procedimentos e processos específicos para gerir a exposição ao risco de crédito. Devido à natureza da actividade bancária, o Risco de Crédito assume grande relevância pela sua materialidade, embora esteja interconectado com os demais riscos.

Abordagem ao risco de crédito e à imparidade: O Banco implementou um modelo e processos associados que orientam a gestão do risco de crédito e a imparidade resultante de empréstimos, adiantamentos e transações extra-patrimoniais com risco de crédito. O risco de crédito é gerido através de:

- Manutenção de uma cultura prudente na concessão de crédito, sustentada por uma política de risco robusta e um sistema de controlo eficaz;
- Identificação, avaliação e medição do risco de crédito em toda a cadeia de operações de crédito;
- Definição, implementação e reavaliação contínua do apetite ao risco em condições reais e de esforço;
- Monitorização das exposições ao risco de crédito do Banco em relação aos limites aprovados;
- Robustez e liquidez das garantias para cobertura do crédito, garantindo a mitigação do risco associado em caso de execução por incumprimento;
- Vigilância constante sobre a evolução da carteira, bem como os resultados e a rentabilidade alcançados em função dos riscos assumidos; e

- Investment Management Committee.

The Risk Management process is mission-critical to ensuring BNI's ongoing and long-term profitability, with every Team Member aware of the risk exposure related to their respective duties and roles.

Among other risk categories, BNI is primarily exposed to financial industry-related risks, notably: credit, liquidity, market and operational risks.

3.1 Credit Risk

BNI is exposed to credit risk, which refers to the likelihood of a material financial loss arising from the potential non-compliance of a counterparty or third party to fully and timely meet its financial obligations related to the agreed debt servicing under the terms and conditions of the relevant agreement. The Bank has implemented tailor-made internal policies, procedures and processes to manage its exposure to credit risk. Due to the nature of banking activity, managing accurately credit risk is of paramount importance due to its materiality, although it remains interconnected with other types of risks.

Approach to credit risk and impairment: BNI has implemented a credit risk model coupled with interconnected processes that guide relevant internal units/departments in managing credit risk and impairment arising from loans, advances and off-balance-sheet transactions with credit risk exposure. Credit risk is managed through the following key components and aspects:

- Maintenance of a conservative and cautious credit granting corporate culture, underpinned by a sturdy and solid risk policy as well as an effective control system;
- Identification, assessment and measurement of credit risk throughout the organisation's credit operations chain;
- Establishment, implementation, and ongoing reassessment of the Bank's risk appetite under real and stress conditions;
- Monitoring of the Bank's credit risk exposures in relation to approved limits;
- Robustness and liquidity of credit collateral, ensuring mitigation of the associated risk in the event of enforcement due to default;

- Análises regulares dos créditos problemáticos, do grau de cobertura por imparidades/provisões, da evolução dos créditos abatidos ao activo (write-offs) e das recuperações.

Em 2024, o Banco efectuou a revisão dos normativos relacionados à gestão do risco de crédito, incluindo o apetite ao risco, e manteve o acompanhamento contínuo da evolução da carteira, com foco particular na análise da concentração de crédito por segmento, no crédito correlacionado (accionista, empresas participadas pelo accionista e órgãos sociais), no crédito em grandes riscos (créditos a clientes ou grupos com exposição igual ou superior a 10% dos fundos próprios do Banco), carteira de crédito impactada pelas manifestações pós-eleitorais e créditos em situação de incumprimento.

Mitigação do risco de crédito

O Banco adopta uma série de políticas e práticas para mitigar o risco de crédito. A mais tradicional delas é a utilização de garantias, sendo que a política do Banco exige que as garantias atendam a critérios específicos, incluindo, mas não se limitando a:

- Ser facilmente transacionável e líquida;
- Ser legalmente aperfeiçoada e executável;
- Apresentar baixa volatilidade de avaliação;
- Ser facilmente realizável a um custo mínimo;
- Não ter correlação material com a qualidade de crédito do devedor;
- Possuir um mercado secundário activo para revenda.

Os principais tipos de garantia para os empréstimos e adiantamentos são:

- Hipotecas sobre bens imóveis;
- Garantias prestadas pelo Estado;
- 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 e seguros.

- Ongoing monitoring of the financial assets' portfolio performance, as well as the financial results and profitability achieved in relation to the risks undertaken; and

- Regular review of the '30-day past due credit', the level of impairment/provision coverage, as well as the development of write-offs and recoveries.

Over the course of 2024, BNI has reviewed its credit risk management policies, including its risk appetite, and maintained an ongoing monitoring of its loan portfolio performance, with a particular focus on the following key aspects: i) review and analysis of credit concentration by segment; ii) correlated credit (i.e. shareholders, companies in which the shareholder holds a stake, and governing bodies); iii) large credit exposures (i.e. loans to customers or groups with exposure equal to or exceeding 10% of BNI's equity); iv) the credit portfolio affected by post-electoral turmoil; v) loans in default.

Credit Risk Mitigation

The Bank employs a variety of credit risk mitigation policies and corporate practices. The most conventional and widely used of these tools is the provision of collateral, and BNI's policy requires that collateral meet specific criteria, including, but not limited to the following elements:

- Be easily tradable and liquid;
- Be legally enforceable and executable;
- Exhibit low valuation volatility;
- Be easily executable at minimal cost;
- Have no material correlation with the debtors' credit quality;
- Possess an active secondary market for resale.

The primary types of collateral for loans and advances comprise the following:

- Mortgages on real estate;
- State-provided guarantees;
- Charges on commercial assets, such as: facilities, equipment, inventory, and accounts receivable;
- Charges on financial instruments, namely debt securities and shares; and
- Pledge of deposits and insurance policies.

As garantias são susceptíveis de desvalorização ao longo do ciclo de vida do crédito, resultando na diminuição do seu nível de cobertura. Para monitorar o grau de cobertura, devem ser realizadas avaliações periódicas, a cada dois anos ou sempre que o Banco considerar necessário, por avaliadores independentes.

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 correspectivos.

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.

Collateral is subject to depreciation over the loan life-cycle, resulting in a decrease in its coverage level. To monitor the degree of coverage, periodic assessments should be carried out every two years or whenever BNI deems necessary by independent appraisers.

Long-term financing and loans to corporate entities are generally secured. In addition, in order to mitigate credit losses, BNI tries to obtain additional collateral from counterparties as soon as it notices and identifies any signs of potential loan impairment for any individual loans and advances.

Collateral held as security for financial assets other than customer loans and advances is assessed on a case-by-case basis according to the nature of the financial instrument.

Generally, debt securities, treasury bonds or other eligible bonds are not subject to the provision of collateral, except for asset-backed securities and similar financial instruments, which are secured by financial instruments' portfolios.

Credit Risk Management

BNI's Credit Risk Management is mainly coordinated by the Credit Department, which is in charge of conducting individual analyses of corporate customers, public sector entities and financial players, paired with the Risk Management Office, which undertakes analyses, controls and aggregate scale portfolio models, as well as reviewing and assessing regulatory credit exposure levels and sector-related concentration.

i. Identification

BNI's credit risk is identified by analysing the following indicators:

- Portfolio Concentration Indicator - It is used for sector-related credit exposures, portfolio concentration rates, individual and sector concentration;
- Monitoring Thresholds - Consists in monitoring credit exposure to the public sector, exposure by customer and exposure by sector;
- Monitoring Default Indicators; and
- Credit Risk Mitigation.

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).

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.

ii. Measurement

The credit risk measurement process takes into account the following elements: (i) the specific nature of the credit and the contractual and financial conditions (maturity, interest rate); (ii) the exposure profile performance with regard to the main market movements; (iii) the existence of credit risk mitigants (collateral or guarantees); and (iv) the potential for default based on calculations of the credit risk components (Probability of Default [PD]; Loss Given Default [LGD] and Exposure at the Time of Default [EAD]).

iii. Monitoring

Credit Risk Monitoring is performed on a monthly basis, based on monitoring exposure thresholds in accordance with the parameters stipulated in internal rules and regulations, as well as in regulatory standards.

iv. Control

Credit Risk Control at BNI is carried out by establishing risk thresholds within internal regulations (policies and procedures) previously approved by BNI's Board of Directors, which lay down the main powers, duties and functions with assigned authority. These thresholds are elements used to control credit exposure within the wide spectrum of risks associated with BNI's business activities.

v. Reporting

The Credit Risk Management Report and the Exposure Report per Economic Group are periodically reported to BNI's Board of Directors. The Credit Risk Management Report contains information on the quality of the credit portfolio, as well as indicators of concentration, default, exposure to the public sector and by customer, sectoral and individual exposure, and the regulatory capital share per credit risk.

The Risk Management Office also submits BNI's Quarterly Credit Risk Management Report to the Board of Directors. This report provides detailed information on all BNI's credit-related operations, such as the default status, credit recovery, litigation and other relevant information. In addition, it also contains detailed forecasts of credit risk components, concentration indicators

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.

3.1.1 Exposição máxima ao risco de crédito antes de garantias ou outros aumentos de crédito

Para os activos financeiros reconhecidos no balanço, a exposição ao risco de crédito é igual aos valores contabilísticos. Para as garantias financeiras, a exposição máxima ao risco de crédito é o valor máximo que o Banco teria de pagar caso a garantia fosse accionada.

Exposições ao risco de crédito relativas a rubricas do balanço e extra-patrimoniais em 31 de Dezembro de 2024 é a seguinte:

		2024	2023
		MT	MT
Exposição ao risco de crédito relativa a itens do balanço	Credit Risk Exposure of On-Balance Sheet Items		
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais	Cash and Cash Equivalents at Central Banks	985.208.987	322.674.069
Disponibilidades sobre instituições de crédito	Cash & Balances at other Credit Institutions	107.468.758	228.075.918
Aplicações em instituições de crédito	Short-term Investments at other Credit Institutions	3.181.256.136	3.502.075.116
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	3.933.184.429	4.324.078.870
Investimentos financeiros	Financial Investments	3.818.188.092	1.857.064.146
Outros activos	Other Assets	586.758.444	525.332.718
		12.612.064.845	10.759.300.836
Exposições ao risco de crédito relativas a itens extrapatrimoniais:	Credit Risk Exposures relating to Off-Balance Sheet Items:		
Créditos documentários	Documentary Credits	1.257.335.829	3.571.053.737
Garantias financeiras	Financial Guarantees (Collateral)	36.256.097	40.918.405
		1.293.591.926	3.611.972.142
		13.905.656.771	14.371.272.978

A tabela acima evidencia 31,19% (2023: 40,19%) do total da exposição máxima relativa a itens do balanço que é representado por empréstimos a clientes.

and the calculation of regulatory capital. Whenever requested, BNI makes this information available to the regulatory authority and other external supervisory/control bodies.

3.1.1 Maximum exposure to credit risk before collateral or other credit enhancements

With respect to financial assets recognised in the balance sheet, the credit risk exposure equals their carrying amounts.

For financial guarantees, the maximum exposure to credit risk is the maximum amount that BNI would have to pay if the guarantee (i.e. collateral) were called upon.

As at 31st December 2024, the breakdown of credit risk exposures related to balance-sheet and off-balance-sheet items, can be summarised as follows:

The table above highlights that in 2024, a 31,19% share (vs. 2023: 40,19%) of the total maximum credit risk exposure related to balance sheet items is represented by the 'Loans to Customers' heading.

3.1.2 Cálculo de Imparidade da Carteira de Crédito e Títulos

O BNI procede o cálculo das imparidades (Perda de Crédito Esperada) de acordo com a NIRF 9, que permite mensurar as imparidades com base na qualidade de crédito dos mutuários, considerando o nível e a materialidade dos colaterais existentes, sendo descrito abaixo um quadro geral com três estágios de imparidade de activos financeiros. O modelo é definido com base na alteração da qualidade do risco de crédito desde o reconhecimento inicial.

3.1.2 Calculation of Credit and Securities Portfolio Impairment

BNI calculates impairments ('Expected Credit Loss') in accordance with IFRS 9, which allows impairments to be measured based on the credit quality of borrowers, taking into account the level and materiality of existing collateral. A general table with three stages of impairment for financial assets is described hereunder. The model is set up based on changes in credit risk quality since initial recognition.

Alteração do Risco de Crédito após Reconhecimento Inicial Change in Credit Risk after Initial Recognition

	Estágio 1 Stage 1	Estágio 2 Stage 2	Estágio 3 Stage 3
Designação Designation	Performing (Reconhecimento inicial) Performing (Initial recognition)	Underperforming (Activos com aumento significativo de risco de crédito – SCR desde a originação) Underperforming (Assets with significant increase in credit risk – SICR since origination)	Non-performing (Activos com imparidade de crédito) Non-performing (Credit-impaired assets)
Características Characteristics	Assets with no significant increase in credit risk Activos sem aumento significativo de risco de crédito	Activos cujo risco de crédito aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial Assets whose credit risk has significantly increased since initial recognition Assets with credit impairment already identified	Activos com imparidade já identificada Assets with credit impairment already identified
Reconhecimento de Juros Interest Recognition	Juro efetivo sobre o saldo total em dívida Effective interest on total outstanding balance	Juro efetivo sobre o saldo total em dívida Effective interest on total outstanding balance	Juro efetivo sobre o saldo total em dívida líquido da imparidade de crédito Effective interest on total outstanding balance net of credit impairment
Perdas Esperadas (ECL) Expected Credit Losses (ECL)	ECL 12 meses 12-month ECL	ECL lifetime (maturidade) Lifetime ECL (maturity)	ECL lifetime (maturidade) Lifetime ECL (maturity)

A categorização dos estágios de imparidade dos activos financeiros é realizada com base na avaliação do risco de crédito de cada facilidade, conforme:

ESTÁGIO 1 STAGE 1	Quando se considera que não houve aumento significativo de risco de crédito desde o reconhecimento inicial, aplica-se a imparidade de 12 meses – a parte da perda esperada até a maturidade resultante de possível incumprimento (dentro dos próximos 12 meses);	When it is considered that there has been no sign of a significant increase in credit risk since initial recognition, a 12-month impairment is applied, representing the portion of expected credit losses up to maturity arising from potential default within the next 12 months;
ESTÁGIO 2 STAGE 2	Quando se considera que houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, mas nenhum crédito em imparidade foi materializado, é reconhecida uma provisão de perda igual a perda de crédito esperada até a maturidade (<i>Lifetime ECL</i>) – referente a todo o incumprimento possível durante o período de vida residual da facilidade;	When it is considered that there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, but no credit impairment has been materialised, a loss provision is recognised equal to the expected credit loss until maturity (<i>Lifetime ECL</i>) – covering all potential defaults over the remaining life of the credit facility;
ESTÁGIO 3 STAGE 3	Quando uma facilidade é considerada como crédito em imparidade, é registada uma provisão de imparidade igual a perda de crédito esperada até a maturidade.	When a facility is considered credit-impaired, an impairment provision is recognised equal to the expected credit loss until maturity.

Aumento significativo do risco de crédito

As exposições que sofreram aumentos significativos no risco de crédito são classificadas no estágio 2, passando para o estágio 3 quando ocorrem evidências objectivas de imparidade, conforme:

Estágio 2 (aumento significativo do risco de crédito)

O Banco considera, na avaliação do risco de incumprimento de um instrumento financeiro, se houve um aumento significativo desde o seu reconhecimento inicial, levando em conta a disponibilidade de informações adicionais relevantes, incluindo elementos qualitativos e/ou análises quantitativas baseadas na experiência histórica do Banco e/ou avaliações específicas pontuais.

The impairment stages of financial assets are categorised based on the credit risk assessment of each facility, as follows:

Sizeable Increase in Credit Risk ('SICR')

Exposures that have experienced sizeable increases in credit risk are classified as stage 2, moving to stage 3 when there is concrete and factual evidence of impairment, as follows:

Stage 2 (Sizeable Increase in Credit Risk)

When assessing the risk of default on a financial instrument, BNI determines whether there has been a sizeable increase in credit risk since its initial recognition, taking into account the availability of additional material information, including qualitative elements and/or quantitative analyses based on BNI's historical experience and/or specific ad hoc assessments.

Parâmetros de Cálculo do Risco de Crédito por Estágio Credit Risk Calculation Parameters by Stage

	Estágio 1 Stage 1	Estágio 2 Stage 2	Estágio 3 Stage 3
PD (Probability of Default)	12 meses (PIT média com base em taxas de default históricas)	Até à maturidade	Imparidade Específica
PD (Probability of Default)	12 months (average PIT based on historical default rates)	Up to maturity	Specific impairment
LGD (Loss Given Default)	Lifetime	Lifetime	Lifetime aplicado à exposição actual
LGD (Loss Given Default)	Lifetime	Lifetime	Lifetime applied to current exposure
EAD (Exposure at Default)	CCF com base no histórico aplicado aos saldos/limites	CCF com base no histórico aplicado aos saldos/limites	N/A (não se aplica como nos anteriores, pois a exposição já está reconhecida com imparidade)
EAD (Exposure at Default)	CCF based on historical data applied to balances/limits	CCF based on historical data applied to balances/limits	N/A (not applicable as in previous stages, since the exposure is already recognized as impaired)

Estágio 3 (Evidências Objectivas de Imparidade)

O Banco avalia, a cada período de relato, a existência de evidências objectivas de que os activos, não mantidos ao justo valor através de resultados, se encontram em imparidade, considerando os seguintes princípios:

- Quando, na opinião do Banco e com base em provas objectivas, se considera improvável que a contraparte pague os montantes devidos na data de vencimento ou pouco depois, sem recorrer a acções como a realização de garantias; ou
- Quando a contraparte está vencida há mais de 90 dias, em relação a qualquer obrigação de crédito material para com o Banco.

Stage 3 (Factual Evidence of Impairment)

At each reporting date, BNI assesses whether there is concrete and factual evidence that financial assets not measured at fair value through profit or loss are impaired, in accordance with the following principles:

- Whenever, in accordance with BNI's judgement/assessment and based on objective factual evidence, it is deemed unlikely that the counterparty will pay the outstanding amounts on the due date or, shortly thereafter, without BNI resorting to the implementation of corrective measures such as enforcement of collateral; or
- When the counterparty has an overdue credit by more than 90 days in respect of any material credit obligation to the Bank.

Imparidade da carteira de crédito

A Perda de Crédito Esperada (ECL) para os activos financeiros é calculada pela diferença entre os fluxos de caixa contratualmente estipulados e os fluxos de caixa que a entidade espera efectivamente receber, descontados à taxa efectiva do empréstimo. Este cálculo considera parâmetros de risco, como a Probabilidade de Incumprimento (PD) e a Perda Dada o Incumprimento (LGD). As PDs são estimadas com base no histórico comportamental, enquanto as LGDs são calculadas em função da combinação do tipo de cliente e antiguidade do incumprimento, sendo as estimativas de LGD apuradas com base no histórico das taxas de recuperação efectivas após a entrada dos clientes em default e, na ausência de histórico, determinadas pelo tipo de garantia disponível para cobrir o risco.

Os factores de risco do Modelo de Imparidade são actualizados anualmente com base em informações prospectivas, em conformidade com as boas práticas bancárias.

Imparidade da carteira de títulos

A metodologia adoptada pelo Banco para o cálculo da imparidade da carteira de títulos segue uma abordagem semelhante à utilizada para a carteira de crédito, com algumas particularidades. O Banco não reconhece imparidade para títulos emitidos pelo Banco Central, como os Bilhetes do Tesouro, geralmente com maturidade inferior a 12 meses, devido ao baixo risco associado a esses instrumentos.

Para o cálculo da imparidade, considera-se o valor da exposição, que pode ser o montante registado no balanço ou o valor que os títulos apresentariam caso estivessem contabilizados pelo custo amortizado, tomando-se em conta os factores de risco do emissor, conforme: (i) para as obrigações corporativas, são utilizados os parâmetros de PD e LGD fornecidos pela Moody's, com base no rating das instituições corporativas no país; e (ii) para as obrigações do tesouro em moeda nacional, a PD é determinada de acordo com o modelo interno definido para o risco soberano e a LGD é aplicada com base no rating do país, conforme análise realizada pela agência de notação financeira Moody's, ajustada para considerar variáveis económicas e de mercado adicionais.

Loan Portfolio Impairment

Expected Credit Loss (ECL) for financial assets is calculated as the difference between the contractually agreed cash flows and the cash flows that the entity expects to actually receive, discounted at the effective interest rate of the loan. This calculation considers risk parameters such as Probability of Default (PD) and Loss Given Default (LGD). PDs are estimated based on historical behavioural patterns, while LGDs are calculated based on a combination of customer profile and length of default, with LGD estimates determined based on historical actual recovery rates after customers default and, in the absence of historical data, determined by the type of collateral available to cover the risk.

The Impairment Model risk factors are updated annually based on forward-looking information, in accordance with the best banking practices.

Securities Portfolio Impairment

The methodology adopted by BNI for calculating the securities portfolio's impairment follows an approach similar to the one used for the loan portfolio, with some specific features. BNI does not recognise impairment for securities issued by the Central Bank, such as Treasury Bills, which generally have a maturity of less than 12 months, due to the low risk associated with these financial instruments.

For the calculation of impairment, BNI considers the exposure value, which may be the amount recognised in the balance sheet or the value that the securities would have if they were recognised at amortised cost, taking into account the issuer's risk factors, as follows: (i) for corporate bonds, are used the PD and LGD parameters provided by Moody's, based on the rating of corporate institutions in the country; and (ii) for treasury bonds in local currency, PD is determined in accordance with the internal model set for sovereign risk and LGD is applied based on the country rating, as per the analysis carried out by the financial rating agency Moody's, adjusted to take into account additional economic and market variables.

A análise da imparidade de crédito apresenta-se como se segue:

Expected credit losses impairment analysis by economic activity sector is as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Transporte e Comunicações	Transportation & Communications	16.339.005	15.298.231
Petróleo e Gás	Oil & Gas	16.126.092	23.889.627
Indústria	Manufacturing Industry	40.934.879	111.237.853
Agricultura	Agriculture	49.757.986	31.605.679
Comércio e Serviços	Trade and Services	46.913.097	107.893.153
Sector Financeiro	Financial Sector	1.643.328	617.713
Outros	Others	11.985.768	20.652.252
		183.700.156	311.194.508

Ao longo dos anos de 2024 e 2023, as imparidades de empréstimos e adiantamentos a clientes apresentaram os seguintes movimentos:

Throughout 2024 and 2023, impairments on loans and advances to customers recorded the following movements:

		2024			2023	
		Estágio 1 (MT) Stage 1 (MZN)	Estágio 2 (MT) Stage 2 (MZN)	Estágio 3 (MT) Stage 3 (MZN)	Total (MT) Total (MZN)	Total (MT) Total 1 (MZN)
Saldo em 01 de janeiro	Balance as at 1st January	153.379.079	14.739.564	143.075.864	311.194.507	283.177.564
Transferência para estágio 1	Transfer to stage 1	-	-	-	-	-
Transferência para estágio 2	Transfer to stage 2	(96.704.654)	96.704.654	-	-	-
Transferência para estágio 3	Transfer to stage 3	(3.551.084)	(8.215.593)	11.766.676	-	-
Reforço/reduções	Reinforcement/Reductions	(40.523.784)	(74.372.369)	313.754.811	198.858.658	47.797.353
Novas entradas	New Entries/Additions	31.963.510	-	338.649	32.302.159	38.137.377
<i>Write-offs</i>	<i>Write-offs</i>	(1.553.589)	(673.358)	(356.428.220)	(358.655.168)	(57.917.787)
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	43.009.478	28.182.898	112.507.780	183.700.156	311.194.507

		2023			2022	
		Estágio 1 (MT) Stage 1 (MZN)	Estágio 2 (MT) Stage 2 (MZN)	Estágio 3 (MT) Stage 3 (MZN)	Total (MT) Total (MZN)	Total (MT) Total 1 (MZN)
Saldo em 01 de janeiro	Balance as at 1st January	66.678.709	32.091.374	184.407.481	283.177.564	175.642.342
Transferência para estágio 1	Transfer to stage 1	628.694	(458.336)	(170.358)	-	-
Transferência para estágio 2	Transfer to stage 2	(4.187.680)	10.943.951	(6.756.271)	-	-
Transferência para estágio 3	Transfer to stage 3	-	(17.550.047)	17.550.047	-	-
Reforço/reduções	Reinforcement/Reductions	79.055.682	(5.102.459)	(26.155.870)	47.797.353	44.038.652
Novas entradas	New Entries/Additions	24.372.311	1.919.994	11.845.072	38.137.377	64.022.524
<i>Write-offs</i>	<i>Write-offs</i>	(13.168.637)	(7,104,913)	(37,644,237)	(57,917,787)	(525,954)
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	153.379.079	14.739.564	143.075.864	311.194.507	283.177.564

3.1.3 Qualidade de crédito

A qualidade dos instrumentos financeiros do Banco encontrava-se da seguinte forma em 31 de Dezembro de 2024:

		2024			
		Estágio 1 (MT) Stage 1 (MZN)	Estágio 2 (MT) Stage 2 (MZN)	Estágio 3 (MT) Stage 3 (MZN)	Total (MT) Total (MZN)
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	985.208.987	-	-	985.208.987
Disponibilidades em Instituições de crédito	Cash & Balances at other Credit Institutions	107.468.758	-	-	107.468.758
Aplicações em instituições de crédito	Short-term Investments at other Credit Institutions	3.181.256.136	-	-	3.181.256.136
Empréstimos e adiantamentos a clientes	Loans and Advances to Customers	2.563.310.470	997.580.259	372.293.700	3.933.184.429
Investimentos em títulos	Investments in Securities	3.818.188.092	-	-	3.818.188.092
Outros activos	Other Assets	586.758.444	-	-	586.758.444
		11.242.190.886	997.580.259	372.293.700	12.612.064.845

		2022			
		Estágio 1 (MT) Stage 1 (MZN)	Estágio 2 (MT) Stage 2 (MZN)	Estágio 3 (MT) Stage 3 (MZN)	Total (MT) Total (MZN)
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	322.674.069	-	-	322.674.069
Disponibilidades em Instituições de crédito	Cash & Balances at other Credit Institutions	228.075.918	-	-	228.075.918
Aplicações em instituições de crédito	Short-term Investments at other Credit Institutions	3.502.075.116	-	-	3.502.075.116
Empréstimos e adiantamentos a clientes	Loans and Advances to Customers	2.988.421.623	137.772.289	1.197.884.957	4.324.078.869
Investimentos em títulos	Investments in Securities	1.857.064.146	-	-	1.857.064.146
Outros activos	Other Assets	525.332.718	-	-	525.332.718
		9.423.643.589	137.772.289	1.197.884.957	10.759.300.836

A qualidade dos empréstimos e adiantamentos a clientes apresenta-se conforme a tabela que se segue:

		2024		
		MT	MT	MT
		Crédito bruto Gross Credit	Imparidade Impairment Provisions	Crédito líquido da imparidade Credit Net of Impairment Provisions
Credit Falling Due	Credit Falling Due	3.390.844.965	(69.726.160)	3.321.118.805
Overdue Credit	Overdue Credit	736.156.005	(113.973.995)	622.182.009
		4.127.000.970	(183.700.156)	3.943.300.814

		2023		
		MT	MT	MT
		Crédito bruto Gross Credit	Imparidade Impairment Provisions	Crédito líquido da imparidade Credit Net of Impairment Provisions
Credit Falling Due	Credit Falling Due	3.157.787.605	(153.379.079)	3.004.408.526
Overdue Credit	Overdue Credit	1.493.472.675	(157.815.430)	1.335.657.245
		4.651.260.280	(311.194.509)	4.340.065.771

3.1.3 Loan Portfolio Asset Quality

As at 31st December 2024, the breakdown of BNI's financial instruments quality, can be summarised as follows:

With respect to the quality of the 'customer loans and advances' heading, it is broken down as follows:

Análise de sensibilidade ao estágio da Dívida Pública

Considerando a metodologia do Banco para apuramento de imparidade para carteira de Obrigações do Tesouro e a respectiva exposição em 31 de Dezembro de 2024, a transferência para estágio 2 implicaria um reforço de cerca de MT 57.000.000. Caso ocorresse a transferência para estágio 3 o reforço ascenderia a cerca de MT 570.000.000.

3.1.4 Concentração do risco

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

Public debt stage sensitivity analysis

In view of BNI's methodology for determining Treasury Bond portfolio impairment losses, alongside the related exposure as at 31st December 2024, transitioning to stage 2 would require an additional provision of approximately MZN 57.000.000. If the reclassification to stage 3 were to occur, the impairment provisioning increase would amount to approximately MZN 570.000.000.

3.1.4 Risk Concentration

As at 31st December 2024, financial assets' risk concentration by economic activity sector had the following structure:

2024	Caixa e disponibilidades no Banco Central Cash and Balances at the Central Bank	"Disponibilidades e aplicações em outras instituições de crédito" Balances and Short-Term Investments at Other Credit Institutions	Activos financeiros ao justo valor através de ORI Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income (OCI)	Instrumentos de dívida ao custo amortizado Debt Instruments at Amortised Cost	Outros activos Other Assets	Total Total
	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Governo	Government	-	-	3.319.592.547	-	3.319.592.547
Indústria	Manufacturing Industry	-	-	-	1.474.020.218	1.474.020.218
Sector Financeiro	Financial Sector	985.208.987	107.468.758	438.684.840	742.853.872	2.274.216.456
Transporte e Comunicações	Transportation & Communications	-	-	-	251.110.061	251.110.061
Petróleo e Gás	Oil & Gas	-	-	-	177.323.705	177.323.705
Agricultura	Agriculture	-	-	-	515.753.743	515.753.743
Comércio e Serviços	Trade and Services	-	-	-	559.772.847	559.772.847
Outros	Others	-	-	-	406.166.523	591.027.256
		985.208.987	107.468.758	3.758.277.387	4.127.000.970	9.568.983.357
Imparidades	Impairments	-	-	-	(183.700.156)	(183.700.156)
Comissões associadas ao custo amortizado	Fees & Commissions Associated with Amortised Cost	-	-	-	(10.116.385)	(10.116.385)
Justo valor	Fair Value	-	-	59.910.705	-	59.910.705
		985.208.987	107.468.758	3.818.188.092	3.933.184.429	586.758.444
						9.430.808.710

2023		Caixa e disponibilidades no Banco Central Cash and Balances at the Central Bank	Disponibilidades e aplicações em outras instituições de crédito Balances and Short-Term Investments at Other Credit Institutions	Activos financeiros ao justo valor através de ORI Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income (OCI)	Instrumentos de dívida ao custo amortizado Debt Instruments at Amortised Cost	Outros activos Other Assets	Total Total
		MT	MT	MT	MT	MT	MT
Governo	Government			989.840.678	-	-	989.840.677
Indústria	Manufacturing Industry	-	-	-	1.566.595.841	-	1.566.595.841
Sector Financeiro	Financial Sector	322.674.069	228.075.918	700.990.162	18.052.757	-	1.269.792.905
Transporte e Comunicações	Transportation & Communications	-	-	-	435.629.624	-	435.629.624
Petróleo e Gás	Oil & Gas	-	-	-	759.042.598	-	759.042.598
Agricultura	Agriculture	-	-	-	401.571.765	-	401.571.765
Comércio e Serviços	Trade and Services	-	-	-	976.505.483	-	976.505.483
Outros	Others	-	-	-	493.862.213	525.332.718	1.019.194.931
		322.674.069	228.075.918	1.690.830.840	4.651.260.280	525.332.718	7.418.173.825
Imparidades	Impairments	-	-	-	(311.194.508)	-	(311.194.508)
Comissões associadas ao custo amortizado	Fees & Commissions Associated with Amortised Cost	-	-	-	(15.986.902)	-	(15.986.902)
Justo valor	Fair Value	-	-	166.233.306	-	-	166.233.306
		322.674.069	228.075.918	1.857.064.146	4.324.078.870	525.332.718	7.257.225.720

De referir que, em 31 de Dezembro de 2024, os activos financeiros ao justo valor através de ORI incluem imparidade de MT 26.089.879, registadas na Reserva de Justo Valor (Nota 26).

3.2 Risco de 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.

As at 31st December 2024, it is worth highlighting that financial assets measured at fair value through Other Comprehensive Income (OCI) include impairment losses amounting to MZN 26.089.879, recognised in the Fair Value Reserve (Note 26).

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 may fluctuate due to changes in market prices. Market risks arise from open positions in interest rates, currencies, and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates and prices, such as interest rates, credit spreads, exchange rates, and equity prices.

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 2024, encontrava-se dentro dos limites e é apresentada na tabela seguinte:

Market Risk Measurement Techniques

The primary measurement techniques used by BNI to measure and control market risk are as follows:

3.2.1 Foreign Exchange Risk

The foreign exchange risk falls under market risk and comprises the risk that part of the results, whether positive or negative, are due to variations and movements in exchange rates. The Bank is exposed to the repercussions and impacts of variations in the main exchange rates on its balance sheet and cash flows. BNI's Executive Committee sets limits for exposure levels by currency and in aggregate, which are monitored on a daily basis to ensure that they are kept within both regulatory and management thresholds.

The management of foreign exchange rate risk policy and strategy is set by the ALCO Committee and implemented by the Trading Room Unit in its day-to-day operations.

Structural exposures in foreign currency consist of the net value of the investment in equity instruments.

As at 31st December 2024, BNI's exposure to foreign exchange risk remained within established thresholds to the extent disclosed in the table hereunder:

		2024								
		MZN	USD	ZAR	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	Total
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Activos por moeda	Foreign Exchange Risk									
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	Cash and Cash Equivalents at Central Banks	473.212.963	511.996.024	-	160	-	-	-	-	-
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at other Credit Institutions	101.847.277	5.203.840	28.834	150.135	226.625	3.987	4.442	3.617	-
Aplicações em instituições de crédito	Short-Term Investments at other Credit Institutions	2.110.141.311	1.071.114.824	-	-	-	-	-	-	3.181.256.136
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	3.104.318.587	828.865.842	-	-	-	-	-	-	3.933.184.429
Investimento em títulos	Investments in Securities	3.465.806.566	352.381.526	-	-	-	-	-	-	3.818.188.092
Outros Activos	Other Assets	298.681.593	288.076.851	-	-	-	-	-	-	586.758.444
Total de activos por moeda	Total Assets by Currency	9.554.008.298	3.057.638.907	28.834	150.296	226.625	3.987	4.442	3.617	12.612.065.005
Passivos	Liabilities									
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from Other Credit Institutions	-	1.252.289.516	-	-	-	-	-	-	1.252.289.516
Recursos de clientes	Deposits from Customers and other Loans	2.136.768.354	1.287.723.618	13.110	-	-	-	-	-	3.424.505.082
Responsabilidades representadas por títulos	Debt Securities	4.202.956.174	-	-	-	-	-	-	-	4.202.956.174
Recursos consignados	Allocated Funds	1.329.942.910	-	-	-	-	-	-	-	1.329.942.910
Outras exigibilidades	Other Liabilities	103.574.696	1.181.183	162.316	544.218	-	-	-	-	105.462.414
Total de passivos por moeda	Total Liabilities by Currency	7.773.242.134	2.541.194.317	175.426	544.218	-	-	-	-	10.315.156.096
Posição cambial em 2024	Foreign Exchange Position in FY2024	1.780.766.164	516.444.590	(146.591)	(393.923)	226.625	3.987	4.442	3.617	2.296.908.910
Posição cambial em 2023	Foreign Exchange Position in FY2023	1.423.150.566	865.992.422	(12.387)	(84.695)	24.372	4.342	4.823	4.035	865.932.912

		2023								
		MZN	USD	ZAR	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	Total
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Activos por moeda	Assets by Currency									
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	Cash and Cash Equivalents at Central Banks	318.489.072	4.184.810	17	170	-	-	-	-	-
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at other Credit Institutions	224.719.667	3.296.574	936	21.168	24.372	4.342	4.823	4.035	228.075.918
Aplicações em instituições de crédito	Short-Term Investments at other Credit Institutions	2.864.005.126	638.069.990	-	-	-	-	-	-	3.502.075.116
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	3.507.741.421	1.143.518.859	-	-	-	-	-	-	4.651.260.280
Investimento em títulos	Investments in Securities	1.504.737.757	352.326.389	-	-	-	-	-	-	1.857.064.146
Total de activos por moeda	Total Assets by Currency	8.419.693.044	2.141.396.622	953	21.338	24.372	4.342	4.823	4.035	2.141.456.484
Passivos	Liabilities									
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from Other Credit Institutions	-	1.244.799.143	-	-	-	-	-	-	1.244.799.143
Recursos de clientes	Deposits from Customers and other Loans	1.180.500.940	114.061	13.340	-	-	-	-	-	1.180.755.742
Responsabilidades representadas por títulos	Debt Securities	2.732.965.566	-	-	-	-	-	-	-	2.732.965.566
Recursos consignados	Allocated Funds	3.011.035.141	-	-	-	-	-	-	-	3.011.035.141
Outras exigibilidades	Other Liabilities	72.040.831	3.013.061	-	106.033	-	-	-	-	75.159.925
Total de passivos por moeda	Total Liabilities by Currency	6.996.542.478	1.275.404.200	13.340	106.033	-	-	-	-	1.275.523.573
Posição cambial em 2023	Foreign Exchange Position in FY2023	1.423.150.566	865.992.422	(12.387)	(84.695)	24.372	4.342	4.823	4.035	865.932.912
Posição cambial em 2022	Foreign Exchange Position in FY2022	2.067.924.139	1.047.360.020	29.026.476	186.909	589.013	428.858	504.146	2.667	1.078.098.089

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de câmbio em 1% 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.

	2024	2023
	MT	MT
ZAR	(1.466)	(3.570)
USD	5.164.446	13.552.307
EUR	(3.939)	(1.199)
GBP	2.266	300
AUD	40	100
CAD	44	100
NZD	458	100
	5.161.850	13.548.138

O efeito seria simétrico, ou seja, um aumento nas taxas de câmbios teria um impacto positivo, enquanto uma queda teria um efeito negativo e vice-versa.

3.2.2 Risco da taxa de juro

Está associado aos diferentes prazos residuais de revisão da taxa de juro e resulta da volatilidade das 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 aos ganhos ou perdas na margem financeira e nos Fundos Próprios (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. A tabela a seguir resume a exposição do Banco aos riscos da taxa de juro.

The table hereunder outlines the sensitivity to a 1% change in the exchange rate of the main currencies to which BNI's financial assets are exposed. The following values indicate the effect that such a movement would have on profits or losses, with all other variables remaining unchanged.

The effect would be symmetrical, that is, an increase in exchange rates would have a positive impact, while a decrease would have a negative effect, and vice versa.

3.2.2 Interest Rate Risk

Interest rate risk is associated with the different residual maturities for interest rate repricing and arises from the volatility of market interest rates (both assets and liabilities). Considering the varying repricing periods of interest rate-sensitive assets and liabilities, this volatility will lead to gains or losses in the net interest income and in equity (market value of the respective assets and liabilities). Interest rate fair value risk refers to the risk that the value of a given financial asset or liability changes due to variations in market interest rates. The following table summarises BNI's exposure to interest rate risks.

Sensibilidade às variações da taxa de juro em 31 de Dezembro

A sensibilidade às variações da taxa de juro, à data de 31 de Dezembro de 2024, apresentava a seguinte estrutura:

Sensitivity to Interest Rate Changes as at 31st December 2024

As at 31st December 2024, the breakdown of the sensitivity to interest rate changes, presented the following structure:

2024		Sem período fixo	Até 3 meses	3-12 meses	1-3 anos	Mais 3 anos	Valor de balanço
		Without a Fixed Maturity	Up to 3 months	3-12 months	1-3 years	Over 3 years	Balance Sheet Value
		MT	MT	MT	MT	MT	MT
Activo	Government						
Caixa e depósitos no Banco Central	Manufacturing Industry	985.208.987	-	-	-	-	985.208.987
Disponibilidades em instituições de crédito	Financial Sector	107.468.758	-	-	-	-	107.468.758
Aplicações em outras instituições de crédito	Transportation & Communications	-	2.580.456.934	5.353.803	595.445.398	-	3.181.256.136
Empréstimos a clientes	Oil & Gas	542.339.464	502.977.497	1.408.023.405	691.186.757	788.657.306	3.933.184.429
Investimento em títulos	Agriculture	352.912.730	947.804.789	1.268.354.773	384.111.211	865.004.590	3.818.188.092
Outros activos	Trade and Services	586.758.444	-	-	-	-	586.758.444
		2.574.688.383	4.031.239.220	2.681.731.981	1.670.743.366	1.653.661.896	12.612.064.846
Passivos	Liabilities						
Recursos de clientes	Deposits from Customers and Other Loans	548.732.630	2.875.772.452	-	-	-	3.424.505.082
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from other Credit Institutions	-	491.463.242	171.295.332	-	589.530.941	1.252.289.516
Responsabilidade representadas por títulos	Debt Securities	-	-	1.233.074.174	1.618.682.000	1.351.200.000	4.202.956.174
Recursos consignados	Allocated Funds	-	264.912.819	310.797.417	754.232.674	-	1.329.942.910
Outros passivos	Other Liabilities	105.462.414	-	-	-	-	105.462.414
		654.195.044	3.632.148.513	1.715.166.923	2.372.914.674	1.940.730.941	10.315.156.096
GAP da Taxa de Juro	Interest Rate GAP	1.920.493.339	399.090.707	966.565.058	(702.171.308)	(287.069.045)	2.296.908.750
GAP Acumulado da Taxa de Juro	Cumulative Interest Rate Gap	1.920.493.339	2.319.584.046	3.286.149.103	2.583.977.795	2.296.908.750	2.296.908.750

2023		Sem período fixo	Até 3 meses	3-12 meses	1-3 anos	Mais 3 anos	Valor de balanço
		Without a Fixed Maturity	Up to 3 months	3-12 months	1-3 years	Over 3 years	Balance Sheet Value
		MT	MT	MT	MT	MT	MT
Activo	Assets						
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	322.674.069	-	-	-	-	322.674.069
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at other Credit Institutions	228.075.918	-	-	-	-	228.075.918
Aplicações em outras instituições de crédito	Short-Term Investments at other Credit Institutions	-	1.117.446.620	1.812.188.852	-	572.439.644	3.502.075.116
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	1.166.291.264	1.557.243.439	901.426.519	340.194.994	358.922.653	4.324.078.869
Investimento em títulos	Investments in Securities	504.161.090	320.893.537	564.371.028	351.846.223	115.792.268	1.857.064.146
Outros activos	Other Assets	525.332.718	-	-	-	-	525.332.718
		2.746.535.059	2.995.583.597	3.277.986.398	692.041.217	1.047.154.565	10.759.300.836
Passivos	Liabilities						
Recursos de clientes	Deposits from Customers and Other Loans	417.470.911	713.157.430	50.000.000	-	-	1.180.628.341
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from other Credit Institutions	-	490.850.553	184.536.260	-	569.412.330	1.244.799.143
Responsabilidade representadas por títulos	Debt Securities			454.283.566	1.778.682.000	500.000.000	2.732.965.566
Recursos consignados	Allocated Funds		1.866.723.489	314.027.417	830.284.235	-	3.011.035.141
Outros passivos	Other Liabilities	75.159.925	-	-	-	-	75.159.925
		492.630.836	3.070.731.472	1.002.847.243	2.608.966.235	1.069.412.330	8.244.588.116
GAP da Taxa de Juro	Interest Rate GAP	2.253.904.223	(75.147.876)	2.275.139.156	(1.916.925.018)	(22.257.765)	2.514.712.720
GAP Acumulado da Taxa de Juro	Cumulative Interest Rate Gap	2.253.904.223	2.178.756.347	4.453.895.503	2.536.970.485	2.514.712.720	2.514.712.720

Os empréstimos aos clientes sem período fixo de maturidade representam os empréstimos em incumprimentos líquidos de imparidades e de comissões ao custo amortizado.

Customer loans without a fixed maturity period comprise default loans, net of impairment losses and commissions measured at amortised cost.

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:

The table hereunder discloses the sensitivity to potential changes of 100 basis points in the interest rate on financial assets and liabilities vulnerable to interest rate risk:

	2024	2023
	MT	MT
1 - 3 meses	2.429.143	(751.479)
3-12 meses	6.214.874	22.751.392
1-3 anos	(8.231.649)	(19.169.250)
Mais 3 anos	3.351.786	(222.578)
	3.764.154	2.608.085

O efeito seria simétrico, ou seja, um aumento nas taxas de juros teria um impacto positivo, enquanto uma queda teria um efeito negativo e vice-versa.

The effect would be symmetrical, that is, an increase in interest rates would have a positive impact, while a decrease would have a negative effect, and vice versa.

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 do risco de liquidez utilizada pelo Banco é o rácio dos activos líquidos por 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.

3.2.3 Liquidity Risk

Liquidity Risk can be described as the insufficiency of short-term assets to meet liabilities with an equal maturity period and unexpected fund outflows. BNI's primary indicator of liquidity risk is the ratio of liquid assets to third-party funds and other liabilities. For this purpose, liquid assets are considered to include monetary values and short-term funds and investment-grade debt securities for which there is an active and liquidity market, minus all third-party funds and commitments maturing in the following month.

Para além daquele rácio, 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.

In addition to this ratio, BNI also uses ongoing cash flow forecasts that it expects to generate in order to ensure that there are sufficient levels of liquidity to cover or fulfil corporate commitments when they fall due.

Maturidades dos activos e passivos

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

2024		Valor do balanço	Fluxo de caixa líquido esperado	Até 1 mês	1 - 3 meses	3-12 meses	1-3 anos	Mais 3 anos
		Balance Sheet Value	Net Cash Flow Expected	Up to 1 month	1 - 3 months	3-12 months	1-3 years	Over 3 years
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Activo	Assets							
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	985.208.987	985.208.987	985.208.987	-	-	-	-
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at Credit Institutions	107.468.758	107.468.758	107.468.758	-	-	-	-
Aplicações em outras instituições de crédito	Short-Term Investments in other Credit Institutions	3.181.256.136	3.291.591.093	2.291.837.853	305.870.443	33.742.058	89.220.574	570.920.164
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	3.933.184.429	5.694.081.313	82.429.750	450.057.985	2.680.324.862	1.282.714.084	1.198.554.633
Investimento em títulos	Investments in Securities	3.818.188.092	4.302.222.077	105.130.569	872.678.072	1.480.487.928	709.508.341	1.134.417.167
Outros activos	Other Assets	586.758.444	586.758.444	-	45.402.721	541.355.723	-	-
		12.612.064.845	14.967.330.672	3.572.075.917	1.674.009.221	4.735.910.571	2.081.442.999	2.903.891.964
Passivos	Liabilities							
Recursos de clientes	Deposits from Customers and other Loans	3.424.505.082	3.454.397.838	1.951.453.796	1.502.944.042	-	-	-
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from other Credit Institutions	1.252.289.516	1.370.625.091	493.860.800	40.436.547	189.540.136	83.790.096	562.997.513
Responsabilidades representadas por títulos	Debt Securities	4.202.956.174	6.163.624.079	372.017.690	109.345.833	2.295.904.444	2.295.904.444	1.090.451.667
Recursos consignados	Allocated Funds	1.329.942.910	1.329.942.910	-	264.912.819	310.797.417	754.232.674	-
Outros passivos	Other Liabilities	105.462.414	105.462.414	105.462.414	-	-	-	-
		10.315.156.096	12.424.052.332	2.922.794.701	1.917.639.240	2.796.241.997	3.133.927.214	1.653.449.179
Diferencial de liquidez no balanço	Liquidity Gap on the Balance Sheet	2.296.908.749	2.543.278.340	649.281.216	(243.630.019)	1.939.668.574	(1.052.484.216)	1.250.442.785

Assets and Liabilities Maturity

As at 31st December 2024, the breakdown of BNI's assets and liabilities maturity profile were structured as follows:

2023		Valor do balanço	Fluxo de caixa líquido esperado	Até 1 mês	1 - 3 meses	3-12 meses		
		Balance Sheet Value	Net Cash Flow Expected	Up to 1 month	1 - 3 months	3-12 months		
		MT	MT	MT	MT	MT		
Activo	Assets							
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	322.674.069	322.674.069	322.674.069	-	-	-	-
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at Credit Institutions	228.075.918	228.075.918	228.075.918	-	-	-	-
Aplicações em outras instituições de crédito	Short-Term Investments in other Credit Institutions	3.502.075.116	4.001.064.146	1.116.984.661	-	2.026.320.576	-	857.758.909
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	4.324.078.870	5.582.837.149	803.049.032	1.438.853.937	1.415.733.066	1.031.652.953	893.548.160
Investimento em títulos	Investments in Securities	1.857.064.146	2.136.486.280	51.489.888	240.256.317	695.032.076	483.904.332	665.803.667
Outros activos	Other Assets	525.332.718	525.332.718	38.358.908	-	486.973.809	-	-
		10.759.300.836	12.796.470.280	2.560.632.476	1.679.110.254	4.624.059.527	1.515.557.285	2.417.110.736
Recursos de clientes	Liabilities	1.180.628.341	1.197.858.542	567.966.744	574.568.881	55.322.917	-	-
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from Customers and other Loans	1.244.799.143	1.589.735.140	492.055.628	43.838.224	166.680.158	-	887.161.129
Responsabilidades representadas por títulos	Deposits from other Credit Institutions	2.732.965.566	3.521.877.223	41.088.759	54.593.750	624.233.426	2.273.183.509	528.777.778
Recursos consignados	Debt Securities	3.011.035.141	3.011.035.141	1.866.723.489	-	314.027.417	830.284.235	-
Outras Exigibilidades	Allocated Funds	75.159.925	75.159.925	75.159.925	-	-	-	-
		8.244.588.116	9.395.665.971	3.042.994.545	673.000.855	1.160.263.918	3.103.467.744	1.415.938.907
Diferencial de liquidez no balanço		2.514.712.720	3.400.804.309	(482.362.069)	1.006.109.399	3.463.795.609	(1.587.910.459)	1.001.171.829

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 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.

3.3 Risco operacional

Risco operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas 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.

Liquidity Risk Management Process

The procedures related to liquidity risk management on BNI's balance sheet are represented in the following phases:

- Identification of exposures;
- Risk assessment;
- Risk monitoring and control;
- Decision-making;

Liquidity risk-taking and/or adjustment is carried out internally at the Bank and monitored by the ALCO Committee, comprising the following indicators:

- To finance day-to-day activities, managed by monitoring future cash flows to ensure that capital requirements can be met. This includes replenishing funds as they fall due;
- To hold a portfolio of highly marketable assets that can be easily liquidated as protection against any unforeseen interruption in cash flow;
- To monitor balance sheet liquidity ratios against internal and regulatory requirements; and
- To manage the concentration and maturity profile of liabilities.

3.3 Operational Risk

Operational Risk is understood as the probability of incurring losses in earnings or capital as a result of failures in analysing, processing or settling transactions, internal and external fraud, the business being affected by the use of outsourced resources, the existence of insufficient or inadequate internal processes, human resources and systems.

Operational Risk can be divided into high frequency or low severity, i.e. events that may occur on a regular basis, but which expose the Bank to a low level of losses; and low frequency/high severity, which are typically rare events but, if they occur, can lead to significant losses for the Bank.

O Banco esforça-se por reduzir estes riscos, através da manutenção de uma estrutura de governação corporativa e de sistemas de controlo interno fortes, complementados por um ambiente baseado em elevados padrões de conduta e responsabilidade. A gestão é responsável pela introdução e manutenção de políticas, processos e procedimentos operacionais eficientes, 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 na alocação adequada de capital para cobertura 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 fraquezas no processo de controlo e políticas de gestão de risco, salvaguardando a conformidade com os procedimentos internos e padrões de integridade e qualidade definidos pelo Banco.

As inspecções cobrem todas áreas do Banco e os resultados são reportados ao Conselho de Administração.

Compliance

A função Compliance do Banco é responsável por garantir o respeito pelas exigências legais e regulamentares aplicáveis, incluindo os termos aprovados e padrões internos de conduta; promover um ambiente de controlo e transparência na estrutura organizacional adequada aos serviços oferecidos e à dimensão da instituição; monitorar a adequação e eficiência dos mecanismos de controlo associados com os riscos da actividade e proteger a reputação do Banco.

Em matéria de prevenção do branqueamento de capitais e combate ao financiamento do terrorismo, a função de Compliance é responsável pela criação de mecanismos de controlo e detecção de operações suspeitas, assim como, pela monitorização do cumprimento dos requisitos legais.

The Bank endeavours to reduce these risks by maintaining a strong corporate governance structure and internal control systems, supplemented by an environment based on high standards of professional conduct and accountability. BNI's Executive Management Team is entrusted with the core remit of introducing and maintaining efficient operational policies, processes and procedures, which are reviewed when deemed necessary. The Internal Audit Unit reviews the effectiveness of internal controls and procedures, recommending improvements to BNI's Executive Management Team whenever applicable.

Internal Audit

BNI's Internal Audit Unit plays a key role in the Bank's internal control system and in the appropriate allocation of capital to cover operational risk. The Internal Audit function is both objective and impartial and, through its periodic analysis, plays a pivotal and instrumental role in identifying weaknesses in internal control process and risk management policies, safeguarding compliance with the internal procedures and standards of integrity and quality established by the Bank.

The internal inspections cover all BNI's business areas, and the results are reported directly to the Board of Directors.

Compliance

BNI's Compliance function is entrusted with the core remit of ensuring compliance with applicable legal and regulatory requirements, including approved provisions and internal standards of conduct; promoting an environment of control and transparency in the organisational structure appropriate to the services offered and the size of the organisation; monitoring the adequacy and efficiency of the control mechanisms associated with business risks and protecting the Bank's corporate reputation.

As far as Anti-Money Laundering and Counter Terrorist Financing (AML/CTF) subject matter is concerned, the Compliance function is tasked with setting up mechanisms to control and identify suspicious transactions, as well as monitoring compliance with legal requirements.

Compete, também, a esta a função do reporte e interação 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 bancário 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 2024 é de 33,63% (2023: 23,50%), 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;
- 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

It is also responsible for reporting and interacting with Mozambique's Financial Information Office and the supervisory body in investigating and analysing cases involving suspicious transactions.

The Bank's internal control system is based on a strong culture of compliance with applicable legislation and the numerous internal regulations (policies, procedures and code of conduct). Collectively, these procedures aim to mitigate the risk of losses associated with potential legal sanctions and reputational losses associated with breach of contract or a negative perception of the Bank's public image.

3.4 Capital Adequacy Risk

BNI's sound capital fundamentals and robust regulatory reserves provide clear evidence of its shareholder's commitment to guarantee BNI's business continuity and capital adequacy tiers. Insolvency risk is measured by the Capital Adequacy Ratio, which is the ratio between banking capital and risk-weighted assets. The Bank and its shareholders are firmly committed to holding sufficient capital buffers to preserve the capital adequacy ratio well higher than the regulatory threshold of 12% as stipulated by the Central Bank of Mozambique. BNI's regulatory capital adequacy ratio as at 31st December 2024 stood at 33,63% (vs. 2023: 23,50%), as detailed in Note 3.5 hereunder.

3.5 Capital Management

The Bank's corporate goals with regard to capital management, within the scope of a broader concept of BNI's net worth position as expressed in the balance sheet, are as follows:

- To comply with the mandatory capital requirements set and demanded by the Central Bank of Mozambique;
- To safeguard the Bank's capacity to continue operating (i.e. in accordance with the going concern principle), so that it can continue to generate results for its shareholders as well as benefits for all its other stakeholders; and

- 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 de MT 1.700.000.000,00; e (b) mantenha um rácio de solvabilidade igual ou superior a 12%.

O capital do Banco para efeitos de regulação é reportado pelo Gabinete de Gestão de Risco, sendo determinado de acordo com os normativos regulamentares aplicáveis, nomeadamente, o preconizado no Aviso n.º 08/GBM/2017, de 03 de Abril. À data do balanço os capitais próprios do Banco compreendiam o capital social realizado, reservas livres, resultado do exercício anterior, deduzido dos activos intangíveis e do fundo para riscos bancários gerais e para insuficiência de provisões, pelo facto das dotações para imparidade de crédito, calculadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro, serem inferiores às dotações de provisões requeridas pelo Aviso n.º 16/GBM/13, de 31 de Dezembro.

O quadro abaixo resume o capital elegível, activo médio ponderado por risco e o rácio de solvabilidade a 31 de Dezembro de 2024. O Banco cumpriu, integralmente, com os requisitos a que se encontra sujeito em termos do seu capital.

- To maintain a strong capital structure that can support and underpin the development of its business activities.

The appropriateness of the capital adequacy ratio as well as its preservation for regulatory purposes are monitored on an ongoing basis by BNI's Executive Management Team, in accordance with the guidelines, regulations and procedures stipulated by the Central Bank of Mozambique. The required information is reported to the Central Bank of Mozambique on a monthly basis.

On the balance sheet date, the Central Bank of Mozambique requires each financial institution to: (a) maintain a minimum amount of capital equal to MZN 1.700.000.000,00; and (b) maintain a capital adequacy ratio equal to or greater than 12%.

BNI's capital for regulatory purposes is reported by the Risk Management Office and determined in accordance with applicable regulatory standards, notably those set out in Notice No. 08/GBM/2017 dated 3rd April. As at the balance sheet date, the Bank's equity comprised paid-up share capital, free reserves, and the profit from the previous financial year, net of intangible assets and the fund for general banking risks and provision shortfalls, due to the fact that credit impairment provisions calculated in accordance with International Financial Reporting Standards, were lower than the provisions required by Notice No. 16/GBM/13, dated 31st December.

The table below summarises the eligible capital, risk-weighted average assets and capital adequacy ratio as at 31st December 2024. The Bank fully complied with the regulatory requirements to which it is subject in terms of its capital adequacy tiers.

		2024	2023
		MT	MT
Fundos Próprios	Total Capital		
Capital ordinário realizado	Paid-up ordinary capital	2.240.000.000	2.240.000.000
Reservas Livres	Free Reserves	408.324.606	327.558.772
Resultados positivos transitados de exercícios anteriores	Positive Retained Earnings from Previous Financial Years	1.086.593.289	973.139.680
Activos intangíveis	Intangible Assets	(115.763)	(3.441.114)
Insuficiência de provisões económicas sobre as regulamentares	Shortage of Financial Provisions Over Regulatory Requirements	(631.703.801)	(1.211.537.686)
Provisões para riscos gerais de crédito	Provisions for General Credit Risks	1.036.061	1.171.289
Outros elementos a deduzir	Other Deductible Items	(60.446.340)	(49.667.349)
Fundos Próprios para a determinação do rácio Core Tier 1	Total Capital for calculating Core Tier 1 Ratio	3.734.917.894	3.540.698.452
Fundos Próprios de Base Tier 1	Tier 1 Capital	3.103.098.330	2.325.719.653
Fundos Próprios Elegíveis	Eligible Total Capital	3.043.688.051	2.277.223.592
Activos Ponderados por Risco	Risk-Weighted Assets	A	
Calculados de acordo com o Capítulo II do Aviso n.º 15/GBM/2013	Calculated in accordance with Chapter II of Notice No. 15/GBM/2013	9.050.371.113	9.690.909.962
Total de Activos Ponderados por Risco	Total Risk-Weighted Assets	B 9.050.371.113	9.690.909.962
Rácio de Solvabilidade	Capital Adequacy Ratio	A/B 33.63%	23.50%

As provisões regulamentares, à luz das normativos regulamentares aplicáveis, consideram que exposições em incumprimento à mais de um ano deverão estar totalmente cobertas por provisões, critério distinto dos pressupostos assumidos para apuramento da estimativa de perdas por imparidade considerado pelo Banco no âmbito da aplicação da IFRS9.

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;

In accordance with applicable regulations, regulatory impairment provisions require that credit exposures in default for more than one year be fully covered by loan loss provisions, a criterion that differs from the assumptions used by the Bank to estimate impairment losses under IFRS 9.

3.6 Fair Value Reporting

3.6.1 Financial Assets and Liabilities

The Bank measures fair value by applying the appropriate fair value hierarchy, which expresses the importance of the inputs used in the measurement process, as follows:

- **Level 1:** Quoted market price (unadjusted) on an active market for an identical instrument;

- **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 dados sejam directa ou indirectamente observáveis a partir dos dados do mercado;
- **Nível 3:** Técnicas de valorização utilizando dados não observáveis significativos. Esta categoria inclui todos os instrumentos em que a técnica de avaliação inclui "inputs" não baseados em dados observáveis e os inputs não observáveis, pois, têm um efeito significativo na avaliação do instrumento. Esta categoria inclui instrumentos que são avaliados com base em cotações de instrumentos similares, sempre que houver necessidade de ajustamentos não observáveis significativos ou de pressupostos para reflectir as diferenças entre os instrumentos.

O justo valor dos activos e passivos financeiros que sejam negociados nos mercados de activos são baseados em preços de mercado cotados ou cotações de preços do revendedor. Para todos os outros instrumentos financeiros, o Banco determina os valores de mercado utilizando técnicas de avaliação.

As técnicas de avaliação incluem o valor actual líquido e os modelos de fluxo de caixa descontado e outros modelos de avaliação. Pressupostos e "inputs" utilizados em técnicas de avaliação de risco incluem as taxas de juro de referência, os "spreads" de crédito e outros prémios utilizados para estimar taxas de desconto, preços de Obrigações e Bilhetes do Tesouro e taxas de câmbio.

O objectivo das técnicas de avaliação é de determinar o 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.

- **Level 2:** Assessment techniques based on verifiable and measurable data. This category includes instruments valued using quoted prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets considered less active, or other assessment techniques in which all inputs are directly or indirectly verifiable from market data;
- **Level 3:** Valuation techniques using key unobservable inputs. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs therefore have a significant effect on the valuation of the instrument. This category includes financial instruments that are valued on the basis of quotes for similar financial instruments, whenever there is a need for key unobservable adjustments or assumptions to express differences between financial instruments.

The fair value of financial assets and liabilities that are traded on securities and/or equity markets are based on quoted market prices or dealer price quotations. For all other financial instruments, the Bank establishes their fair market value using valuation techniques.

The valuation techniques include net current value and discounted cash flow models and other assessment models. The assumptions and inputs used in risk assessment techniques include benchmark interest rates, credit spreads and other premiums used to calculate discount rates, bond and treasury bill prices and exchange rates.

The purpose of the valuation techniques is to determine the fair value that accurately measures the price of the financial instrument on the reporting date, i.e. the fair value price that would have been determined by market participants acting on a normal business basis.

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

		2024		
		MT	MT	MT
		Nível 1 Tier 1	Nível 2 Tier 2	Nível 3 Tier 3
Investimento em títulos	Investment in securities			
Obrigações corporativas	Corporate bonds	-	86.157.778	-
Bilhetes do Tesouro	Treasury bills	-	2.059.767.849	-
Obrigações do Tesouro	Treasury bonds	-	1.319.349.735	-
Instrumentos de capital	Equity instruments	-	-	157.350.365
		-	3.465.275.362	157.350.365

		2023		
		MT	MT	MT
		Nível 1 Tier 1	Nível 2 Tier 2	Nível 3 Tier 3
Investimento em títulos	Investment in securities			
Obrigações corporativas	Corporate bonds	-	348.544.534	-
Bilhetes do Tesouro	Treasury bills	-	371.947.392	-
Obrigações do Tesouro	Treasury bonds	-	632.411.130	-
Instrumentos de capital	Equity instruments	-	-	504.161.090
		-	1.352.903.056	504.161.090

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.

The table hereunder summarises the financial instruments measured at fair value on the balance sheet date, according to their hierarchy:

The main methods and assumptions used for calculating the fair value of financial assets and liabilities are described hereafter:

Cash and cash equivalents at Central Banks, Cash Balances at Credit Institutions and Short-Term Investments at Credit Institutions

Considering the short-term maturity period related to these financial instruments, the carrying amount is a reasonable estimate of their fair value.

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 relativo a títulos de dívida foi estimado com recurso a modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado, isto é, elementos de nível II. Relativamente a instrumentos de capital o justo valor foi estimado considerando modelos internos (Nível III).

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, à data de referência das demonstrações financeiras.

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 Banco entende que o justo valor dos recursos representados por títulos é semelhante ao custo histórico destes instrumentos.

Investments in Securities

This category includes listed and unlisted assets, such as Treasury Bonds and Bills, Corporate Bonds and Non-Qualified Financial Holdings.

The fair value of investments in securities relating to debt securities was estimated using valuation models with observable market parameters, i.e. Level II elements. With regard to equity instruments, fair value was estimated using internal models (Level III).

The Bank's financial stake in the Mozambique Interbank Company share capital is valued at historical cost due to the lack of information that would allow its fair value to be assessed based on market data. However, BNI's executive management team believes that the fair value of these securities is close to their historical cost at the reporting date of the financial statements.

Loans to Customers

The fair value of loans to customers is estimated based on updated expected cash flows of principal and interest, assuming that instalments are paid on the contractually agreed dates. Discount rates are the current rates applicable to loans with similar features. The fair value of financial instruments is close to the amount 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.

Assets represented by securities

The Bank believes that the fair value of the assets represented by securities is similar to the historical cost of these financial instruments.

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.

2024		Justo valor / Fair value			Outros ao custo amortizado	Quantia escriturada no balanço	Justo valor
		Valores de cotação de mercado	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado	Modelos de valorização internos			
		Fair Market Quotation Values	Valuation Models with Measurable Market Parameters	Internal valuation models	Others at Amortised Cost	Carrying Amount on the Balance Sheet	Balance Sheet Value
		MT	MT	MT	MT	MT	MT
Em 31 de Dezembro de 2024	As at 31st December 2024						
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	-	-	-	985.208.987	985.208.987	985.208.987
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at other Credit Institutions	-	-	-	107.468.758	107.468.758	107.468.758
Aplicações em instituições de crédito	Short-Term Investments at other Credit Institutions	-	-	-	3.181.256.136	3.181.256.136	3.181.256.136
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	-	-	-	3.933.184.429	3.933.184.429	3.933.184.429
Investimento em títulos	Investments in Securities	-	3.465.275.362	352.912.730	-	3.818.188.092	3.818.188.092
Outros activos	Other Assets	-	-	-	586.758.444	586.758.444	586.758.444
Activos financeiros	Financial Assets	-	3.465.275.362	352.912.730	8.793.876.753	12.612.064.845	12.612.064.845
Responsabilidades representadas por títulos	Debt Securities	-	-	-	4.202.956.174	4.202.956.174	4.202.956.174
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from other Credit Institutions	-	-	-	1.252.289.516	1.252.289.516	1.252.289.516
Recursos de clientes	Deposits from Customers and other Loans	-	-	-	3.424.505.082	3.424.505.082	3.424.505.082
Recursos consignados	Allocated Funds	-	-	-	1.329.942.910	1.329.942.910	1.329.942.910
Outros passivos	Other Liabilities	-	-	-	105.462.413	105.462.413	105.462.413
Passivos financeiros	Financial Liabilities	-	-	-	10.315.156.095	10.315.156.095	10.315.156.095
Em 31 de Dezembro de 2023	As at 31st December 2023						
Caixa e depósitos no Banco Central	Cash and Deposits at the Central Bank	-	-	-	322.674.069	322.674.069	322.674.069
Disponibilidades em instituições de crédito	Cash Balances at other Credit Institutions	-	-	-	228.075.918	228.075.918	228.075.918
Aplicações em instituições de crédito	Short-Term Investments at other Credit Institutions	-	-	-	3.502.075.116	3.502.075.116	3.502.075.116
Empréstimos a clientes	Loans to Customers	-	-	-	4.324.078.870	4.324.078.870	4.324.078.870
Investimento em títulos	Investments in Securities	-	1.352.903.056	504.161.090	-	1.857.064.146	1.857.064.146
Outros activos	Other Assets	-	-	-	525.332.718	525.332.718	525.332.718

Classification of Financial Assets and Liabilities

BNI's accounting policies provide the scope of assets and liabilities to be designated at inception in different accounting categories, according to the applicable circumstances. The table provided hereunder summarises the detailed classification of financial assets and liabilities.

2024		Justo valor / Fair value			Outros ao custo amortizado	Quantia escriturada no balanço	Justo valor
		Valores de cotação de mercado	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado	Modelos de valorização internos			
		Fair Market Quotation Values	Valuation Models with Measurable Market Parameters	Internal valuation models	Others at Amortised Cost	Carrying Amount on the Balance Sheet	Balance Sheet Value
Activos financeiros	Financial Assets	-	1.352.903.056	504.161.090	-	10.759.300.836	10.759.300.836
Responsabilidades representadas por títulos	Debt Securities	-	-	-	2.732.965.566	2.732.965.566	2.732.965.566
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from other Credit Institutions	-	-	-	1.244.799.143	1.244.799.143	1.244.799.143
Recursos de clientes	Deposits from Customers and other Loans	-	-	-	1.180.628.341	1.180.628.341	1.180.628.341
Recursos consignados	Allocated Funds	-	-	-	3.011.035.141	3.011.035.141	3.011.035.141
Outros passivos	Other Liabilities	-	-	-	75.159.925	75.159.925	75.159.925

4. Margem financeira

O valor desta rubrica é composto por:

4. Net Interest Income

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Net Interest Income' can be summarised as follows:

	2024	2023	
	MT	MT	
Juros e proveitos similares	Interest Income and Similar Income		
Juros de aplicações em instituições de crédito	Interest Income from Short-Term Investments in Credit Institutions	470.383.176	359.503.382
Juros de crédito a clientes ao custo amortizado	Interest Income from Loans to Customers at Amortised Cost	775.457.145	722.212.046
Juros de investimentos em títulos	Interest Income from Investments in Securities	490.924.415	181.644.880
	1.736.764.736	1.263.360.308	
Juros e encargos similares	Interest Expense and Similar Charges		
Juros de recursos de outras instituições de crédito	Interest Expense from Deposits at other Credit Institutions	(38.159.752)	(25.044.449)
Juros de recursos de clientes	Interest Expense from Deposits from Customers and other Loans	(100.854.034)	(27.008.704)
Juros de empréstimos	Interest Expense on Loans	(57.353.497)	(81.767.534)
Juros de responsabilidades representadas por títulos	Interest Expense on Debt Securities	(477.906.258)	(301.209.937)
Outros juros e encargos similares	Other Interest Expense and Similar Charges	(18.957.389)	(24.159.368)
	(693.230.930)	(459.189.992)	
	1.043.533.806	804.170.316	

5. Rendimentos de instrumentos de capital

		2024	2023
		MT	MT
Rendimentos de instrumentos de capital	Income from Equity Instruments		
Dividendos de investimentos financeiros	Dividends from Financial Investments	22.473.413	23.662.721
		22.473.413	23.662.721

Os rendimentos dos instrumentos de capital derivam dos ganhos de dividendos da participação do BNI no capital social do Trade and Development Bank (TDB).

5. Income from Equity Instruments

Income from equity instruments stems from dividend earnings from BNI's stake in Trade and Development Bank (TDB)'s share capital.

6. Resultado líquido de serviços e comissões

O valor desta rubrica é composto por:

		2024	2023
		MT	MT
Rendimento de serviços e comissões	Income from Service Fees and Commissions		
Assessoria financeira	Financial Advisory Services	16.203.120	89.169.811
Gestão de Fundos	Funds Management	61.967.718	70.497.661
Outros serviços bancários	Other Banking Services	36.209.616	53.215.213
		114.380.453	212.882.685
Gastos com serviços e comissões	Expenses from Service Fees and Commissions		
Assessoria financeira	Financial Advisory Services	(4.215.673)	(56.766.359)
Serviços bancários	Banking Services	(9.976.542)	(11.294.073)
		(14.192.215)	(68.060.432)
		100.188.238	144.822.253

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.

6. Net Income from service fees and commissions

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Net Income from Service Fees and Commissions' can be summarised as follows:

BNI recognises revenue when it transfers control over a service to a customer. The following table provides information about the nature and timing of the fulfilment of performance obligations in contracts with customers, including any material payment terms and the related revenue recognition policy.

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.

BNI recognises revenue when it transfers control over a service to a customer. The following table provides information about the nature and timing of the fulfilment of performance obligations in contracts with customers, including any material payment terms and the related revenue recognition policy.

Tipo de Serviço	Natureza e momento de satisfação das obrigações de desempenho, incluindo prazos de pagamento significativos	Reconhecimento do rédito sob a NIRF 15
Financial service typology	Nature and timing of fulfilment of financial services performance obligations, including relevant payment deadlines;	Revenue Recognition under IFRS 15
Serviços de banca de investimento	O segmento de banca de investimento do Banco fornece vários serviços relacionados a finanças, incluindo administração de empréstimos e serviços de agência, administração de empréstimos sindicalizado, execução de transações dos clientes com trocas e subscrição de valores mobiliários.	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.
Investment Banking Services	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.	O rédito relacionado às transações é reconhecido no momento em que a transacção ocorre.
	As taxas baseadas em transações para administração de um empréstimo sindicalizado, execução de transações e subscrição de valores mobiliários são cobradas quando a transacção ocorre.	Revenue from administrative agency services is recognised over time as the services are rendered. Amounts receivable from customers as at 31st December are recognised as accounts receivable from customers.
	BNI's investment banking segment provides a wide range of finance-related services, including loan management and agency services, syndicated loan management, execution of customer transactions with exchanges and securities underwriting.	Revenue related to transactions is recognised when the transaction takes place.
	Ongoing financial services fees are charged annually at the end of each financial year directly through the customer's account. However, if a client terminates the contract before 31st December, a fee will be charged for services rendered up to that point in time.	
	Transaction-based fees for managing a syndicated loan, executing transactions and underwriting securities are charged when the transaction takes place.	

7. Resultado líquido de operações cambiais

O valor desta rubrica é composto por:

		2024	2023
		MT	MT
Ganhos reais de operações de trading de divisas	Net Gains from FX Trading Operations	59.010.057	35.805.109
Perdas/ganhos de reavaliação de activos financeiros	Net Gains/(Losses) from Revaluation of Financial Assets	(527)	(860)
		59.009.530	35.804.249

8. Outros rendimentos e gastos operacionais

O valor desta rubrica é composto por:

		2024	2023
		MT	MT
Outros rendimentos operacionais	Other Operating Income		
Outros rendimentos operacionais	Other Operating Income	25.481.290	27.431.608
Ganhos com a alienação de activos tangíveis	Income from the Disposal of Tangible Assets	4.374.830	723.917
Rendimentos de imóveis	Income from Property	16.981.287	-
Ganhos em activos financeiros ao justo valor através de ORI	Income from Financial Assets Measured at Fair Value through OCI	5.554.018	1.261.864
		52.391.426	29.417.389
Outros gastos operacionais	Other Operating Expenses		
Impostos e taxas	Taxes and Levies	(3.848.897)	(23.446.905)
Outros gastos operacionais	Other Operating Expenses	(38.717.768)	(16.708.032)
		(42.566.666)	(40.154.937)
		9.824.760	(10.737.548)

9. Gastos com pessoal

O valor desta rubrica é composto por:

		2024	2023
		MT	MT
Remuneração dos Membros dos Órgãos Sociais	Remuneration of the Governing Bodies' Members	(25.697.052)	(18.921.600)
Remuneração dos Membros dos Órgãos Sociais	Remuneration of the Executive Committee Members	(64.532.510)	(64.032.500)
Remuneração dos Colaboradores	Staff Compensation	(294.256.775)	(244.938.790)
Encargos sociais obrigatórios	Mandatory Social Security Charges	(1.620.651)	(9.742.472)
Outros custos com pessoal	Other Staff Costs	(14.886.801)	(14.155.168)
		(410.993.789)	(351.790.530)

7. Foreign Exchange Net Gains/(Losses)

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Foreign Exchange Net Gains/(Losses)' can be summarised as follows:

8. Other Operating Income and Expenses

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Operating Income and expenses' can be summarised as follows:

8. Staff Costs

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Staff Costs' can be summarised as follows:

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

As at 31st December 2024, the breakdown of BNI's headcount by professional category, can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Funções directivas	Executive Management Positions	9	8
Funções de chefia	Leadership Positions	12	10
Funções específicas	Specific Positions	58	57
Funções administrativas	Administrative Positions	5	5
		84	80

10. Outros gastos administrativos

O valor desta rubrica é composto por:

10. Other Administrative Expenses

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Other Administrative Expenses' can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Água, energia e combustíveis	Water, Energy and Fuels	(5.353.851)	(5.193.749)
Material de consumo corrente	Current Consumables	(4.772.124)	(3.898.871)
Outros fornecimentos de terceiros	Other Third-Party Supplies	(5.134.731)	(8.144.219)
Comunicações e despesas de expedição	Communications and Forwarding Costs	(7.647.844)	(12.466.796)
Deslocações, estadias e representação	Business Travel, Accommodation and Representation	(13.386.845)	(15.132.480)
Publicidade e edição de publicações	Advertising and Publishing	(17.233.819)	(13.451.008)
Conservação e reparação	Maintenance and Repairs	(2.468.440)	(3.795.700)
Formação de pessoal	Personnel Training	(5.508.835)	(10.253.513)
Seguros	Insurance	(36.509.967)	(33.307.142)
Segurança e vigilância	Security & Surveillance	(5.702.318)	(4.794.490)
Auditoria	Auditing Services	(3.642.400)	(3.648.973)
Consultoria	Consultancy Services	(5.216.334)	(5.593.611)
Comunicação e dados	Communication & Data	(8.163.251)	(7.658.218)
Gestão de condomínio e limpeza	Property Management & Cleaning	(10.188.497)	(10.149.632)
Licenças	Permits	(9.586.829)	(4.498.106)
Rendas e alugueres	Rents & Leases	(2.442.160)	(4.070.105)
Judiciais contencioso e notariado	Judicial Litigation Proceedings & Notary Services	(32.965.085)	(20.782.473)
Outros gastos e encargos	Other Expenses & Charges	(10.442.764)	(11.590.737)
		(186.366.092)	(178.429.823)

11. Imparidade em activos e provisões

O movimento das imparidades do Banco durante o ano foi o seguinte:

		2024	2023
		MT	MT
Imparidade de crédito a clientes (Nota 15)	Impairment Losses on Loans to Customers (Note 15)		
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	540.719.190	85.934.730
Reversão do exercício	Reversal of accruals for the fiscal year	(309.558.373)	(57.917.787)
		231.160.817	28.016.943
Provisões para riscos de crédito indirecto (Nota 33)	Provisions for Indirect Credit Risks (Note 33)		
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	1.767.157	7.022.010
Reversão do exercício	Reversal of accruals for the fiscal year	(5.637.493)	(59.804.164)
		(3.870.336)	(52.782.154)
Imparidade de activos não correntes detidos para venda (Nota 18)	Impairment Losses on Non-Current Assets Held for Sale (Note 18)		
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	88.387.626	-
		88.387.626	-
Imparidade de investimento em títulos (Nota 26)	Impairment Losses of Investments in Securities (Note 26)		
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	25.786.067	1.268.521
Reversão do exercício	Reversal of accruals for the fiscal year	(1.026.331)	(1.395.732)
		24.759.736	(127.211)
Imparidade de outros activos (Nota 17)	Impairment of Other Assets (Note 17)		
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	847.850	109.794.647
Reversão do exercício	Reversal of accruals for the fiscal year	-	(7.721)
		847.850	109.786.926
Provisão para contingências fiscais (Nota 33)	Provision for tax contingencies (Note 33)		
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	10.442.972	-
Reversão do exercício	Reversal of accruals for the fiscal year	-	-
		10.442.972	-
		351.728.666	84.894.504

12. Caixa e Depósitos no Banco Central

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

		2024	2023
		MT	MT
Caixa	Cash and Balances	9.122	14.527
Depósitos no Banco de Moçambique	Deposits at the Central Bank	985.199.865	322.659.542
		985.208.987	322.674.069

A rubrica de depósitos no Banco de Moçambique destina-se ao cumprimento de reservas obrigatórias, nos termos do Aviso nº 01/GBM/2023, de 26 de Abril.

11. Impairment in Assets and Provisions

As at 31st December 2024, the breakdown of BNI's impairment movements can be summarised as follows:

12. Cash and Deposits at the Central Bank

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Cash and Deposits at the Central Bank' can be summarised as follows:

The heading of 'Cash and Deposits at the Central Bank' of Mozambique is intended to comply with mandatory reserves, pursuant to Notice No. 01/GBM/2023, dated 26th April.

13. Disponibilidades em instituições de crédito

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

		2024	2023
		MT	MT
Depósitos à ordem	Demand Deposits (DD)		
Em instituições de crédito no país	Demand Deposits in Domestic Credit Institutions	101.847.277	224.726.732
Em instituições de crédito no estrangeiro	Demand Deposits in Foreign Credit Institutions	5.621.480	3.349.186
		107.468.758	228.075.918

14. Aplicações em instituições de crédito

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

		2024	2023
		MT	MT
Em instituições de crédito no país	Short-Term Investments at Domestic Credit Institutions		
Mercado monetário interbancário	Interbank Money Market	1.812.620.339	1.079.386.119
Depósitos	Deposits	297.520.972	1.812.188.852
		2.110.141.311	2.891.574.971
Em instituições de crédito no estrangeiro	Short-Term Investments at Foreign Credit Institutions		
Aplicações a muito curto prazo	Ultra Short-Term Investments	473.045.665	38.060.501
Aplicações a médio e longo prazos	Medium and Long-Term Investments	598.069.159	572.439.644
		1.071.114.824	610.500.145
		3.181.256.136	3.502.075.116

As aplicações em instituições de crédito acima apresentadas incluem MT 166.800.090 (2023: MT 111.607.573) correspondentes a juros a receber periodificados.

13. Cash Balances at Credit Institutions

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Cash Balances at Credit Institutions' can be summarised as follows:

14. Short-Term Investments at Credit Institutions

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Short-Term Investments at Credit Institutions' can be summarised as follows:

Short-term investments in credit institutions mentioned above include MZN 166.800.090 million (vs. 2023: MZN 111.607.573 million) corresponding to accrued interest receivable.

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

As at 31st December 2024, the breakdown of short-term investments according to their residual maturity can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Até 1 mês	Up to 1 month	2.288.289.765	1.117.446.620.
1 - 3 meses	1 - 3 months	292.167.169	-
3-12 meses	3-12 months	5.353.803	1.812.188.852
Mais 3 anos	Over 3 years	595.445.398	572.439.644
		3.181.256.136	3.502.075.116.

15. Empréstimos a clientes

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

15. Loans to Customers

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading "Loans to Customers" can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Crédito interno	Domestic Credit		
Empréstimos de médio e longo prazo	Medium and Long-Term Loans	1.734.582.497	912.290.451.
Créditos em conta corrente caucionada	Credits in a Pledged Current Account	1.374.089.992	2.040.139.170
Descobertos em depósitos à ordem	Overdrafts on Demand Deposits	282.172.476	205.357.984
		3.390.844.965	3.157.787.605
Comissões associadas ao custo amortizado	Commissions Linked to Amortised Cost	(10.116.385)	(15.986.902)
Crédito e juros vencidos	Overdue Loans and Accrued Interest	736.156.005	1.493.472.675
Imparidades acumuladas	Accumulated Impairment Losses	(183.700.156)	(311.194.508)
		3.933.184.429	4.324.078.870

Em 31 de Dezembro, os empréstimos a clientes por sectores de actividade analisam-se como se segue:

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'loans to customers by economic activity sector' can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Crédito a clientes por sectores de actividade	Loans to Customers by Economic Activity Sectors		
Transporte e Comunicações	ransportation & Communications	251.110.061	435.629.624
Indústria	Manufacturing Industry	1.474.020.218	1.566.595.841
Agricultura	Agriculture	515.753.743	401.571.765
Comércio e Serviços	Commerce and Services	559.772.847	976.505.483.
Petróleo e Gás	Oil & Gas	177.323.705	759.042.598
Sector Financeiro	Financial Sector	742.853.872	18.052.757
Outros	Others	406.166.523	493.862.212
		4.127.000.970	4.651.260.280

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

As at 31st December 2024, the breakdown of the loan portfolio's residual terms and accrued interest can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Até 1 mês	Up to 1 month	33.089.119	243.888.521
1 - 3 meses	1 - 3 months	469.888.377	1.313.354.918
3-12 meses	3-12 months	1.408.023.405	901.426.519
1-3 anos	1-3 years	691.186.757	340.194.994
Mais 3 anos	Over 3 years	788.657.306	358.922.653
		3.390.844.965	3.157.787.605

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

As at 31st December 2024, the breakdown of credit maturity and accrued interest can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
1 - 3 meses	1 - 3 months	251.640.957	152.511.853
Crédito vencido entre 3 a 6 meses	Overdue Credit by 3 to 6 months	20.023.473	15.618.112
Crédito vencido entre 6 a 12 meses	Overdue Credit by 6 to 12 months	38.159.980	67.618.695
Crédito vencido a mais de 12 meses	Overdue Credit over 12 months	426.331.595	1.257.724.015
Exposição Bruta	Gross Exposure	736.156.005	1.493.472.675
Imparidade	Impairment	(113.973.995)	(157.815.430)
Exposição Líquida	Net Exposure	622.182.009	1.335.657.245

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

As at 31st December 2024, the heading of loans and advances to customers comprised the following impairment:

		2024	2023
		MT	MT
Saldo em 1 de Janeiro	Balance on 1st January	311.194.507	283.177.564
Utilizações	Drawdowns	(358.655.168)	(57.917.787)
Reforços/reversões líquidas de imparidade no ano	Net Reinforcements/Reversals of Impairments for the year	231.160.817	85.934.730
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	183.700.156	311.194.507
Da qual:	Of which:		
Estágio 1	Stage 1	43.009.478	153.379.079
Estágio 2	Stage 2	28.182.898	14.739.564
Estágio 3	Stage 3	112.507.780	143.075.864
		183.700.156	311.194.507

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:

		2024	2023
		MT	MT
Instrumentos de dívida	Debt Instruments		
Obrigações do Tesouro	Treasury Bonds	1.319.349.735	632.411.130
Obrigações do Tesouro 2020 (4ª Série)	Treasury Bonds 2020 (4th Series)	-	10.555.511
Obrigações do Tesouro 2020 (10ª Série)	Treasury Bonds 2020 (10th Series)	-	200.427.240
Obrigações do Tesouro 2021 (3ª Série)	Treasury Bonds 2021 (3rd Series)	52.160.398	53.272.670
Obrigações do Tesouro 2021 (6ª Série)	Treasury Bonds 2021 (6th Series)	10.788.002	11.157.464
Obrigações do Tesouro 2021 (8ª Série)	Treasury Bonds 2021 (8th Series)	10.442.439	10.684.929
Obrigações do Tesouro 2022 (3ª Série)	Treasury Bonds 2022 (3rd Series)	8.344.351	11.467.563
Obrigações do Tesouro 2022 (5ª Série)	Treasury Bonds 2022 (5th Series)	25.869.117	25.512.003
Obrigações do Tesouro 2022 (6ª Série)	Treasury Bonds 2022 (6th Series)	29.517.745	26.179.207
Obrigações do Tesouro 2022 (7ª Série)	Treasury Bonds 2022 (7th Series)	13.414.297	12.639.431
Obrigações do Tesouro 2022 (8ª Série)	Treasury Bonds 2022 (8th Series)	10.786.537	10.590.459
Obrigações do Tesouro 2022 (10ª Série)	Treasury Bonds 2022 (10th Series)	214.138.197	205.901.561
Obrigações do Tesouro 2023 (1ª Série)	Treasury Bonds 2023 (1st Series)	17.447.146	16.708.633
Obrigações do Tesouro 2023 (4ª Série)	Treasury Bonds 2023 (4th Series)	27.482.498	27.436.079
Obrigações do Tesouro 2023 (8ª Série)	Treasury Bonds 2023 (8th Series)	11.327.359	9.878.380
Obrigações do Tesouro 2023 (9ª Série)	Treasury Bonds 2023 (9th Series)	223.140.901	-
Obrigações do Tesouro 2024 (1ª Série)	Treasury Bonds 2024 (1st Series)	22.570.601	-
Obrigações do Tesouro 2024 (2ª Série)	Treasury Bonds 2024 (2nd Series)	22.928.043	-
Obrigações do Tesouro 2024 (3ª Série)	Treasury Bonds 2024 (3rd Series)	27.672.658	-
Obrigações do Tesouro 2024 (4ª Série)	Treasury Bonds 2024 (4th Series)	216.592.165	-
Obrigações do Tesouro 2024 (5ª Série)	Treasury Bonds 2024 (5th Series)	62.723.400	-
Obrigações do Tesouro 2024 (9ª Série)	Treasury Bonds 2024 (9th Series)	111.585.349	-
Obrigações do Tesouro 2024 (11ª Série)	Treasury Bonds 2024 (11th Series)	200.418.533	-
Bilhetes do Tesouro	Treasury Bills	2.059.767.849	371.947.392
Emitidos pelo Governo da República de Moçambique	Issued by the Government of the Republic of Mozambique	2.059.767.849	371.947.392
Obrigações Corporativas	Corporate Bonds	86.157.778	348.544.534
Obrigações Corporativas Bayport 2021 (1ª Série)	Bayport Corporate Bonds 2021 (1st Series)	8.829.125	8.787.645
Obrigações Corporativas Bayport 2021 (2ª Série)	Bayport Corporate Bonds 2021 (2nd Series)	7.734.889	7.850.142
Obrigações Corporativas Letshego 2023 (2ª Série)	Letshego Corporate Bonds 2023 (2nd Series)	58.074.363	57.884.973
Papel Comercial MYBUCKS 2023	MYBUCKS Commercial Paper 2023	-	274.021.773
Obrigações Corporativas ServCred 2024 (1ª Série)	ServCred Corporate Bonds 2024 (1st Series)	11.519.401	-
		3.465.275.362	1.352.903.056
Instrumentos de capital	Equity Instruments		
Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO)	Mozambique Interbank Company (SIMO)	5.432.932	6.327.465
Trade and Development Bank - TDB	Trade and Development Bank - TDB	347.479.798	497.833.625
		352.912.730	504.161.090
		3.818.188.092	1.857.064.146

16. Investments in Securities

As at 31st December 2024, the breakdown of BNI's securities portfolio measured at fair value through other comprehensive income, can be summarised as follows:

De referir que, em 31 de Dezembro de 2024, os activos financeiros ao justo valor através de ORI incluem imparidade de MT 26.089.879, registadas na Reserva de Justo Valor (Nota 26).

As at 31st December 2024, it is worth highlighting that BNI's financial assets measured at fair value through OCI include impairment losses amounting to MZN 26.089.879, which is recognised in the Fair Value Reserve (Note 26).

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

As at 31st December 2024, the contractual maturity profile of debt instruments at the reporting date can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Até 1 mês	Up to 1 month	103.893.373	103.669.023
1 - 3 meses	1 - 3 months	843.911.417	217.224.515
3-12 meses	3-12 months	1.268.354.773	565.515.506
1-3 anos	1-3 years	384.111.211	352.031.884
Mais 3 anos	Over 3 years	865.004.590	115.792.268
		3.465.275.362	1.354.233.196

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

As at 31st December 2024, the breakdown of investments in securities, can be summarised as follows:

		Custo Cost	Juros e outros rendimentos a receber Interest and other income Receivable	Rendimentos diferidos Deferred Income	Total	Ganhos/Perdas de JV(Nota 26) Gains/(Losses) from Join Ventures (Note 26)	Diferenças Cambiais não realizáveis Unrealized Exchange Differences	Quantia escriturada Carrying Amount
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Instrumentos de dívida	Debt Instruments							
Obrigações do Tesouro	Treasury Bonds	1.211.415.000	48.409.698	-	1.259.824.698	59.525.037	-	1.319.349.735
Bilhetes do Tesouro	Treasury Bills	2.174.300.000	-	(114.532.151)	2.059.767.849	-	-	2.059.767.849
Empresas privadas	Commercial Paper	75.000.000	4.975.850	-	79.975.850	6.181.929	-	86.157.778
		3.460.715.000	53.385.548	(114.532.151)	3.399.568.397	65.706.965	-	3.465.275.362
Instrumentos de capital	Equity Instruments							
Outros títulos	Other Securities	201.358.625	-	-	201.358.625	(5.796.260)	157.350.365	352.912.730
		201.358.625	-	-	201.358.625	(5.796.260)	157.350.365	352.912.730
		3.662.073.625	53.385.548	(114.532.151)	3.600.927.022	59.910.705	157.350.365	3.818.188.092

		Custo	Juros e outros	Rendimentos	Total	Ganhos/Perdas	Diferenças	Quantia
		Cost	rendimentos a	diferidos	Total	de JV(Nota 26)	Cambiais não	escriturada
			receber			Gains/(Losses)	realizáveis	Carrying
			Interest and	Deferred		from Join	Unrealized	Amount
			other Income	Income		from Join	Exchange	
			Receivable			Ventures	Differences	
						(Note 26)		
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Instrumentos de dívida	Debt Instru-ments							
Obrigações do Tesouro	Treasury Bonds	598.091.229	19.802.057	-	617.893.286	14.517.844	-	632.411.130
Bilhetes do Tesouro	Treasury Bills	389.476.000	-	(17.528.608)	371.947.392	-	-	371.947.392
Empresas privadas	Commercial Paper	315.000.000	27.336.309	-	342.336.309	6.208.225	-	348.544.534
		1.302.567.229	47.138.366	(17.528.608)	1.332.176.987	20.726.069	-	1.352.903.056
Instrumentos de capital	Equity Instru-ments							
Outros títulos	Other Secu-rities	201.358.625	-	-	201.358.625	145.507.237	157.295.228	504.161.090
		201.358.625	-	-	201.358.625	145.507.237	157.295.228	504.161.090
		1.503.925.854	47.138.366	(17.528.608)	1.533.535.612	166.233.306	157.295.228	1.857.064.146

As Obrigações do Tesouro são constituídas pelos seguintes títulos:

- Obrigações do Tesouro 2021 (3ª Série) representativas de 50.000 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 104,33 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual variável correspondente a MIMO adicionado ao spread negativo de 1,5%, mas nunca abaixo de 10,00%. 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 108,07 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.

As at 31st December 2024, Treasury Bonds comprise the following securities:

- Treasury Bonds 2021 (3rd Series) consisting of 50.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 22nd September 2021, with a 4-year maturity, having a fair value of MZN 104,33 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at a variable annual rate corresponding to the MIMO rate plus a negative spread of 1,5%, but never below 10,00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2021 (6th Series) consisting of 100.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 21st July 2021, with a 4-year maturity, having a fair value of MZN 108,07 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 14,25% for the first two coupons and variable for the last ten coupons indexed to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances (with a maturity of more than 63 days), plus a spread of 0,75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

- 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 104,51 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14,00% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos dez cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias), acrescida de spread de 0,75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 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 111,35 cada, à data de relato. Os juros são pagos semestralmente a uma taxa anual de 15,25% para os dois primeiros cupões e de forma variável para os quatro últimos cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 1,75%. O reembolso do capital será feito integralmente na data de vencimento.
- 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 103,52 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 maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 105,08 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.
- Treasury Bonds 2021 (8th Series) consisting of 100.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 22nd September 2021, with a 4-year maturity, having a fair value of MZN 104,51 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 14,00% for the first two coupons and variable for the last ten coupons indexed to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances (with a maturity of more than 63 days), plus a spread of 0,75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2022 (3rd Series) consisting of 100.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 9th March 2022, with a 8-year maturity, having a fair value of MZN 111,35 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 15.25% for the first two coupons and at a variable rate for the last four coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 1,75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2022 (5th Series) consisting of 250.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 11th May 2022, with a 3-year maturity, having a fair value of MZN 103,52 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 17,00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2022 (6th Series) consisting of 260.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 8th June 2022, with a 4-year maturity, having a fair value of MZN 105,08 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 17,00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

- Obrigações do Tesouro 2022 (7ª Série) representativas de 118.005 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 10 de Agosto de 2022, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 112,36 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17,75%. 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 107,96 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 1.943.628 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 110,22 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.
- Obrigações do Tesouro 2023 (1ª Série) representativas de 150.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 02 de Outubro de 2023, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de MT 116,47 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14,00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2023 (4ª Série) representativas de 235.500 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 10 de Maio de 2023, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de MT 108,28 cada, à data de relato. Os juros são pagos semestralmente a uma taxa anual de 19,00% para os quatro primeiros cupões e de forma variável para os seis últimos cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,75%.

- Treasury Bonds 2022 (7th Series) consisting of 118.005 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 10th of August 2022, with a 4-year maturity, having a fair value of MZN 112,36 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 17,75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2022 (8th Series) consisting of 100.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 8th September 2022, with a 3-year maturity, having a fair value of MZN 107,96 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 17,625%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2022 (10th Series) consisting of 1.943.628 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 23rd of November 2022, with a 4-year maturity, having a fair value of MZN 110,22 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 19,00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2023 (1st Series) consisting of 150.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 2nd October 2023, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 116,47 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 14,00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2023 (4th Series) consisting of 235.500 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 10th May 2023, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 108,28 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 19,00% for the first four coupons and at a variable rate for the last six coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- Obrigações do Tesouro 2023 (8ª Série) representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 20 de Setembro de 2023, com uma maturidade de 10 anos, apresentando um justo valor de MT 113,36 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 16,00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2023 (9ª Série) representativas de 2.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 Janeiro de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 111,67 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 18,00% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos seis (6) cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2024 (1ª Série) representativas de 200.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 10 de Outubro de 2023, com uma maturidade de 6 anos, apresentando um justo valor de 113,05 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 18,00% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos oito (8) cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo 364 dias, acrescida de um spread de 2,0%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2024 (2ª Série) representativas de 200.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 18 Janeiro de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 114,86 MT cada, à data de relato.

- Treasury Bonds 2023 (8th Series) consisting of 100.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 20th of September 2023, with a 10-year maturity, having a fair value of MZN 113,36 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 16,00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2023 (9th Series) consisting of 2.000.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 11th January 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 111,67 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 18,00% during the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last six (6) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,25%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2024 (1st Series) consisting of 200.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 10th October 2023, with a 6-year maturity, having a fair value of MZN 113,05 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 18,00% during the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last eight (8) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six 364-day Treasury Bill issuances, plus a spread of 2,0%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2024 (2nd Series) consisting of 200.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 18th January 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 114,86 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 19,50% for the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last six (6) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,25%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 19,50% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos seis (6) cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- Obrigações do Tesouro 2024 (3ª Série) representativas de 250.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 06 de Março de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 110,79 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 18,00% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos seis (6) cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2024 (4ª Série) representativas de 1.988.949 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 03 de Abril de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 109,32 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17,00% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos seis (6) cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2024 (5ª Série) representativas de 590.128 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 22 de Maio de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 106,34 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17,00% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos seis (6) cupões.

- Treasury Bonds 2024 (3rd Series) consisting of 250.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 6th March 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 110,79 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 18,00% during the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last six (6) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,25%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2024 (4th Series) consisting of 1.988.949 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 3rd April 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 109,32 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 17,00% during the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last six (6) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,25%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2024 (5th Series) consisting of 590.128 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 22nd May 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 106,34 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 17,00% during the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last six (6) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,25%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- Obrigações do Tesouro 2024 (9ª Série) representativas de 1.032.541 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 07 de Agosto de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 107,03 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 15,00% durante os primeiros quatro (4) pagamentos semestrais de juros e de forma variável para os últimos seis (6) cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0,25%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2024 (11ª Série) representativas de 1.902.345 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 08 de Outubro de 2024, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de 105,44 MT cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14,70%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

Os Bilhetes do Tesouro têm um valor nominal de MT 2.174.300.000,00 e são remuneráveis à taxa de juro média ponderada de 15,29%. 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

- Treasury Bonds 2024 (9th Series) consisting of 1.032.541 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 7th August 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 107,03 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 15,00% during the first four (4) semi-annual interest payments and at a variable rate for the last six (6) coupons. This variable rate is linked to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity of more than 63 days, plus a spread of 0,25%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- Treasury Bonds 2024 (11th Series) consisting of 1.902.345 securities with a nominal value of MZN 100 each, issued on 8th October 2024, with a 5-year maturity, having a fair value of MZN 105,44 each as at the reporting date. Interest is paid semi-annually at an annual rate of 14,70%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

The Treasury Bills have a nominal value of MZN 2.174.300.000,00 and bear interest at a weighted average rate of 15,29%. Interest and principal will be paid upon maturity of the securities.

Investments in private company corporate bonds comprise the following debt instruments:

- Bayport Corporate Bonds 2021 (1st Series) consisting of 82.087,12 bonds with a nominal value of MZN 100 each, issued on 21st of May 2021, with a 5-year maturity. Interest is paid semi-annually at a fixed annual rate of 18,00% for the first coupon and variable for the remaining coupons indexed to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity exceeding 90 days, plus a spread of 4,50%. The principal will be repaid in full on the maturity date. As at the reporting date, the corporate bonds have a fair value of MZN 107,61 each.

data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de 107,61 cada.

- Obrigações Corporativas Bayport 2021 (2ª Série) representativas de 67.913 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 26 de Julho de 2021 com uma maturidade de 5 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 18,00% para o primeiro cupão e variável para os restantes cupões indexados à taxa de juro média ponderada das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 360 dias, acrescida de uma margem de 4,50%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de 114,13 cada.
- Obrigações Corporativas Letshego 2023 (2ª Série) representativas de 500.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Agosto de 2023, pelo prazo de maturidade de 4 anos. Estes títulos oferecem uma taxa de juros remuneratória semestral de 22,5% para os dois primeiros cupões, seguidos por uma taxa variável nos seis últimos cupões. A variação desta taxa estava indexada à média ponderada das taxas de juro médias das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 90 dias, acrescida de um spread de 4,5%. À data de relato os títulos apresentam justo valor de MT 116,31 cada.
- Obrigações Corporativas ServCred 2024 (1ª Série) representativas 100.000 títulos com valor nominal de MT 100,00 cada, emitidas em 29 de Abril de 2024, pelo prazo de maturidade de 4 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 24,70% para o primeiro cupão, e taxa variável para os restantes cupões. A taxa de juro a aplicar ao segundo e restantes cupões será determinada através da soma da Prime Lending Rate do Sistema Financeiro Moçambicano (PLRSF) e duma margem de 2,00%. À data de relato os títulos apresentam justo valor de MT 115,32 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

- Bayport Corporate Bonds 2021 (2nd Series) consisting of 67.913 bonds with a nominal value of MZN 100 each, issued on 26th of July 2021, with a 5-year maturity. Interest is paid semi-annually at a fixed annual rate of 18,00% for the first coupon and variable for the remaining coupons indexed to the weighted average interest rate of the last six Treasury Bill issuances with a maturity exceeding 360 days, plus a spread of 4,50%. The principal will be repaid in full on the maturity date. As at the reporting date, the corporate bonds have a fair value of MZN 114,13 each.
- Letshego Corporate Bonds 2023 (2nd Series) consisting of 500.000 bonds with a nominal value of MZN 100 each, issued on 11th August 2023, with a 4-year maturity. These corporate bonds offer a semi-annual interest rate of 22,5% for the first two coupons, followed by a variable rate for the last six coupons. The variable rate is indexed to the weighted average of the interest rates of the last six Treasury Bill issuances with a maturity exceeding 90 days, plus a spread of 4,5%. As at the reporting date, the corporate bonds have a fair value of MZN 116,31 each.
- ServCred Corporate Bonds 2024 (1st Series) consisting of 100.000 bonds with a nominal value of MZN 100,00 each, issued on 29th April 2024, with a 4-year maturity. Interest is paid semi-annually at a fixed annual rate of 24,70% for the first coupon and a variable rate for the remaining coupons. The interest rate applicable to the second and subsequent coupons will be determined by adding the Prime Lending Rate of the Mozambican Financial System (PLRSF), plus a spread of 2,00%. As at the reporting date, the corporate bonds have a fair value of MZN 115,32 each.

As at the reporting date, equity instruments comprise the following holdings in share capital:

- Non-qualified financial interest in TDB's share capital in the amount of USD 5.513.715,00, consisting of 888 class B shares, equivalent to a 0,5% interest as at the subscription date.

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.

- Shareholding in Mozambique's Interbank Company share capital (Sociedade Interbancária de Moçambique - SIMO), equivalent to a 0,5% interest, consisting of 63,275 shares, amounting to MZN 6.327.464,57.

17. Outros activos

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

		2024	2023
		MT	MT
Devedores e outras Aplicações	Debtors and Other Investments		
Recursos Humanos	Human Resources	9.746.734	11.518.867
Operações de Clientes (17.3)	Customer Transactions (17.3)	8.575.789	148.042.131
Devedores Diversos	Miscellaneous Debtors	1.964.411	1.091.395
		20.286.933	160.652.393
Rendimentos a receber	Income Receivable		
Outros rendimentos a receber (17.1)	Other Income Receivable (17.1)	545.624.535	458.737.891
		545.624.535	458.737.891
Despesas com encargo diferido	Deferred Charge Expenses		
Seguros	Insurances	1.556.241	2.101.121
Licenças	Permits	10.182.222	3.554.663
Economato	Office Supplies	654.276	4.048.248
Encargos associados à celebração de contrato de financiamento	Expenses associated with the signing of a facility agreement	12.410.850	7.183.788
Outras Despesas com encargo diferido	Other Expenses with Deferred Charges	312.199	194.269
		25.115.788	17.082.089
		591.027.256	636.472.372
Imparidade (17.2)	Impairment (17.2)	(4.268.812)	(111.139.654)
		586.758.444	525.332.718

(17.1) A rubrica "Outros rendimentos a receber" inclui essencialmente: (i) MT 287.107.499 referentes a montantes a receber decorrentes de comissões pela prestação de serviços de assessoria financeira; (ii) MT 245.066.347 resultante de acordos com terceiros para recuperação de dívidas de clientes; (iii) MT 11.950.689 referentes a comissões por gestão de fundos.

17. Other Assets

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Other Assets', can be summarised as follows:

(17.1) The heading 'Other Income Receivable' mainly comprises: (i) MZN 287.107.499 relating to amounts receivable from financial advisory services fees & commissions; (ii) MZN 245.066.347 resulting from third-party agreements to recover customer debts; (iii) MZN 11.950.689 related to fund management service fees & commissions.

(17.2) A rubrica inclui imparidades sobre os valores a receber sobre a prestação de serviços de assessoria financeira, conforme podemos observar o movimento:

		2024	2023
		MT	MT
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	(111.139.654)	(2.625.390)
Utilização	Drawdowns	107.718.693	1.272.662
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	(847.850)	(109.786.926)
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	(4.268.812)	(111.139.654)

(17.3) A variação da rubrica "Operações de clientes" diz respeito essencialmente a MT 119.992.464 referentes a equipamentos que estavam registados em outros activos, tendo os mesmos sido transferidos para a rubrica de "Propriedades de Investimento" (Nota 19).

18. Activos não correntes detidos para venda

Nesta rubrica encontram-se registados imóveis 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:

		2024	2023
		MT	MT
Activos por recuperação de crédito	Credit Recovery Assets		
Equipamentos	Equipment	426.949.984	272.006.100
Imóveis	Property	207.617.460	543.250.366
		634.567.444	815.256.466
Imparidade	Impairment	(66.906.973)	(4.894.800)
		567.660.471	810.361.666
Adiantamento da venda de activos	Advance(s) from the Sale of Assets	-	(12.000.000)
		567.660.471	798 361 666

(17.2) The heading comprises impairments on receivables from financial advisory services, as can be seen from the following entry detailed in the table hereunder:

(17.3) The variation in the heading 'Customer Transactions' mainly concerns an amount totalling MZN 119.992.464, corresponding to machinery & equipment that was recorded under the heading 'Other Assets' and has been transferred to the heading 'Investment Property' (Note 19).

18. Non-Current Assets Held for Sale

This section includes properties obtained through the transfer of ownership in lieu of payment of outstanding debts. These assets were recorded as 'Non-current assets held for sale' at their fair value, which corresponds to the lower of the carrying amount and the fair value less costs to sell.

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Non-current assets held for sale', can be summarised as follows:

Os activos não correntes detidos para venda observaram o seguinte movimento no exercício de 2024:

		2024	2023
		MT	MT
Saldo inicial	Opening Balance	815.256.466	272.006.100
Alienação	Disposal	(40.452.906)	-
Adições (18.1)	Additions (18.1)	154.943.884	543.250.366
Reclassificações (18.2)	Reclassifications (18.2)	(295.180.000)	-
		634.567.444	815.256.466

(18.1) Foram adicionados equipamentos marítimos obtidos por dação em cumprimento de crédito.

(18.2) O Banco reclassificou imóveis para propriedades de investimento em razão de terem sido colocados em arrendamento.

As imparidades sobre os activos não correntes detidos para venda apresentaram os seguintes movimento em 2024, conforme:

The non-current assets held for sale recorded the following movement in the financial year 2024:

(18.1) Maritime equipment received in lieu of payment of outstanding debt was added.

(18.2) The Bank reclassified real estate as investment properties due to them being placed under lease.

Impairments on non-current assets held for sale recorded the following movements in 2024, as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	4.894.800	4.894.800
Dotação do exercício	Budget allocation for the fiscal year	88.387.626	-
Utilizações do exercício	Drawdowns for the fiscal year	(26.375.453)	-
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	66.906.973	4.894.800

19. Propriedades de Investimento

A rubrica propriedades de investimento é composta por imóveis e equipamentos recebidos em dação em arrendamento, sendo os mesmos inicialmente reconhecidos pelo custo de aquisição, incluindo os custos de transação, e, posteriormente, mensurados pelo justo valor. O justo valor dos activos de investimento deve reflectir as condições de mercado na data de relato. As variações no justo valor são reconhecidas no resultado do exercício, na rubrica "Outros rendimentos e gastos operacionais". As avaliações são realizadas anualmente por avaliadores externos devidamente certificados para o efeito.

		2024	2023
		MT/MZN	MT/MZN
Propriedades de investimento	Investment Properties		
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	-	-
Transferência (19.1)	Transfer (19.1)	411.099.419	-
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	411.099.419	-

(19.1) A rubrica é composta por imóveis e equipamentos industriais reclassificados, uma vez que foram colocados em arrendamento. Em 2023, os imóveis estavam classificados como activos não correntes mantidos para venda no valor de MT 295.180.000, enquanto os equipamentos estavam registados em outros activos no valor de MT 119.992.464.

19. Investment Properties

The 'Investment Properties' heading comprises real estate and equipment received in lieu of payment of outstanding debt and placed under lease, which are initially recognised at acquisition cost, including transaction costs, and subsequently measured at fair value. The fair value of investment assets should reflect market conditions at the reporting date. Changes in fair value are recognised in the income statement under 'Other operating income and expenses'. Valuations are carried out annually by external valuers duly certified for this purpose.

(19.1) This heading comprises reclassified industrial properties and equipment, as they have been placed under lease. In 2023, the properties were classified as non-current assets held for sale totalling MZN 295.180.000, while the equipment was recorded under other assets amounting to MZN 119.992.464.

20. Activos tangíveis

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

20. Tangible Assets

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Tangible Assets', can be summarised as follows:

2024									
Custo	Cost								
		Imóveis Property	Equipamento Equipment	Viaturas Vehicles	Mobiliário e material Furniture and Supplies	Outros meios básicos Other Basic Resources	Activos sob direito de uso (20.1) Right-of-use Assets (20.1)	Investimentos em curso Investments Underway	Total Total
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Saldo em 1 de Janeiro de 2024	Balance as at 1st January 2024	487 292 878	140 621 955	123 892 400	67 427 016	6 210 281	3 855 599	17 884 279	847 184 408
Transferência	Transfer	425 690	785 629	-	-	-	-	(1 278 910)	(67 591)
Abates (20.2)	Write-Offs (20.2)	-	(154 070)	(14 195 000)	(80 607)	(22 300)	-	-	(14 451 978)
Aquisições	Acquisitions	103 941	3 145 876	15 740 000	21 291	-	116 126	3 766 419	22 893 652
Saldo em 31 de Dezembro de 2024	Balance as at 31st December 2024	487 822 509	144 399 390	125 437 400	67 367 700	6 187 980	3 971 725	20 371 788	855 558 491
Depreciações acumuladas	Accumulated Depreciation								
Saldo em 1 de Janeiro de 2024	Balance as at 1st January 2024	92 198 572	85 039 729	64 010 921	42 276 460	2 381 101	449 820	-	286 356 603
Depreciações do exercício	Depreciation for the Period	10 487 981	21 024 697	28 213 125	5 840 614	654 227	801 184	-	67 021 828
Abates	Write-Offs	-	(139 435)	(13 304 792)	(65 285)	(22 300)	-	-	(13 531 812)
Saldo em 31 de Dezembro de 2024	Balance as at 31st December 2024	102 686 553	105 924 991	78 919 255	48 051 789	3 013 028	1 251 004	-	339 846 619
Quantia escriturada em 31 de Dezembro de 2024	Carrying Amount as at 31st December 2024	385 135 955	38 474 400	46 518 145	19 315 911	3 174 953	2 720 720	20 371 788	515 711 872

2023									
Custo	Cost								Total
		Imóveis Property	Equipamento Equipment	Viaturas Vehicles	Mobiliário e material Furniture and Supplies	Outros meios básicos Other Basic Resources	Activos sob direito de uso (20.1) Right-of-use Assets (20.1)	Investimentos em curso Investments Underway	Total
		MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT	MT
Saldo em 1 de Janeiro de 2023	Balance as at 1st January 2023	483.237.234	107.961.514	90.706.030	67.345.259	6.210.281	3.411.842	35.366.884	794.239.044
Transferência	Transfer	-	18.761.515	-	-	-	-	(18.761.515)	-
Abates	Write-Offs	(1.109.443)	(13.995)	(13.620.000)	-	-	(3.411.842)	-	(18.155.280)
Aquisições	Acquisitions	5.165.087	13.912.921	46.806.370	81.757	-	3.855.599	1.278.910	71.100.644
Saldo em 31 de Dezembro de 2023	Balance as at 31st December 2023	487.292.878	140.621.955	123.892.400	67.427.016	6.210.281	3.855.599	17.884.279	847.184.408
Depreciações acumuladas	Accumulated Depreciation								
Saldo em 1 de Janeiro de 2023	Balance as at 1st January 2023	82.295.394	64.693.908	46.908.571	35.388.253	1.677.860	3.151.773	-	234.115.759
Depreciações do exercício	Depreciation for the Period	9.982.688	20.351.944	23.177.350	6.888.207	703.241	707.010	-	61.810.442
Abates	Write-Offs	(79.510)	(6.123)	(6.075.000)	-	-	(3.408.963)	-	(9.569.596)
Saldo em 31 de Dezembro de 2023	Balance as at 31st December 2023	92.198.572	85.039.729	64.010.921	42.276.460	2.381.101	449.820	-	286.356.603
Quantia escriturada em 31 de Dezembro de 2023	Carrying Amount as at 31st December 2023	395.094.306	55.582.226	59.881.479	25.150.556	3.829.180	3.405.779	17.884.279	560.827.805

(20.1) 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.

(20.2) Por decisão da Administração do Banco, procedeu-se ao abate de equipamentos diversos que haviam alcançado o final do período de vida útil.

(20.1) The Bank holds a lease agreement for a property eligible for recognition as a right-of-use asset in accordance with the requirements of IFRS 16.

(20.2) By decision of BNI's Board of Directors, several items of equipment that had reached the end of their useful lifespan were written off.

21. Activos intangíveis

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

		2024	2023
		MT	MT
Quantia Escriturada	Carrying Amount		
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	4 945 956	4 905 573
Transferências (21.1)	Transfers (21.1)	67 591	-
Aquisições	Acquisitions	28 968	-
Abates	Write-Offs	(31 686)	40 383
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	5 010 828	4 945 956
Amortizações acumuladas	Accumulated Depreciation		
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	4 910 621	4 905 348
Amortização do exercício	Depreciation for the Period	16 131	-
Abates	Write-Offs	(31 686)	5 273
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	4 895 066	4 910 621
Quantia escriturada em 31 de Dezembro	Carrying Amount as at 31st December	115 762	35 335

(21.1) Foi transferido para activos intangíveis o montante pago em 2023 referente a aquisição de um software de segurança cuja conclusão de instalação ocorreu em 2024.

22. Activos por impostos correntes

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

		2024	2023
		MT	MT
IRPC a pagar	Corporate Income Tax payable		
Estimativa do imposto do exercício	Income tax estimate for the period	(151.334.723)	(63.651.708)
Impostos / Rendimentos tributados a taxa liberatória	Taxes / Income taxed at a withholding tax rate	151.334.723	63.651.708
IRPC a pagar	Corporate Income Tax payable	-	-
IRPC a recuperar	Corporate Income Tax recoverable		
Pagamentos por conta de IRPC	Corporate Income Tax payments on account	43.229.594	111.709.452
Retenção na fonte de IRPC	Corporate Income Tax withholding tax	114.514.261	44.823.790
Pagamento especial por conta	Advance tax special payment	300.000	-
		158.043.855	156.533.242
		158.043.855	156.533.242

21. Intangible Assets

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Intangible Assets', can be summarised as follows:

(21.1) The amount paid for the acquisition of security software in 2023, whose installation was completed in 2024, was transferred to intangible assets.

22. Current Tax Assets

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Current Tax Assets', can be summarised as follows:

A rubrica de IRPC a recuperar apresentou o seguinte movimento em 2024:

As at 31st December 2024, the heading of 'Corporate Income Tax' receivable recorded the following movement:

		2024	2023
		MT	MT
IRPC a recuperar	Corporate Income Tax recoverable		
Por impostos a recuperar - IRPC	For taxes recoverable - Corporate Income Tax	156.433.242	121.364.957
Utilização do crédito fiscal	Application of tax credit	(18.250.822)	(15.459.791)
Pagamento especial por conta	Advance tax special payment	200.000	-
Retenções na fonte do exercício	Withholding taxes for the fiscal year	19.661.434	50.528.076
		158.043.855	156.433.242

O montante de IRPC a recuperar inclui MT 87.554.344 referentes a "IRPC - Retenção na Fonte" e "Pagamentos por conta" gerado nos exercícios de 2017 e 2018 e não utilizado pelo Banco, para o qual foi solicitado o reembolso junto da Autoridade Tributária. De referir que no início de 2025 foi recebida uma nota de crédito de MT 43.229.594, correspondente ao exercício de 2018, sendo entendimento do Banco, decorrente de interações no início de 2025 com a Autoridade Tributária, que o remanescente será recebido durante o ano.

O valor do imposto sobre o lucro refere-se ao imposto diferido e ao imposto retido na fonte, a título definitivo, sobre os juros de aplicações em Bilhetes do Tesouro, Obrigações do Tesouro e outras operações no Mercado Monetário Interbancário. A variação positiva desse valor deve-se ao aumento no volume de aplicações ocorrido durante o exercício de 2024, conforme apresentado a seguir:

The corporate income tax receivable amount includes MZN 87.554.344 relating to 'IRPC - Withholding Tax' and 'Payments on account' generated in the financial years 2017 and 2018 and not used by BNI, for which a refund has been requested from the Tax Authority. It is worth highlighting that at the beginning of 2025, a credit note from the Tax Authority was received in the amount of MZN 43.229.594, relating to the financial year 2018. Based on discussions with the Tax Authority, BNI understands that the remaining amount will be received and settled during the current year.

The Corporate Income Tax amount relates to deferred tax and tax withheld at source, on a final basis, on interest from investments in Treasury Bills, Treasury Bonds, and other operations in the Interbank Money Market. The positive variation in this amount is due to an increase in the volume of short-term investments carried out during the financial year 2024, as detailed hereunder:

		2024	2023
		MT	MT
Impostos / Rendimentos tributados a taxa liberatória	Corporate Income Tax recoverable	151.334.723	63.651.708
Impostos diferidos	For taxes recoverable - Corporate Income Tax	19.776	(12.079.733)
		151.354.498	51.571.975

A reconciliação do imposto sobre os rendimentos tributados à taxa liberatória é realizada conforme segue:

The reconciliation of corporate income tax levied at the flat rate (i.e. final withholding tax) is carried out as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Retenção de imposto sobre bilhetes de tesouro	Withholding Tax on Treasury Bills	39.164.977	3.536.818
Retenção de imposto sobre obrigações de tesouro	Withholding Tax on Treasury Bonds	27.381.969	24.580.812
Retenção de imposto sobre obrigações corporativas	Withholding Tax on Corporate Bonds	13.016.824	5.376.198
Retenção de imposto sobre o mercado monetário	Withholding Tax on Money Market	71.770.953	30.157.881
		151.334.723	63.651.708

A reconciliação da taxa efectiva de imposto para 31 de Dezembro 2024 e 2023 apresentam-se como se segue:

As at 31st December 2024 and 2023, the breakdown of the effective tax rate reconciliation, can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Resultados antes de impostos	Profit before tax	218.903.241	320.791.420
Correcções fiscais	Tax Adjustments		
Rendimento sujeito a taxas liberatórias de imposto	Income subject to withholding tax	(861.968.424)	(333.332.810)
Rendimento não dedutíveis	Non-deductible income	(4.562.991)	-
Diferenças de câmbio não realizadas	Unrealised exchange differences	(596.859)	-
Correcções de exercícios anteriores	Adjustments for previous fiscal years	7.118.328	610.663
Despesas não dedutíveis	Non-deductible expenses	201.389.083	84.559.236
Prejuízo/Ganhos fiscais	Tax gains/(losses)	(439.717.622)	72.628.508
Utilização do prejuízo fiscal de exercícios anteriores	Utilisation of tax losses from previous years	-	(72.628.508)
		(439.717.622)	-
Imposto corrente (32%)	Current tax (32%)	-	-
Prejuízo fiscal á reportar	Tax loss to be reported	(439.717.622)	-
Impostos / Rendimentos tributados a taxa liberatória	Taxes / Income Taxed at the Withholding Rate	151.334.723	63.651.708

O montante de prejuízos fiscais acumulados até 31 de Dezembro de 2024 ascende a cerca de MT 439.717.622, essencialmente gerados no exercício de 2024. O Banco não registou "Activos por impostos diferidos" relativos a prejuízos fiscais considerando uma abordagem prudente quanto à possibilidade de existência de lucros tributáveis futuros que absorvam as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais, dentro do período legalmente definido.

As at 31st December 2024, accumulated tax losses amounted to approximately MZN 439.717.622, most of which were generated over the course of FY2024. The Bank has not recognised any 'Deferred Tax Assets' related to tax losses, adopting a cautious approach regarding the likelihood of future taxable profits that would absorb deductible temporary differences for tax purposes within the legally stipulated period.

23. Capital social ordinário

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

		2024	2023
		MT	MT
Capital realizado	Paid-Up Capital	2.240.000.000	2.240.000.000
Total de capital subscrito e autorizado	Total subscribed and authorised share capital	2.240.000.000	2.240.000.000

Em 31 de Dezembro de 2024, 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).

24. Distribuição de Resultados do exercício anterior

Nos termos da legislação moçambicana, o Banco tem de reforçar anualmente a reserva legal com uma percentagem não inferior a 30% dos seus lucros líquidos de impostos, até que a reserva atinja um valor igual ao do capital social emitido. Por deliberação da Assembleia-Geral realizada em 29 de Abril de 2024, os resultados líquidos do exercício de 2023 no valor de MT 269.219.445 foram distribuídos da seguinte forma:

		2024	2023
		MT	MT
Reserva Legal	Legal Reserve	80.765.834	62.586.442
Distribuição de dividendos	Dividend Distribution	75.000.000	60.000.000
Resultados Transitados	Retained Earnings	113.453.611	86.035.031
		269.219.445	208.621.473

23. Ordinary Share Capital

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Ordinary Share Capital', can be summarised as follows:

As at 31st December 2024, BNI's share capital was represented by 2.240.000.000,00 ordinary shares with a par value of MZN 1 each, fully paid up and held in their entirety by the State Holdings Management Body ('IGEPE').

24. Appropriation of profits from the previous financial year

In accordance with Mozambican legislation, BNI is required to annually allocate to the legal reserve a percentage of not less than 30% of its net profits after tax, until the reserve equals the amount of the issued share capital. By resolution of the shareholders' general meeting held on 29th April 2024, the net profits of FY2023 amounting to MZN 269.219.445, were allocated as follows:

25. Reserva legal e Resultados transitados

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

		2024	2023
		MT	MT
Reserva Legal	Legal Reserve		
Saldo em 01 de Janeiro	Balance as at 1st January	327.558.772	264.972.330
Por incorporação de resultados do exercício anterior	By incorporating previous year's results	80.765.834	62.586.442
Total de Reserva Legal	Total Legal Reserve	408.324.606	327.558.772
Resultados Transitados	Retained Earnings		
Saldo em 01 de Janeiro	Balance as at 1st January	972.978.749	886.995.213
Outras transacções	Other Transactions	160.931	(51.495)
Por incorporação de resultados do exercício anterior	By incorporating previous year's results	113.453.609	86.035.031
Total de Resultados Transitados	Total Retained Earnings	1.086.593.289	972.978.749
Total de Reserva e Resultados Transitados	Total Legal Reserve and Retained Earnings	1.494.917.894	1.300.537.521

25. Legal Reserve and Retained Earnings

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Legal Reserve and Retained Earnings', can be summarised as follows:

26. Reserva de justo valor

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

		2024	2023
		MT	MT
Ganho potencial reconhecido na reserva de justo valor de títulos (Nota 16)	Potential gain recognised in the fair value reserve of securities (Note 16)	59.910.705	166.233.306
Imparidades	Impairments	26.089.879	-
Impostos diferidos	Deferred taxes	(19.772.126)	(53.194.658)
		6.317.753	(53.194.658)
Reserva de justo valor	Fair value reserve	66.228.458	113.038.648

26. Fair Value Reserve

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Fair Value Reserve', can be summarised as follows:

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

As at 31st December 2024, the movement in fair value reserves can be summarised as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Justo valor de títulos	Fair Value of Securities		
Saldo em 01 de Janeiro	Balance as at 1 st January	166.233.307	100.125.800
Alterações de justo valor de títulos	Adjustments to the fair value of securities	(106.322.603)	66.107.507
Dotação líquida de imparidades de títulos	Net provision for securities impairments	24.759.736	-
Transferência	Transfer	1.330.142	-
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	86.000.583	166.233.307
Impostos diferidos	Deferred Taxes		
Saldo em 01 de Janeiro	Balance as at 1 st January	(53.194.660)	(32.040.257)
Alterações de impostos diferidos	Adjustments to deferred taxes	33.422.534	(21.154.403)
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	(19.772.126)	(53.194.660)
Reserva de justo valor	Fair value reserve	66.228.458	113.038.648

27. Recursos de outras instituições de crédito

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

		2024	2023
		MT	MT
Recursos de outras instituições de crédito	Deposits from other Credit Institutions		
Recursos de instituições de crédito nacionais	Deposits from domestic Credit Institutions	488.911.500	488.835.000
Recursos de instituições de crédito estrangeiras	Deposits from Foreign Credit Institutions	610.102.920	649.728.260
		1.099.014.420	1.138.563.260
Juros a pagar	Interest payable	153.275.095	106.235.883
		1.252.289.516	1.244.799.143

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

		2024	2023
		MT	MT
Até 3 meses	Up to 3 months	491.463.242	490.850.553
3-12 meses	3-12 months	171.295.332	184.536.260
Mais de 3 anos	Over 3 years	589.530.941	569.412.330
		1.252.289.516	1.244.799.143

27. Deposits from other Credit Institutions

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Deposits from other Credit Institutions', can be summarised as follows:

The heading of 'Deposits from other Credit Institutions' had the following residual maturities as at 31st December 2024:

28. Recursos de clientes

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

		2024	2023
		MT	MT
Depósitos à ordem	Demand Deposits	542.027.505	413.940.665
Depósitos à prazo	Term Deposits	2.845.209.495	761.365.696
Outros recursos	Other Deposits	6.705.125	3.530.246
		3.393.942.124	1.178.836.607
Juros a pagar	Interest payable	30.562.957	1.791.734
		3.424.505.082	1.180.628.341

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

		2024	2023
		MT	MT
Moeda nacional	Domestic Currency	2.136.768.354	1.180.500.940
Moeda externa	Foreign Currency	1.287.736.727	127.401
		3.424.505.082	1.180.628.341

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

		2024	2023
		MT	MT
Até 1 mês	Up to 1 month	1.367.050.000	150.000.000
1 - 3 meses	1 - 3 months	1.478.159.495	561.365.696
3 - 12 meses	3 - 12 months	-	50.000.000
		2.845.209.495	761.365.696

28. Deposits from Customers and Other Loans

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Deposits from Customers and Other Loans', can be summarised as follows:

As at 31st December 2024, the breakdown of 'Deposits from Customers and Other Loans' by currency, can be summarised as follows:

As at 31st December 2024, the residual maturity of forward transactions can be summarised as follows:

29. Responsabilidades representadas por títulos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

		2024	2023
		MT	MT
Empréstimos obrigacionistas	Debenture Loans		
Obrigações BNI 2021 - 1ª Série	BNI Bonds 2021-1st Series	-	353.000.000
Obrigações BNI 2021 - 2ª Série	BNI Bonds 2021 - 2nd Series	600.000.000	600.000.000
Obrigações BNI 2021 - 3ª Série	BNI Bonds 2021- 3rd Series	500.000.000	500.000.000
Obrigações BNI 2022 1ª Série	BNI Bonds 2022 - 1st Series	325.682.000	325.682.000
Obrigações BNI 2023 1ª Série	NI Bonds 2023 - 1st Series	500.000.000	500.000.000
Obrigações BNI 2024 1ª Série	BNI Bonds 2024 - 1st Series	193.000.000	-
Obrigações BNI 2024 2ª Série	BNI Bonds 2024 - 2nd Series	300.000.000	-
Obrigações BNI 2024 3ª Série	BNI Bonds 2024 - 3rd Series	444.200.000	-
Obrigações BNI 2024 4ª Série	BNI Bonds 2024 - 4th Series	107.000.000	-
Papel Comercial BNI 2023	BNI Commercial Paper 2023	-	370.000.000
Papel Comercial BNI 2024 1ª Série	BNI Commercial Paper 2024 - 1st Series	253.800.000	-
Papel Comercial BNI 2024 2ª Série	BNI Commercial Paper 2024 - 2nd Series	500.000.000	-
Papel Comercial BNI 2024 3ª Série	BNI Commercial Paper 2024 - 3rd Series	370.000.000	-
		4.093.682.000	2.648.682.000
Juros a pagar	Interest payable	109.274.174	84.283.566
		4.202.956.174	2.732.965.566

- 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%.

29. Debt Securities

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Debt Securities', can be summarised as follows:

- BNI 2021 Bonds (2nd series) consisting of 6.000.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the Prime Lending Rate (PLR) of the Mozambican Financial System, plus a negative spread of 8,90%, but never lower than 10%. Interest is paid quarterly, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 17th of September 2021 for a 5-year period.
- BNI 2021 Bonds (3rd series) consisting of MZN 5.000.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the MIMO rate, plus a negative spread of 1,5%, but never less than 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.

- 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.
- As Obrigações BNI 2023 (1ª série) representam MT 5.000.000 títulos, com um valor nominal de MT 100 cada. Estes títulos estão sujeitos a uma taxa de juros anual fixa de 14,00%, pagável semestralmente ao longo do seu período de maturidade. Emitidos em 02 de Outubro de 2023, estes títulos têm um prazo de 5 anos, com o capital integral a ser reembolsado na data de vencimento.
- As Obrigações BNI 2024 1ª Série são representativas de 1.930.000 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 Abril de 2024, por um período de 2 anos.
- As Obrigações BNI 2024 2ª Série são representativas de MT 3.000.000 de títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa fixa de 19,00% para os primeiros 4 cupões e variável para os restantes cupões, calculada pelo somatório da facilidade permanente de depósito (FPD) e de uma margem de 2%. Os juros são pagos trimestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 07 de Agosto 2024, por um período de 5 anos.

Interest is paid semi-annually, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 22nd of September 2021, for a 5-year period.

- BNI 2022 Bonds (1st series) consisting of MZN 3.256.820 securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the MIMO rate, plus a spread of 2,75. Interest is paid semi-annually, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 29th of January 2022 for a 3-year period.
- BNI 2023 Bonds (1st series) consisting of MZN 5.000.000 securities, with a nominal value of MZN 100 each. These securities bear a 14,00% fixed annual interest rate, payable semi-annually over their maturity period. The bonds were issued on the 2nd of October 2023 maturing in a 5-year period, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date.
- BNI 2024 Bonds (1st Series) consisting of 1.930.000 securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the Prime Lending Rate (PLR) of the Mozambican financial system, plus a negative spread of 14,65%, but never lower than 4,25%. Interest is paid quarterly, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 15th of April 2024 for a 2-year period.
- BNI 2024 Bonds (2nd Series) consisting of MZN 3.000.000 of securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing interest at a fixed rate of 19,00% for the first 4 coupons and a variable rate for the remaining coupons, calculated as the sum of the standing deposit facility (SDF) rate, plus a spread of 2%. Interest is paid quarterly, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 7th of August 2024 for a 5-year period.

- As Obrigações BNI 2024 3ª Série são representativas de MT 4.442.000 de títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa fixa de 15% para os primeiros 2 cupões e variável para os restantes cupões, calculada pelo somatório da facilidade permanente de depósito (FPD) e de uma margem de 3%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 12 de Agosto 2024, por um período de 5 anos.
- As Obrigações BNI 2024 4ª Série são representativas de MT 1.070.000 de títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa fixa de 15% para os primeiros 4 cupões e variável para os restantes cupões, calculada pelo somatório da facilidade permanente de depósito (FPD) e de uma margem de 2%. Os juros são pagos trimestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 10 de Outubro 2024, por um período de 5 anos.
- O Papel comercial BNI 2024 1ª série consiste em 2.538.000 títulos, cada um com valor nominal de MT 100. Emitido em 29 de Abril de 2024, este papel comercial tem um prazo de maturidade de 1 ano, e sujeito a uma taxa de juros anual fixa de 15,00% para os primeiros 3 cupões, e variável para os últimos 9 cupões calculada pela soma da facilidade permanente de depósito e de uma margem de 2,75%. Os juros são pagos mensalmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos.
- O Papel comercial BNI 2024 2ª série consiste em 5.000.000 títulos, cada um com valor nominal de MT 100. Emitido em 29 de Abril de 2024, este papel comercial tem um prazo de maturidade de 1 ano, e sujeito a uma taxa de juros anual fixa de 14,00% para os primeiros 2 cupões, e variável para os últimos 10 cupões calculada pela soma da facilidade permanente de depósito e de uma margem de 1,25%. Os juros são pagos mensalmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos.

- BNI 2024 Bonds (3rd Series) consisting of MZN 4.442.000 in securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing a fixed interest rate of 15,00% for the first two coupons and a variable interest rate for the remaining coupons, calculated as the sum of the standing deposit facility (SDF) rate, plus a spread of 3%. Interest is paid semi-annually, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 12th of August 2024 for a 5-year period.
- BNI 2024 Bonds (4th Series) consisting of MZN 1.070.000 in securities with a nominal value of MZN 100 each, bearing interest at a fixed interest rate of 15,00% for the first four coupons and a variable interest rate for the remaining coupons, calculated as the sum of the standing deposit facility (SDF) rate, plus a spread of 2%. Interest is paid quarterly, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date. The securities were issued on the 10th of October 2024 for a 5-year period.
- BNI 2024 Commercial Paper (1st series) consisting of 2.538.000 securities, each with a nominal value of MZN 100. Issued on the 29th of April 2024, this commercial paper has a 1-year maturity and is subject to a 15,00% fixed annual interest rate for the first 3 coupons and a variable rate for the last 9 coupons, calculated by adding the standing deposit facility rate plus a spread of 2,75%. Interest is paid monthly, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date.
- BNI 2024 Commercial Paper (2nd series) consisting of 5.000.000 securities, each with a nominal value of MZN 100. Issued on the 29th of April 2024, this commercial paper has a 1-year maturity and is subject to a 14,00% fixed annual interest rate for the first 2 coupons and a variable rate for the last 10 coupons calculated by adding the standing deposit facility rate plus a spread of 1,25%. Interest is paid monthly, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date.

- O Papel comercial BNI 2024 3ª série consiste em 3.700.000 títulos, cada um com valor nominal de MT 100. Emitido em 18 de Novembro de 2024, este papel comercial tem um prazo de maturidade de 1 ano, e sujeito a uma taxa de juros anual fixa de 15,00%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos.

- BNI 2024 Commercial Paper (3rd series) consisting of 3.700.000 securities, each with a nominal value of MZN 100. Issued on the 18th of November 2024, this commercial paper has a 1-year maturity and is subject to a 15,00% fixed annual interest rate. Interest is paid semi-annually, and the principal will be repaid in full on the securities' maturity date.

30. Recursos consignados

Esta rubrica tem a seguinte composição:

		2024	2023
		MT	MT
FAE (linha de Financiamento ao Agronegócio e Empreendedorismo) (i)	FAE (Agribusiness Financing and Entrepreneurship Facility) (i)	52.849.729	87.874.066
FAR (Fundo de Fomento Agrário e Extensão RURAL) (ii)	FAR (Agricultural Development Fund and Rural Extension) (ii)	31.864.092	133.595.134
INCAJÚ (Instituto de Amêndoas de Moçambique) (iii)	INCAJÚ (Mozambique Cashew Institute) (iii)	154.356.241	103.630.225
Linha de crédito GOV.COVID-19 (iv)	GOV.COVID-19 Credit Facility (iv)	513.337.702	503.359.901
SASOL (v)	SASOL (v)	310.797.417	314.027.417
Petromoc (vi)	Petromoc (vi)	264.912.819	1.866.723.489
Outros	Others	1.824.909	1.824.909
		1.329.942.910	3.011.035.141

- 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.
- Os recursos consignados do FAR destinam-se à cobertura do risco de crédito no sector agrícola, através de emissão de garantias bancárias.
- Os recursos consignados do INCAJÚ destinam-se à cobertura do risco de crédito do subsector do caju, através de emissão de garantias bancárias.

30. Allocated Funds

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Allocated Funds', can be summarised as follows:

- The FAE's allocated funds are intended to provide support for agribusiness and advance entrepreneurship throughout the Zambezi Valley, and have been mobilised through the Zambezi Valley Development Agency.
- The FAR's allocated funds are intended to cover credit risk in the agricultural sector through the issuance of banking guarantees.
- The INCAJÚ's allocated funds are intended to cover the credit risk of the cashew subsector through the issuance of banking guarantees.

- iv. A linha de crédito GOV.COVID-19 foi desenvolvida em parceria com o Governo da República de Moçambique, aprovada através do Decreto n.º 37/2020, de 02 de Junho. A linha destina-se ao apoio das Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPME) afectadas pela Covid-19. Este montante representa o valor ainda disponível para o financiamento de projectos ou empresas cujos pedidos foram aprovados, aguardando apenas o cumprimento pelos mutuários de todas as condições prévias ao desembolso.
- v. Linha de crédito SASOL destina-se ao financiamento da cadeia de valor do sector de gás natural veicular no troço entre as Províncias de Maputo e Inhambane.
- vi. Recursos para cobertura do risco de emissão de garantias bancárias internacionais de importação de combustível.

O BNI actua como 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.

31. Outros passivos

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

		2024	2023
		MT	MT
Receitas com rendimento diferido	Revenue from deferred income	28.957.283	8.566.264
Remuneração a pagar a colaboradores (31.1)	Compensation payable to staff (31.1)	18.637.928	16.770.000
Contribuições para a segurança social (31.2)	Social security contributions (31.2)	1.563.760	1.310.438
IRPS (31.2)	IRPS (31.2)	6.545.565	5.526.625
Outros impostos a pagar (31.2)	Other taxes payable (31.2)	5.356.817	3.882.788
Plano de saúde de Colaboradores	Staff members' health plan	-	7.140.000
Outros credores (31.3)	Other payables (31.3)	33.277.136	15.689.513
Passivos de Locação (31.4)	Lease liabilities (31.4)	3.148.049	3.587.525
		97.486.538	62.473.153
Outras contas de regularização	Other accruals and deferrals accounts		
Contas internas	Internal accounts	7.975.876	12.686.772
		7.975.876	12.686.772
		105.462.413	75.159.925

- iv. The GOV.COVID-19 credit facility was developed in partnership with the Republic of Mozambique's Government and approved by Decree-Law no. 37/2020 dated 2nd June. The facility is intended to support Micro, Small and Medium-sized Enterprises (MSMEs) affected by Covid-19. The facility value represents the amount still available for financing projects or companies whose applications have been approved, pending only the borrower's compliance with all the facility agreement's terms & conditions prior to disbursement.
- v. The SASOL loan facility is intended to finance the vehicular natural gas value chain in the area between the provinces of Maputo and Inhambane.
- vi. Allocated funds to cover the risk of issuing international trade finance guarantees (Bank-backed guarantees for corporate obligations) for fuel imports.

BNI operates as a financial services broker, with the role of ensuring the operational and financial management of the loan facilities, and therefore does not assume any credit risk that may arise from the use of these allocated funds.

31. Other Liabilities

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Other Liabilities', can be summarised as follows:

- (31.1) As remunerações a pagar aos Colaboradores referem-se à especialização de gastos com o subsídio de férias pago em Janeiro de 2025.
- (31.2) Esses encargos correspondem às retenções sobre o rendimento referentes ao mês de Dezembro de 2024 e serão pagos em Janeiro de 2025.
- (31.3) A rubrica de outros credores inclui adiantamentos de clientes para o pagamento das suas responsabilidades MT 5,15 milhões e honorários dos auditores externos MT 2,55 milhões.
- (31.4) Esta rubrica está associada ao reconhecimento das responsabilidades de locação de um imóvel, em conformidade com a NIRF 16. No exercício de 2024, a rubrica apresentou o seguinte movimento:

		2024	2023
		MT	MT
Saldo Inicial	Opening Balance	3.587.525	377.232
Adições	Increases	-	3.855.599
Juros	Interest	909.643	509.175
Pagamento	Payment	(1.349.120)	(1.154.481)
		3.148.049	3.587.525

32. Passivos por impostos diferidos

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

		2024	2023
		MT	MT
Diferenças cambiais	Exchange rate variations	48.862.780	48.843.004
Justo valor de investimento em títulos	Fair value of investments in securities	19.772.126	53.194.658
		68.634.905	102.037.662

- (31.1) Remuneration payable to BNI's Team Members relates to the breakdown and classification of expenses with the holiday allowance paid in January 2025.

- (31.2) These charges correspond to income tax withholdings for the month of December 2024 and will be paid in January 2025.

- (31.3) The heading 'Other Creditors' includes advances from customers for the payment of their liabilities (MZN 5,15 million) and external auditors' fees (MZN 2,55 million).

- (31.4) In accordance with IFRS 16, this heading is related to the recognition of property lease liabilities. Over the course of the financial year 2024 ('FY2024'), this heading recorded the following movement:

32. Deferred Tax Liabilities

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Deferred Tax Liabilities', can be summarised as follows:

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

The movement of the deferred tax liability heading is described in the table hereunder:

		2024			
		Saldo de abertura	Por resultados	Por capitais próprio	Total
		MT	MT	MT	MT
Passivos por impostos diferidos	Deferred tax liabilities				
Investimento em títulos	Investment in securities	53.194.658	-	(33.422.532)	19.772.126
Diferenças cambiais	Exchange rate variations	48.843.004	19.776	-	48.862.780
		102.037.662	19.776	(33.422.532)	68.634.905

		2023			
		Saldo de abertura	Por resultados	Por capitais próprio	Total
		MT	MT	MT	MT
Passivos por impostos diferidos	Deferred tax liabilities				
Investimento em títulos	Investment in securities	32.040.255	-	21.154.403	53.194.658
Diferenças cambiais	Exchange rate variations	60.922.737	(12.079.733)	-	48.843.004
Activos sobre o direito de uso	Right-of-use assets	(51.498)	-	51.498	-
		92.911.494	(12.079.733)	21.205.901	102.037.662

33. Provisões

O movimento ocorrido nas provisões foi o seguinte:

33. Provisions

Over the course of financial year 2024 ('FY2024'), the changes in provisions were as follows:

		2024	2023
		MT	MT
Provisões para garantias e compromissos	Provisions for guarantees provided and other commitments		
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	5.637.494	58.419.647
Reversão líquido do Exercício (Nota 11)	(Reversal)/Net reinforcement for the year (Note 11)	(3.870.337)	(52.782.153)
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	1.767.157	5.637.494
Provisões para contingências fiscais	Provisions for tax contingencies		
Saldo em 1 de Janeiro	Balance as at 1st January	-	-
Constituição (Nota 11)	Allocation (Note 11)	10.442.972	-
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	10.442.972	5.637.494
Saldo em 31 de Dezembro	Balance as at 31st December	12.210.129	5.637.494

Na sequência da solicitação junto da Autoridade Tributária ("AT"), em Dezembro de 2018, do reembolso dos montantes de crédito fiscal referentes a "IRPC - Retenção na Fonte" e "Pagamentos por conta" gerados nos exercícios de 2017 e 2018 e não utilizados pelo Banco, foi realizada uma inspecção pela AT. Em Dezembro de 2020 o Banco foi notificado pela AT de uma decisão de pagamento pelo BNI, adicional aos impostos apurados e pagos referentes aos exercícios de 2017 e 2018, de um montante de cerca de 30 milhões de meticais. No decorrer do exercício de 2024, o Banco registou uma provisão de MT 10.442.972, que corresponde à melhor estimativa de imposto adicional a pagar, decorrente das interações realizadas com a AT e dos esclarecimentos prestados, bem como de informação adicional disponibilizada.

Following a request submitted to Mozambique's Tax Authority ('TA') in December 2018 for the refund of tax credit amounts relating to 'IRPC - Withholding Tax' and 'Payments on account' generated during FY2017 and FY2018, which were not used by BNI, the TA carried out a tax inspection. In December 2020, BNI was notified by the TA of a ruling requiring it to pay an amount of approximately 30 million meticais (MZN 30.000.000), in addition to the taxes calculated and paid with respect to FY2017 and FY2018. During FY2024, BNI recorded a provision of MZN 10.442.972, which matches the best estimate of additional tax payable, based on interactions with the TA and clarifications provided, as well as additional information made available.

34. Transacções com partes relacionadas

Seguem abaixo os detalhes sobre transacções com partes relacionadas:

		2024	2023
		MT	MT
Activo	Assets		
Crédito	Loans	382.712.863	734.958.065
Órgãos Sociais	Governing Bodies	9.649.433	11.239.727
Cientes	Customers	373.063.430	723.718.338
Petromoc,SA	Petromoc,SA	70.424.775	626.185.905
Silos e terminal Graneleiro da Matola, SA	Silos e terminal Graneleiro da Matola, SA	72.264.342	97.532.434
Empresa Moçambicana de Seguros S.A	Mozambican Insurance Company plc	230.374.313	-
Investimentos em títulos	Investments in securities	3.379.117.584	1.004.358.522
Obrigações do Tesouro	Treasury Bonds	1.319.349.735	632.411.130
Bilhetes do Tesouro	Treasury Bills	2.059.767.849	371.947.392
Outros activos	Other assets	524.185.096	333.285.455
Depósitos de clientes	Customer Deposits	2.368.265.419	959.085.000
Administração Central	Central Government	100.422.072	132.875.922
Cientes	Customers	2.267.843.347	826.209.079
Petromoc,SA	Petromoc,SA	76.286.902	151.990.068
Hidroeléctrica de Cahora Bassa	Cahora Bassa Hydroelectric Power Plant	1.809.797.829	550.000.000
Companhia Moçambicana de Hidrocarbonetos, S.A.	Mozambican Hydrocarbons Company, plc	319.591.644	-
Instituto de Gestão das Participações do Estado	State Holdings Management Body	1.011.486	772.379
Silos e terminal Graneleiro da Matola, SA	Silos e terminal Graneleiro da Matola, SA	143.037	11.365.696
Empresa Moçambicana de Seguros S.A	Mozambican Insurance Company plc	212.934	-
Caminhos de Ferro de Moçambique, S.A	Mozambique Railways, plc	101.926	-
Instituto Nacional de Segurança Social	National Social Security Institute	16.639.404	86.855.036
Instituto Nacional de Comunicações de Moçambique	Mozambique National Communications Institute	33.189.084	19.933.400
Instituto Nacional de Previdência Social	National Social Welfare Institute	600	-
Fundo de Transportes e Comunicações	Transport and Communications Fund	10.868.500	5.292.500
Responsabilidades representados por títulos	Debt securities	3.161.000.000	1.453.000.000
Hidroeléctrica de Cahora Bassa	Cahora Bassa Hydroelectric Power Plant	253.800.000	-
Empresa Moçambicana de Seguros S.A	Mozambican Insurance Company plc	444.200.000	-
Instituto Nacional de Segurança Social	National Social Security Institute	1.100.000.000	1.100.000.000
Instituto Nacional de Comunicações de Moçambique	Mozambique National Communications Institute	193.000.000	193.000.000
Instituto Nacional de Previdência Social	National Social Welfare Institute	1.170.000.000	-
Fundo de Transportes e Comunicações	Transport and Communications Fund	-	160.000.000

34. Related-Party Transactions

As at 31st December 2024, the breakdown of the heading 'Related-Party Transactions', can be summarised as follows:

		2024	2023
Recursos Consignados	Allocated Funds	1.019.145.493	2.693.284.235
Estado Moçambicano	Central Government	599.876.433	726.654.010
Petromoc,SA	Petromoc,SA	264.912.819	1.863.000.000
Instituto de Amêndoas de Moçambique, IP - IAM IP	Mozambique Cashew Institute, IP - IAM IP	154.356.241	103.630.225
Rendimentos	Income	691.306.126	400.741.042
Juros de Crédito	Interest on Loans	187.784.310	92.845.596
Juros de títulos de dívida pública moçambicana	Interest on Mozambican Government Debt Securities	448.743.103	127.004.666
Comissão de emissão de garantias bancárias	Commissions for Issuance of Bank Guarantees	1.566.184	23.987.227
Comissão de assessoria financeira	Commissions for Financial Advisory Services	-	89.169.811
Comissão sobre gestão de fundos	Commissions for Funds Management	53.212.529	67.733.742
Custos	Costs	457.198.759	166.312.326
Custos com responsabilidades representados por títulos	Costs of Debt Securities	369.196.954	165.319.444
Juros de depósitos de clientes	Interest on Customer Deposits	88.001.805	992.882
Remunerações dos órgãos de gestão e de fiscalização	Remuneration of Management and Supervisory Bodies	90.229.562	82.954.100

35. Eventos Subsequentes

Nos dias 7 e 19 de Fevereiro de 2025, as agências de rating Fitch e Standard & Poors divulgaram o downgrade do rating da dívida pública moçambicana de longo prazo, emitida em moeda local, de CCC+ para CCC e CCC para CCC-, respectivamente.

A Administração mantém um acompanhamento próximo da evolução destes ratings, e a avaliação do respetivo impacto na atividade e nas demonstrações financeiras do Banco, para além dos já registados em 31 de Dezembro de 2024.

35. Subsequent Events

On the 7th and 19th of February 2025, Fitch and Standard & Poor's' rating agencies announced the downgrade of Mozambique's long-term public debt rating, issued in locally-denominated currency, from CCC+ to CCC and CCC to CCC-, respectively.

BNI's Board is closely monitoring the development of these ratings and assessing their impact on the Bank's operations and financial statements, in addition to those already recorded as at 31st of December 2024.



11.

Anexos
Attachments

A estabilidade económica
ganha força quando o
financiamento integra
sectores estratégicos.

Economic stability gains strength
when financing integrates strategic
sectors.

11.1

Independent Auditor's Report

Independent Auditor's Report



Deloitte – Sociedade de Auditores e Contabilistas Certificados, Lda.
Inscrição na OCAM
n.º 09/SCA/OCAM/2014
Rua dos Desportistas n.º 833
JAT V-1, 3.º andar
Maputo
Moçambique

Tel: +(258)840 972 160
www.deloitte.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Ao accionista do Banco Nacional de Investimento, S.A.

RELATÓRIO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco Nacional de Investimento, S.A. ("Banco"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2024, a demonstração do rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras, incluindo um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira do Banco Nacional de Investimento, S.A. em 31 de Dezembro de 2024 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Bases para a Opinião

Realizámos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção *Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras* deste relatório. Somos independentes do Banco de acordo com os requisitos éticos nos termos do Código de Ética da Ordem dos Contabilistas e Auditores de Moçambique, o qual está em conformidade com o Código de Ética promulgado pelo *Ethics Standards Board for Accountants (IESBA)*, e cumprimos as restantes responsabilidades éticas previstas nesses requisitos.

Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.



"Deloitte", "nós" e "nossas" refere-se a uma ou mais firmas-membro e entidades relacionadas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"). A DTTL (também referida como "Deloitte Global") e cada uma das firmas-membro e entidades relacionadas são entidades legais separadas e independentes entre si e, consequentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma-membro da DTTL e respetivas entidades relacionadas são exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, acesse a www.deloitte.com/pt/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation e Advisory | Strategy, Risk & Transaction e quase 90% da Fortune Global 500® e entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direccionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 460.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade por quotas | NUIT: 400016410 | NUEL n.º: 101875873 | Capital social: 26.443.395 Meticas
Sede: Rua dos Desportistas n.º 833, JAT V-1, 3.º andar, Maputo, Moçambique

© 2025. Deloitte – Sociedade de Auditores e Contabilistas Certificados, Lda.



Deloitte- Chartered Auditors and Accountants, Ltd.
OCAM registration n.º: 09/SCA/OCAM/2014
Rua dos Desportistas n.º 833
JAT V-1, 3rd floor
Maputo - Mozambique
Tel: +(258) 840 972 160
www.deloitte.com

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of Banco Nacional de Investimento, S.A.

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS' AUDIT PROCESS

Auditor's Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Banco Nacional de Investimento, S.A. ('Bank'), which comprise the statement of financial position as at 31st December 2024, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and the accompanying notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Nacional de Investimento, S.A. as at 31st December 2024 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are described in the section Auditor's responsibilities for the audit of the current annual report's financial statements. We operate independently of the Bank in accordance with the ethical requirements under the Code of Ethics of the Order of Chartered Accountants and Auditors of Mozambique, which is in compliance with the Code of Ethics enacted by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA), and we have complied with additional ethical responsibilities set out in those requirements.

We are convinced that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



"Deloitte", "we" and "our" refer to one or more member firms and related entities of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of the member firms and related entities are separate and independent legal entities and, therefore, for all purposes, are not liable or responsible for the acts or omissions of any other firm or entity. DTTL parent company and each DTTL member firm and related entity are solely responsible for their own acts and omissions and cannot be held liable for the acts and omissions of others. DTTL parent company does not provide services to clients. For more information, please visit www.deloitte.com/pt/about.

Deloitte is a global leader in providing Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting, Technology & Transformation, and Strategy & Risk services to nearly 90% of the Fortune Global 500® companies and thousands of private companies. Our professionals deliver long-lasting, measurable results, which strengthen public confidence in capital markets, enable our clients to succeed and drive a stronger economy, a more equitable society and a more sustainable world. With 180 years of history, Deloitte is present in more than 150 countries and territories. Learn how Deloitte's 460,000 staff members make a meaningful impact on the world at www.deloitte.com.

Type: Limited Liability Company | NUIT 400016410 | NUEL n.º: 101875873 | Share capital MZN 26.443.395
Head Office: Rua dos Desportistas n.º 833, JAT V-1, 3rd floor, Maputo, Mozambique

©2025 Deloitte – Chartered Auditors and Accountants Company, Ltd.

11.1

Independent Auditor's Report

Independent Auditor's Report



Deloitte – Sociedade de
Auditores e Contabilistas
Certificados, Lda.
Inscrição na OCAM
n.º 09/SCA/OCAM/2014

Deloitte- Chartered Auditors
and Accountants, Ltd.
OCAM registration n.º:
09/SCA/OCAM/2014

Página 2 de 6

Ênfase

Conforme divulgado na Nota 35 do anexo às demonstrações financeiras, em Fevereiro de 2025 duas agências de *rating* internacional, a *Fitch* e a *Standard & Poors*, divulgaram o *downgrade* do *rating* atribuído à dívida pública moçambicana de longo prazo, emitida em moeda local. Ainda conforme divulgado na referida Nota, a Administração do Banco refere que irá continuar a manter um acompanhamento próximo da evolução destes *ratings*, e a avaliação do respetivo impacto na atividade e nas demonstrações financeiras do Banco, para além dos já registados em 31 de Dezembro de 2024 (ver Notas 3.1 e 16). Em 21 de Março de 2025, já após a data de aprovação das demonstrações financeiras do Banco relativas ao ano findo em 31 de Dezembro de 2024, a agência de *rating Standard & Poors* divulgou o *downgrade* adicional do *rating* atribuído à dívida pública moçambicana de longo prazo emitida em moeda local, para o nível "*Selective Default*".

A nossa opinião não é modificada em relação a esta matéria.

Matérias relevantes de auditoria

As matérias relevantes de auditoria são as que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na auditoria das demonstrações financeiras individuais do ano corrente. Essas matérias foram consideradas no contexto da auditoria das demonstrações financeiras individuais como um todo, e na formação da opinião, e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

Descrição dos riscos de distorção material mais significativos identificados	Síntese da resposta dada aos riscos de distorção material mais significativos identificados
<i>Imparidade de empréstimos a clientes (Notas 2.2.8, 3.1.2, 3.1.3, 11 e 15)</i>	
<p>Em 31 de Dezembro de 2024, a rubrica "Empréstimos a clientes" apresenta um saldo de 3.933.184 milhares de Meticais, o qual reflete perdas acumuladas por imparidade nestes ativos de 183.700 milhares de Meticais.</p> <p>As perdas por imparidade para empréstimos a clientes representam a estimativa do órgão de gestão do Banco das perdas esperadas para a sua carteira de crédito na data de referência das demonstrações financeiras, tendo em consideração os requisitos do IFRS 9 - "Instrumentos financeiros".</p>	<p>A nossa resposta ao risco de distorção material incluiu, designadamente, os seguintes procedimentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> Análise das actividades de controlo relevantes implementadas pelo Banco no processo de identificação e apuramento das perdas por imparidade de empréstimos a clientes. Entendimento das principais características do modelo de imparidade e análise crítica da razoabilidade das metodologias utilizadas pelo Banco. Validação, numa base de amostragem, do valor dos colaterais considerados na determinação das perdas por imparidade. Análise e validação da razoabilidade do cálculo dos parâmetros de risco do modelo.



Page 2 of 6

Emphasis

In February 2025, as disclosed in Note 35 to the financial statements, both Fitch and Standard & Poor's international rating agencies, released a downgrade of the rating assigned to Mozambique's long-term public debt issued in local currency. As further disclosed in the aforementioned Note, the Bank's Management states that it will continue to closely monitor these ratings' developments and assess their impact on the Bank's operations and financial statements, in addition to those already recorded as at 31st December 2024 (see Notes 3.1 and 16).

On 21 March 2025, after the date of approval of the Bank's financial statements for the year ended 31st December 2024, Standard & Poor's rating agency disclosed an additional downgrade of the rating assigned to Mozambique's long-term public debt issued in local currency to '*Selective Default*'.

Our opinion remains unchanged in this matter.

Key Audit Matters

The key audit matters comprise those subject matters that during the audit process, in our professional judgement, were of most significance over the course of our audit proceedings concerning the individual financial statements for the period under review. These matters were addressed as part of our financial statement's audit concerning the individual financial statements considered as a whole, as well as in forming our opinion, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Description of the most significant risks of material misstatement identified	Summary of the procedural approach adopted to address the most significant risks of material misstatement identified
<i>Impairment of loans to customers (Notes 2.2.8, 3.1.2, 3.1.3, 11 e 15)</i>	
<p>As at 31st December 2024, the heading "Loans to customers" presented a balance of MZN 3,933,184 thousand, which reflects cumulative impairment losses on these assets of MZN 183,700 thousand.</p> <p>Impairment losses on loans to customers represent the Bank's executive management body's estimate of expected losses on its loan portfolio at the financial statement's reporting date, taking into account the requirements of IFRS 9 - 'Financial instruments'.</p>	<p>Our procedural approach to address the risk of material misstatement included the following procedures:</p> <ul style="list-style-type: none"> Analysis of the relevant control activities implemented by the Bank in the process of identifying and determining impairment losses on loans to customers. Understanding the key features of the impairment model and critical analysis of the reasonableness of the methodologies used by the Bank. Sampling-based validation of the collateral value considered in assessing impairment losses. Analysis and validation of the calculation's reasonableness regarding the Bank's risk model parameters.



Deloitte – Sociedade de Auditores e Contabilistas Certificados, Lda.
 Inscrição na OCAM
 n.º 09/SCA/OCAM/2014
 Rua dos Desportistas nº 833
 JAT V-1, 3º andar
 Maputo
 Moçambique
 Tel: +(258)840 972 160
 www.deloitte.com

Deloitte- Chartered Auditors and Accountants, Ltd.
 OCAM registration n.º: 09/SCA/OCAM/2014

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Ao accionista do Banco Nacional de Investimento, S.A.

RELATÓRIO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco Nacional de Investimento, S.A. ("Banco"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2024, a demonstração do rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras, incluindo um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira do Banco Nacional de Investimento, S.A. em 31 de Dezembro de 2024 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Bases para a Opinião

Realizámos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção *Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras* deste relatório. Somos independentes do Banco de acordo com os requisitos éticos nos termos do Código de Ética da Ordem dos Contabilistas e Auditores de Moçambique, o qual está em conformidade com o Código de Ética promulgado pelo *Ethics Standards Board for Accountants (IESBA)*, e cumprimos as restantes responsabilidades éticas previstas nesses requisitos.

Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.



"Deloitte", "nós" e "nossa" refere-se a uma ou mais firmas membro e entidades relacionadas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"). A DTTL (também referida como "Deloitte Global") e cada uma das firmas membro e entidades relacionadas são entidades legais separadas e independentes entre si e, consequentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma membro da DTTL e respectivas entidades relacionadas não exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, acesse o www.deloitte.com/p/about.

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation and Advisory | Strategy, Risk & Transactions e quase 90% da Fortune Global 500* entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso das nossas clientes e direccionando a uma economia mais forte, e uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 400.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em www.deloitte.com.

Tipo: Sociedade por quotas | NUT: 400616410 | NUEL n.º: 101875873 | Capital social: 26.443.395 Moçicanos
 Sede: Rua dos Desportistas nº 833, JAT V-1, 3º andar, Maputo, Moçambique

© 2025. Deloitte - Sociedade de Auditores e Contabilistas Certificados, Lda.



Description of the most significant risks of material misstatement identified	Summary of the procedural approach adopted to address the most significant risks of material misstatement identified
<p>As described in the sections "Significant Accounting Policies" and "Risk Management" in the accompanying notes to the financial statements. Impairment losses on loans to customers are calculated using a risk model that considers several variables, namely the transactions' features/details, the classification of credit exposures into stages, including the assessment of whether there is a sizeable increase in credit risk and signs of impairment, the collateral value and risk parameters, such as the probability of default and loss rates in the event of default (loss given default).</p> <p>Different methodologies, judgements or assumptions used in impairment analysis and different recovery strategies affect the estimate of recovery flows and the timing of their expected receipt, which may have a significant impact on the measurement of impairment losses on loans to customers.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sampling-based analysis of the credit exposures' staging classification. • Full recalculation of impairment, considering the risk parameters determined by the Bank and the stages in which the exposures are classified. • Selection of a representative sample of customers, which included exposures displaying high-risk characteristics, as well as randomly selected exposures. For the customer sample selected, it involved the analysis of the Bank's impairment methodology's application, based on the available information on the customers' economic and financial situation, the valuation of the collateral provided and their business development outlook, as well as the management body's intentions regarding the forward management and holding of these loans. • Review of disclosures in the financial statements regarding these matters, taking into account applicable accounting standards.

Deloitte.

Deloitte – Sociedade de
Auditores e Contabilistas
Certificados, Lda.
Inscrição na OCAM
n.º 09/SCA/OCAM/2014

Página 6 de 6

Das matérias que comunicámos ao órgão de fiscalização, determinamos as que foram as mais importantes na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que são as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos essas matérias no nosso relatório de auditoria, excepto quando a lei ou regulamento proibir a sua divulgação pública ou quando, em circunstâncias raras, determinamos que a matéria não deve ser divulgada no nosso relatório porque, fazendo-o, existem consequências adversas que se espera possam ser maiores que os benefícios do interesse público.

Deloitte – Sociedade de Auditores e Contabilistas Certificados, Limitada
Sociedade de Auditores Certificados n.º 09/SCA/OCAM/2014
Representada por Carlos Alberto Ferreira da Cruz
Administrador



Emídio Marcelino
Auditor Certificado n.º 45/OCAM/CA/2012

Maputo, 28 de Março de 2025

Deloitte.

Deloitte- Chartered Auditors
and Accountants, Ltd.
OCAM registration n.º:
09/SCA/OCAM/2014

Page 4 of 6

Other Matters

The comparative financial statements for the year then ended at 31st December 2023 have been prepared by the Bank in order to comply with financial reporting requirements. The current financial statements have been audited by another audit firm and the Independent Auditor's Report, dated 16th April 2024, contained no reservations or emphasis of matter.

Other information

The Bank's executive management body is accountable for the other information. The other information comprises the annual report and the directors' statement of responsibilities as required by the Commercial Code. The other information does not include the financial statements and the auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance about the reliability of that other information.

Within the scope of our audit of the financial statements, our responsibility is to review the other information and, as a result, to determine whether such other information is materially inconsistent with the financial statements, based on our knowledge obtained during the audit procedure, or whether it appears to be materially misstated. If, based on the work performed, we conclude that there is a material misstatement in this other information, we are required to report that finding. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the executive management body and the supervisory body for the Financial Statements

The Bank's executive management body is entrusted with the proper preparation and presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for establishing an internal control system as it deems necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

When preparing the annual financial statements, the executive management's body is accountable to assess the Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the executive management's body either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The supervisory body is entrusted with overseeing the Bank's financial reporting process.



Deloitte- Chartered Auditors
and Accountants, Ltd.
OCAM registration n.º:
09/SCA/OCAM/2014

Page 5 of 6

Responsibilities of the audit firm for the financial statements' auditing process

Our main audit goals are to obtain reasonable assurance about whether the comprehensive financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report that includes our 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 are reasonably likely to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA, we make professional judgements and maintain professional scepticism throughout the audit process, and also:

- We identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures that address such 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 due to fraud is higher than the risk for a misstatement due to error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or overriding of internal control;
- We gain an understanding of the internal control system relevant to the audit process in order to design audit procedures that are appropriate in the given circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control system.
- We assess the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by the executive management body;
- We express an opinion on the executive management body's use of the going concern assumption and, based on the audit evidence obtained, whether there is a material uncertainty related to market events or conditions that may cast 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 audit report. However, future events or conditions may cause the entity to terminate its operations.
- We assess the presentation, structure and overall content of the financial statements, including disclosures, and whether these financial statements fairly reflect the underlying financial transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

We informed the supervisory body, among other matters, of the scope and planned timing of the audit process, alongside with key audit matters, including any significant shortcomings identified in the internal control system during the audit process.

In addition, we have stated to the supervisory body that we comply with the relevant ethical requirements regarding independence and have disclosed all related parties and other matters that



Deloitte- Chartered Auditors
and Accountants, Ltd.
OCAM registration n.º:
09/SCA/OCAM/2014

Page 6 of 6

may be perceived as threats to our independence and, where applicable, the corresponding protection measures.

From the subject matters that we have reported to the supervisory board, we selected those that were most significant in the financial statement's audit process for the period under review, and these are the key audit matters. We describe these matters in our audit report, except when the law or regulation prohibits their public disclosure or when, in rare circumstances, we determine that the matter should not be disclosed in our audit report, because doing so would have adverse consequences that are expected to outweigh the benefits to the public interest.

[Illegible Signature]

Deloitte - Chartered Auditors and Accountants Company, Ltd
Chartered Auditors Company n° 09/SCA/OCAM/2014
Represented by: Carlos Alberto Ferreira da Cruz
Director

[Illegible Signature]

Emídio Marcelino
Chartered Auditor n° 45/OCAM/CA/2012

Maputo, 28th March 2025

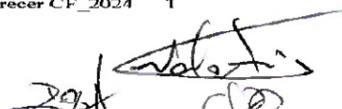
11.2.

Relatório e parecer do Conselho Fiscal

Report and Opinion of the Supervisory Board

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
EXERCÍCIO DE 2024

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 2024.
2. O exercício de 2024, foi marcado pela prevalência de riscos e ambiente de incerteza no comércio internacional, tendo a economia moçambicana sido afectada por esta crise externa, além dos desafios resultantes da crise política e social pós-eleições, que impactaram directamente o ritmo de crescimento do país.
3. O exercício em análise foi caracterizado pela desaceleração da inflação de uma taxa de 4,15%, contra 5,3% observados no exercício anterior, impulsionada pela política monetária restritiva e pela estabilidade cambial que contribuíram para uma baixa da procura agregada e a redução da inflação importada.
4. O Conselho Fiscal zelou pela observância das normas emitidas pelas autoridades de supervisão, bem como das políticas, normas e práticas instituídas internamente.
5. No âmbito das suas competências e no exercício das suas funções, o Conselho Fiscal acompanhou, de forma continuada, a evolução da actividade, tendo verificado que o cenário macroeconómico desafiante 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.
6. Ainda em conformidade com as suas atribuições e competências, o Conselho Fiscal procedeu de forma sistemática, com periodicidade e extensão que julgou adequadas, ao acompanhamento da actividade do Banco, nomeadamente, da gestão e evolução do negócio do Banco, da regularidade dos registos contabilísticos e do cumprimento das disposições legais aplicáveis, através da informação de gestão e contabilística disponibilizada e das reuniões realizadas com diversas áreas do Banco.
7. Tendo em vista a recolha de informações e dos esclarecimentos necessários para a melhor compreensão do impacto do negócio e da actividade operacional nas demonstrações financeiras,


REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY
BOARD 2024

1. In compliance with the applicable legal and statutory provisions, the Supervisory Board ('SB') of Banco Nacional de Investimento, S.A., hereby submits for your consideration its oversight report, together with its opinion on the annual report and financial statements presented by the Board of Directors for the financial year ended 31st December 2024.
2. The financial year 2024 ('FY2024') was primarily shaped by an economic environment of heightened risks and market-wide distress in international trade. The Mozambican economy was adversely affected by this external crisis, in addition to the post-election political and social challenges, which directly impacted the country's economic growth momentum.
3. The financial year 2024 under review was mainly characterised by a slowdown experienced in global inflation, going from 5.3% to 4.15% YoY, driven primarily by a tight-handed monetary policy and steady exchange rate, which together led to subdued aggregate demand and a decrease in imported inflation.
4. The Supervisory Board diligently ensured and oversaw compliance with the regulations and standards issued by the supervisory authorities, as well as adherence to internally established policies, standards, and practices.
5. Within the scope of its powers and in the fulfilment of its duties, BNI's Supervisory Board regularly and closely monitored the business operations progress and development throughout the year. Accordingly, it concluded that the challenging macroeconomic environment required the organisation to further reinforce and intensify its endeavours to set up appropriate measures aimed at ensuring an efficient, balanced and cautious operational management, with a view to strengthening the quality of the balance sheet, safeguarding profitability and maintaining appropriate capital tiers, in accordance with the applicable regulatory requirements.
6. Furthermore, in accordance with the Supervisory Board's duties and powers, it diligently and regularly reviewed and monitored BNI's business and operational activities, with the frequency and scope it deemed appropriate, notably: (i) BNI's core business management and performance; (ii) reporting of accounting records frequency; (iii) compliance with applicable legal provisions. This oversight was primarily executed based on management and accounting information provided internally, as well as through meetings held with the different business units and key departments of the banking institution.
7. With a view to collecting the necessary information and relevant explanations required to gain a comprehensive understanding of the business and operational activities' impact on BNI's financial





RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

foram objecto de especial acompanhamento, por parte do Conselho Fiscal, as funções e actividades de gestão de risco, controlo interno, auditoria interna, *compliance*, reporte financeiro e auditoria externa.

8. Seguindo a prática já institucionalizada, sustentada no programa de actividades e no calendário de reuniões predefinido, durante o exercício económico de 2024, o Conselho Fiscal tomou conhecimento das deliberações do Conselho de Administração e manteve encontros regulares com a Comissão Executiva do Banco, bem como com as Unidades Orgânicas encarregues da implementação e gestão de mecanismos de controlo interno do Banco, nomeadamente com a Direcção Financeira e de Planeamento, o Gabinete de Gestão de Risco, o Gabinete de Controlo Interno; o Gabinete de *Compliance*, o Gabinete de Auditoria Interna e a Direcção de Crédito.
9. O Conselho Fiscal manteve 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.
10. No âmbito das suas atribuições, apreciou favoravelmente a Proposta do Plano Anual de Actividades e do Orçamento para o Ano de 2025, que o Conselho de Administração do Banco submeteu à aprovação da Assembleia Geral.
11. Verificou 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.
12. Acompanhou 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, tendo constatado que não foram identificadas ocorrências materialmente relevantes, capazes de alterar a avaliação positiva dos sistemas de identificação e gestão de rácios de controle interno do Banco.
13. Relativamente às actividades do *Compliance*, o Conselho Fiscal verificou que, no contexto da prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento ao terrorismo, o compromisso esteve

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

statements, the Supervisory Board placed particular emphasis on monitoring the following functions and activities: (i) risk management; (ii) internal control; (iii) internal audit; (iv) compliance; (v) financial reporting; and (vi) external audit.

8. Over the course of financial year 2024 ('FY2024'), in accordance with established corporate procedures and practice, as set out in the programme of activities and the predetermined meeting schedule, the Supervisory Board was informed of the decisions taken by BNI's Board of Directors and held regular meetings with the Executive Committee, as well as with the organisational units entrusted with implementing and managing BNI's internal control mechanisms, namely: (i) Finance and Planning Department; (ii) Risk Management Office; (iii) Internal Control Office; (iv) Compliance Office; (v) Internal Audit Office; and (vi) Credit Department.
9. The Audit Committee remained focused on monitoring and assessing the implementation of the Regulatory Authority's recommendations, the Internal Audit Office's report and the procedural reviews carried out by the External Audit firm, paying particular attention to the shortcomings identified, and the recommendations made to overcome them, as well as compliance with the deadlines set for their resolution.
10. Within the scope of its duties, the Supervisory Board approved the Annual Activity Plan and Budget for FY2025, which BNI's Board of Directors submitted to the Shareholders' General Meeting for approval.
11. The Supervisory Board ('SB') has reviewed the timeliness of BNI's bookkeeping and related documentation, as well as internal control system's effectiveness, only to the extent that controls are relevant to the Bank's operations monitoring and financial statement's reporting, in conjunction with the monitoring of the risk management system and internal audit functions.
12. The Supervisory Board monitored compliance with the Central Bank of Mozambique's recommendations within the scope of prudential supervision, in accordance with the applicable legislation governing risk management guidelines. The SB concluded that no materially relevant issues were identified that could adversely affect and/or compromise the positive assessment of BNI's systems for identifying and managing internal control ratios.
13. With regard to Compliance activities, the Supervisory Board has ascertained that within the scope of the anti-money laundering and counter-terrorist financing framework (AML/CTF), BNI's commitment has focused on liaising with the supervisory authorities in this matter, such as the "GIFIM", the Central Bank of Mozambique and the Attorney General's Office.



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

focado no relacionamento com as autoridades de supervisão nesta matéria, nomeadamente o GfFIM, o Banco de Moçambique e a Procuradoria Geral da República.

14. Ainda no âmbito do seguimento das actividades do *Compliance*, o Conselho Fiscal tomou conhecimento das acções de capacitação e de reciclagem realizadas em matérias de prevenção e monitorização de transacções suspeitas de branqueamento de capitais, financiamento do terrorismo e financiamento da proliferação de armas de destruição em massa, em conformidade com os dispositivos legais aprovados, nomeadamente as Leis nºs 14 e 15/2023, ambas de 28 de Agosto e respectivos regulamentos, consubstanciados pelo Aviso nº 05/GBM/2023, de 17 de Novembro e demais legislação aplicável.
15. O Conselho Fiscal acompanhou e verificou a eficácia das funções de gestão de risco, debruçou-se sobre os aspectos relacionados com os mecanismos de controlo e de monitorização dos diversos riscos do Banco, com base nas informações disponibilizadas e nos encontros realizados, bem como nos relatórios mensais que o Conselho Fiscal teve acesso, tendo, do acompanhamento efectuado, tomado conhecimento da evolução dos indicadores de risco.
16. No âmbito do acompanhamento à actividade de Auditoria Interna e da avaliação da sua eficácia, o Conselho Fiscal focalizou-se no monitoramento da execução do Plano Anual de Auditoria Interna, na verificação das principais conclusões das auditorias aos processos de suporte ao negócio e no cumprimento das recomendações emitidas pelo Departamento de Auditoria.
17. No âmbito das suas funções e nos termos das disposições legais e regulamentares, o Conselho Fiscal pronunciou-se sobre os casos relativos ao crédito a entidades correlacionadas, bem como a sociedades ou outros entes colectivos, directa ou indirectamente dominados pela entidade correlacionada, ou que com ela estejam em relação de grupo, nos termos da legislação em vigor.
18. O Conselho Fiscal emitiu o seu parecer sobre a contratação de serviços de auditoria externa às demonstrações financeiras do Banco referentes aos exercícios económicos de 2024 a 2026.
19. O trabalho do Conselho Fiscal 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 2024, que compreendem a Demonstração da Posição Financeira, a Demonstração do Rendimento Integral, a Demonstração das alterações na Situação Líquida e a

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

14. Within the scope of ongoing oversight of compliance activities, the Supervisory Board was apprised of skills-building training and retraining courses undertaken to address the prevention and monitoring of transactions suspected of money laundering, terrorist financing, and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction. These initiatives were conducted in accordance with the legal provisions approved, namely Laws No. 14 and 15/2023, both of 28th August, and their respective regulatory provisions, as embodied in Notice No. 05/GBM/2023, dated 17th November, and other applicable legislation.
15. The Supervisory Board monitored and reviewed the effectiveness of the risk management functions, focusing on aspects related to the control and monitoring mechanisms used to manage BNI's different risks, based on the information provided and meetings held with the different business units/departments, as well as on the monthly reports to which the Supervisory Board had access. As a result of this monitoring and oversight process, the Supervisory Board obtained an overview and a clear understanding on the progress of risk indicators.
16. As part of its ongoing monitoring of internal audit activities and assessment of their effectiveness, the Supervisory Board focused on monitoring the execution of the Annual Internal Audit Plan, reviewing the main conclusions drawn from business support process audits, and ensuring compliance with the recommendations issued by the Audit Department.
17. Within the scope of its duties and in accordance with legal and regulatory provisions, the Supervisory Board issued opinions on cases involving related entities loans, as well as to companies or other collective entities directly or indirectly controlled by the related entity, or which are part of the same corporate group, in compliance with the legislation in force.
18. The Audit Committee issued its opinion on the engagement of external audit services for BNI's annual financial statements for the financial years 2024 to 2026.
19. The Supervisory Board's core remit has always been to comply with applicable legal requirements, to monitor BNI's operations on an ongoing basis and to ascertain that the valuation criteria adopted in preparing the financial statements as at 31 December 2024, comprising the Statement of Financial Position, the Statement of Comprehensive Income, the Statement of Changes in Equity and the Statement of Cash Flows, are in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The Supervisory Board's core remit has always been to comply with applicable legal requirements, to monitor BNI's operations on an ongoing basis and to ascertain that the valuation criteria adopted in preparing the financial statements as at 31 December 2024, comprising the Statement of Financial Position, the Statement of Comprehensive



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

Demonstração dos Fluxos de Caixa, estão de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.

20. Em 2024, apesar dos desafios impostos pelo ambiente macroeconómico, o BNI alcançou resultados notáveis consolidando ainda mais sua posição no mercado, não apenas como um provedor de serviços financeiros de qualidade, mas também como um parceiro estratégico comprometido com o apoio a projectos que impulsionam o crescimento e o desenvolvimento sustentável da economia moçambicana.
21. Dentro deste contexto, o Banco intensificou os esforços para enriquecer e diversificar sua gama de produtos e serviços, ampliando sua base de clientes, adoptando uma abordagem comercial mais dinâmica e centrada no cliente, com foco na oferta de soluções personalizadas que atendem às necessidades específicas dos diferentes segmentos do mercado.
22. O BNI manteve-se sólido e resiliente, sustentado por boa governação, gestão prudente do risco e rigor no cumprimento dos normativos regulamentares. Além disso, o BNI adoptou uma postura prudente, revendo minuciosamente os factores de risco no modelo de imparidades para preservar sua solvência e garantir robustez financeira a médio e longo prazos, em função da necessidade de antecipar potenciais perdas relacionadas a eventos pontuais e transitórios, resultando no aumento significativo de imparidades em 314%, passando de MT 84,89 milhões em 2023 para MT 351,72 milhões em 2024.
23. As medidas prudenciais implementadas impactaram negativamente nos resultados do Banco, tendo o lucro do Banco reduzido de MT 269,22 milhões em 2023 para MT 67,55 milhões em 2024 (-75%), desvio negativo fortemente influenciado pelo maior esforço na constituição das imparidades, pela queda acentuada das taxas de juro do mercado e pela escassez de divisas, que restringiu as operações de intermediação cambial e a comercialização de garantias bancárias para importação.
24. Decorrente do desempenho comercial resultante das medidas de reforço da estrutura operacional e uma maior eficiência do controlo de custos do Banco, o produto bancário cresceu em 24%, alcançando MT 1.235,03 milhões em 2024 e o rácio de eficiência (*cost-to-income*), medido por custos operacionais sobre o produto bancário, fixou-se em 54%, uma melhoria de 5 pontos percentuais em relação ao período homólogo.

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

Income, the Statement of Changes in Equity and the Statement of Cash Flows, are in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

20. Over the course of 2024, notwithstanding the significant headwinds and challenges resulting from the macroeconomic environment, BNI achieved robust financial results, further consolidating its market position not only as a leading financial services provider in Mozambique, but also as a strategic partner committed to supporting projects that drive growth and sustainable development in the Mozambican economy.
21. Against this backdrop, BNI stepped up efforts to enhance and diversify its array of products and services, expanding its customer base and adopting a more business-driven and customer-centric approach, with a focus on offering tailor-made solutions that meet the specific needs of different market segments.
22. BNI remained sound and resilient, underpinned by good corporate governance practices, prudent risk management and strict compliance with regulatory requirements. In addition, BNI adopted a conservative and cautious risk stance, thoroughly reviewing the risk factors in its impairment model to preserve its capital adequacy ratios and ensure financial strength in the medium and long term, given the need to anticipate potential losses related to specific and/or one-off events. As a result, BNI significantly increased its impairment provisions by 314%, going from MZN 84.89 million to MZN 351.72 million YoY.
23. The prudential measures implemented had a negative impact on the Bank's financial performance, with profits decreasing from MZN 269.22 million to MZN 67.55 million YoY (-75%), a negative deviation strongly driven by higher impairment provisioning, sharp declines in market interest rates and foreign currency shortages, which constrained foreign exchange intermediation operations and the marketing of BNI's trade finance guarantees for imports.
24. As a result of the business performance achieved stemming from the measures implemented aimed at strengthening BNI's operational structure and ensuring a higher efficiency in cost control, BNI's total operating income rose by +24%, amounting to MZN 1.235.03 million in FY2024, and the cost-to-income ratio calculated as operating costs over total operating income, stood at 54%, an overall improvement of 5 pp YoY.
25. As a result of the market position consolidation, expansion of the Bank's business and customer focus, in accordance with the strategic goals and measures implemented by BNI to mitigate interest rate risk on the balance sheet, through the containment of funding costs, expansion and diversification of financial



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

25. Fruto da consolidação, expansão do negócio do Banco e foco no cliente, em linha com os objectivos estratégicos e das medidas implementadas pelo Banco para mitigação do risco de taxa de juro no Balanço, por via da contenção do custo de *funding*, alargamento e diversificação dos activos financeiros e uma correcta alocação eficiente da tesouraria, a margem financeira registou um notável crescimento em 30%, de MT 804,17 milhões para MT 1.043,53 milhões.
26. Os juros e proveitos similares aumentaram em 37%, passando de MT 1.263,36 milhões para MT 1.736,76 milhões, com todas as rubricas de proveitos apresentando crescimento sendo de destacar as aplicações em outras instituições de crédito e os investimentos em títulos de dívida, que registaram aumentos anuais de 31% e 170%, totalizando MT 470,38 milhões e MT 490,92 milhões, respectivamente.
27. A margem complementar, que inclui o resultado líquido de taxas e comissões, resultados de operações financeiras e rendimentos de capital, registou uma queda de 6% em relação aos MT 193,55 milhões do período homólogo. Este desempenho reflecte, principalmente a queda anual de 31% no rendimento líquido de taxas e comissões, devido à insuficiência de divisas no mercado que limitou a emissão de garantias bancárias, particularmente para operações de importação de *commodities*.
28. Os custos de estrutura, que incluem gastos com pessoal, gastos gerais administrativos e amortizações do exercício, estiveram alinhados com os níveis orçamentados, totalizando MT 664,4 milhões, reflectindo um crescimento de 12% em relação aos MT 592,04 milhões de 2023, impulsionado pelo aumento dos custos de bens e serviços em linha e pelos investimentos adicionais necessários para ajustar o modelo operacional à evolução do negócio.
29. Face ao cenário acima, o Banco assumiu uma postura prudente, revendo minuciosamente os factores de risco no modelo de imparidades para preservar sua solvência e garantir robustez financeira a médio e longo prazos, em função da necessidade de antecipar potenciais perdas relacionadas a eventos pontuais e transitórios.
30. Apesar da queda dos resultados líquidos, o Banco melhorou a sua solidez e robustez financeira, apresentando um crescimento do rácio de solvabilidade regulamentar em 10 pontos percentuais, passando de 23,50% em 2023 para 33,60% em 2024, por sua vez, os fundos próprios regulamentares cresceram em 33% para MT 3.037,33 milhões, colocando o Banco numa posição sólida para absorver os riscos económicos.

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

- assets and the accurate allocation of treasury resources, BNI's net interest income recorded a sharp growth of +30% in FY2024, going from MZN 804.17 million to MZN 1,043.53 million YoY.
26. Interest income and similar income rose by +37% YoY, going from MZN 1,263.36 million to MZN 1,736.76 million, with all income headings recording sound growth, most notably short-term investments at other credit institutions and investments in debt securities, which recorded annual increases of +31% and +170%, amounting to MZN 470.38 million and MZN 490.92 million, respectively.
 27. The non-interest income, which includes net income from service fees & commissions, income from financial operations and capital gains, dropped 6% against MZN 193.55 million recorded in FY2023. This financial performance mainly stems from the 31% year-on-year decline in net income from service fees & commissions, due to a shortage of foreign currency available in the market, which constrained the issuance of trade finance guarantees (i.e. Bank-backed guarantees for corporate obligations), particularly for commodities import operations.
 28. As far as Overheads is concerned, which comprise staff costs, general administrative expenditure and depreciation for the period, these headings remained in line with budgeted levels, totalling MZN 664.4 million, thus reflecting a 12% increase against the MZN 592.04 million recorded in FY2023, mainly driven by higher costs for online goods and services coupled with additional investments required to adjust the operating model to the ever-changing business environment.
 29. In view of the foregoing economic landscape, BNI has adopted a conservative and cautious stance, thoroughly reviewing the risk factors in its impairment model to safeguard its capital adequacy and ensure medium- and long-term financial robustness. This is driven by the need to anticipate and address potential losses related to one-off and time-limited events.
 30. Notwithstanding the decline experienced in net income, BNI has improved its comprehensive financial soundness and robustness, by recording a 10 pp growth in its capital adequacy ratio, going from 23.50% to 33.63% YoY. Likewise, total capital rose by a robust 33% totalling MZN 3,037.33 million, thus placing BNI in a sound financial foothold to withstand upcoming economic risks.
 31. With regard to the financial position, BNI's Total Assets portfolio amounted to MZN 14,264.70 million, up by +16% against MZN 12,275.06 million YoY. This performance was mainly driven by the expansion of investments in securities, which grew by 106%, going from MZN 1,857.06 million to MZN 3,818.19 million YoY, in anticipation of the high-risk macroeconomic environment and low demand for credit.



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

31. Relativamente à posição financeira, o Activo total do Banco ascendeu a MT 14.264,70 milhões em 2024, um crescimento de 16% face aos MT 12.275,06 milhões registados em 2023, reflexo da expansão dos investimentos em títulos, que cresceram em 106%, passando de MT 1.857,06 milhões em 2023 para MT 3.818,19 milhões, em resposta ao cenário macroeconómico de risco elevado e de reduzida procura por crédito.
32. A carteira bruta de crédito do Banco reduziu em 11% (grandemente nas operações em moeda externa), passando de MT 4.651,26 milhões em 2023 para MT 4.127,00 milhões em 2024, devido, fundamentalmente, aos reembolsos efectuados pelos mutuários, com destaque para uma operação do sector de combustíveis, conjugado com o saneamento de operações com exposições significativas, nas quais não existem expectativas razoáveis de recuperação.
33. Regista-se uma melhoria significativa na qualidade da carteira do crédito medida pela razão do crédito vencido há mais de 90 dias em relação ao total da carteira, passando de 29% em 2023 para 12% em 2024, tendo o valor do crédito em incumprimento melhorado em 177%, diminuindo de MT 1.340,96 milhões em 2023 para MT 484,52 milhões em 2024, fruto de uma melhor gestão do risco de crédito, com um reforço na prudência na concessão de financiamentos e um acompanhamento mais cauteloso da evolução do risco da carteira.
34. O Passivo do Banco totalizou MT 10.396,00 milhões, um crescimento de 24% em relação aos MT 8.352,26 milhões do ano anterior. Esta evolução reflecte a implementação de uma estratégia comercial mais robusta, focada no fortalecimento das relações com os clientes e na diversificação das fontes de captação de recursos, o que possibilitou ao Banco expandir suas operações e consolidar uma base financeira mais sólida.
35. Os capitais próprios registaram uma ligeira redução de 1% em relação aos MT 3.922,79 milhões de 2023, explicada pela redução das reservas de reavaliação dos títulos de dívida em razão da tendência de queda das taxas de juro de mercado, combinada com os níveis reduzidos de resultados líquidos. Não obstante, os fundos próprios regulamentares registaram uma melhoria significativa de 33%, passando de MT 2.277,24 milhões em 2023 para MT 3.037,33 milhões em 2024, em resposta à melhoria da qualidade da carteira de crédito, com a redução de 177% no valor do crédito em incumprimento e o aumento de 14 pontos percentuais na cobertura do crédito em incumprimento por imparidades.

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

32. BNI's gross loan portfolio decreased by 11% (largely in foreign currency operations), going from MZN 4,651.26 million to MZN 4,127.00 million YoY, mainly due to repayments made by borrowers. Highlights encompass an operation in the fuel sector, combined with the restructuring of operations with significant credit exposures, for which there are no reasonable expectations of recovery.
33. BNI recorded a significant improvement in the loan portfolio assets quality, measured by the 90-day past due credit ratio to the total portfolio, down from 29% to 12% YoY, with the value of non-performing loans improving by 177%, down from MZN 1,340,96 million to MZN 484,52 million YoY, as a result of improved credit risk management, alongside with enhanced and conservative lending practices, coupled with more cautious monitoring of the credit risk portfolio development.
34. BNI's liabilities amounted to MZN 10,396,00 million, up by 24% when compared to MZN 8,352,26 million recorded in the previous year. This development primarily stems from the implementation of a more competitive business strategy focused on strengthening customer relationships and diversifying funding sources, which enabled BNI to expand its operations and further consolidate a stronger financial foundation.
35. Equity decreased slightly by 1% compared to MZN 3,922,79 million recorded in 2023, mainly due to the decrease in debt securities revaluation reserves as a result of the downward trend in market interest rates, combined with lower net income. Notwithstanding this occurrence, total capital recorded a sharp increase by 33%, rising from MZN 2,277,24 million to MZN 3,037,33 million YoY, mainly due to the improvement in the loan portfolio quality, thus experiencing a 177% decrease in the value of non-performing loans and a 14% rise in non-performing loans coverage ratio due to impairments.
36. The rise in total capital combined with the improvement in BNI's loan portfolio quality led to a 10-percentage point hike in terms of the capital adequacy ratio, rising from 23.50% to 33.63% YoY, thus remaining well in excess of the 12.00% regulatory threshold established by the national regulatory body (i.e. Central Bank of Mozambique).
37. The Supervisory Board also reviewed BNI's Annual Report for the financial year 2024 ('FY2024'), which was prepared and submitted by the Board of Directors, and concluded that it provides a fair and clear overview of the Bank's business development, financial position, economic environment and market conditions.



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

36. O aumento dos fundos próprios regulamentares conjugado com a melhoria da qualidade da carteira de crédito conduziram ao incremento do rácio de solvabilidade em 10 pontos percentuais, passando de 23,50% em 2023 para 33,60% em 2024, mantendo-se confortavelmente acima do mínimo exigido pelo regulador – o Banco de Moçambique (12.00%).
37. O Conselho Fiscal procedeu adicionalmente a análise do Relatório de Gestão referente ao exercício de 2024 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.
38. Apreciou igualmente a Proposta da Aplicação de Resultados elaborada pelo Conselho de Administração, tendo constatado que não contraria as disposições legais e estatutárias aplicáveis.
39. Apreciou, ainda, os resultados dos trabalhos do Auditor Externo (Deloitte Sociedades de Auditores e Contabilistas Certificados, Lda.), relativos às Demonstrações Financeiras referentes ao exercício económico de 2024, cujo conteúdo do Parecer o Conselho Fiscal expressa a sua concordância e dá aqui como integralmente reproduzido.
40. Não foi reportada, nem verificou, no decorrer da actividade do Conselho Fiscal, qualquer irregularidade por parte da sociedade, nomeadamente de natureza lesiva aos interesses da instituição e do accionista.
41. O Conselho Fiscal observou que o Relatório de Actividades e respectivas Demonstrações Financeiras apresentadas relativas ao exercício económico de 2024, as quais incluem o resumo das políticas contabilísticas espelhado na demonstração dos resultados por natureza e na demonstração dos fluxos de caixa, complementadas com os esclarecimentos adicionais, foram preparados de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF) e que as mesmas dão uma base segura para o Conselho Fiscal poder emitir a sua opinião e parecer.
42. Nestes termos e para os efeitos previstos, que tanto quanto é do seu conhecimento, o relatório de gestão, as contas anuais, a certificação legal das contas e demais documentos de prestação de contas do Banco Nacional de Investimento, S.A., 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.

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

38. The Supervisory Board also appraised the Proposal for the Appropriation of Profits prepared by BNI's Board of Directors, concluding that it complies with the applicable legal and statutory provisions.
39. Furthermore, the Supervisory Board also reviewed the External Audit Firm (Deloitte - Chartered Auditors and Accountants Company, Ltd.) findings concerning the Financial Statements for the financial year 2024, the content of which the SB expresses its agreement and reproduces in full herein.
40. Over the course of the Supervisory Board's activities, no irregularities were reported or identified involving the company, particularly those harmful to the interests of the banking institution or its shareholder.
41. The Supervisory Board has noted that the Annual Report and the accompanying Financial Statements for the financial year 2024, which include a summary of the accounting policies included in the income statement and cash flow statement, supplemented by additional clarifications, were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and that they provide a reliable basis for the Supervisory Board to issue its opinion.
42. In accordance with the foregoing and for the purposes intended herein, to the best of the Supervisory Board knowledge, BNI's annual report, annual financial statements, the legal certification of the annual financial statements and other accounting documents of Banco Nacional de Investimento, S.A., show that:
- a) That the annual report accurately reflects the business development, performance and financial position of Banco Nacional de Investimento, S.A.;
- b) That the Financial Statements comprising the Balance Sheet, Income Statement, Statement of Comprehensive Income, Cash Flow Statement and Statement of Changes in Equity and the accompanying Notes:
- i. They comply with the law in force and satisfy the statutory provisions, as well as the regulations issued by the Regulatory Authority;
- ii. They have been prepared in accordance with applicable accounting standards, namely International Financial Reporting Standards (IFRS); and
- iii. They provide a true and fair view of the Bank's financial position as at 31st December 2024, as well as a fair review of the Bank's operations performance during the financial year 2024.



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2024

- 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. Estão em conformidade com a Lei e satisfazem as disposições estatutárias, bem como as normas emanadas pela entidade Reguladora;
 - ii. Foram elaboradas em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, nomeadamente as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF), e
 - iii. Reflectem, de forma verdadeira, a situação financeira do Banco em 31 de Dezembro de 2024, bem como o resultado das operações realizadas pelo Banco durante o exercício.
43. 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 2024;
 - b) Aprove o Relatório de Gestão do Conselho de Administração referente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2024;
 - c) Aprove a proposta de aplicação do resultado líquido do exercício de 2024 apresentada pelo Conselho de Administração.

O Conselho Fiscal expressa os seus agradecimentos ao Conselho de Administração, à Comissão Executiva e aos colaboradores das áreas com mais directamente contactou, a disponibilidade que sempre demonstraram, o elevado grau de profissionalismo e apoio dispensado para a realização do trabalho.

Maputo, de 31 de Março de 2025

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD 2024

43. In view of the aforementioned, and having no knowledge of any violation of the Law in force, or of the Regulations issued by the Regulatory Authority or of the Bank's Articles of Association, the Supervisory Board is of the opinion that the Shareholders' General Meeting should proceed as follows:
- a) Approve the financial statements for the financial year 2024;
 - b) Approve the Board of Directors' Annual Report for the year ended 31st December 2024;
 - c) Approve the Board of Directors' proposal for allocating the 2024 net profit ('Proposal for the Appropriation of Profits').

The Supervisory Board would like to express its heartfelt gratitude and utmost appreciation to BNI's Board of Directors, the Executive Committee and the Team Members within the business areas with whom the Supervisory Board had the most direct interaction, the ongoing availability they have always shown, the high level of professional standards as well as the comprehensive support in the performance of their duties.

Maputo, 31st March 2025



**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
EXERCÍCIO DE 2024**

O Conselho Fiscal

Diogo da Cunha Amaral - Presidente

Valentim Naftal Nhampossa -- Vogal

Aminate Bachir - Vogal

**REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY
BOARD 2024**

The Supervisory Board

Diogo da Cunha Amaral – Chair

Valentim Naftal Nhampossa - Member

Aminate Bachir - Member

11.3.

Anexo à Circular nº 3/SHC/2007

Appendix to Circular no. 3/SHC/2007

MODELO III (ACTIVO) • MODEL III (ASSETS)
BANCO NACIONAL DE INVESTIMENTO,SA • BANCO NACIONAL DE INVESTIMENTO,SA
BALANÇO - CONTAS INDIVIDUAIS (PASSIVO) • BALANCE SHEET - INDIVIDUAL
ACCOUNTS (ASSETS)

Rubricas	Descrição	Description	Notas / Quadros anexos	Terça-feira, 31 de Dezembro de 2024 Tuesday, 31 December 2024			31/12/2023
				Valor antes de provisões, imparidade	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado	Valor Líquido	
Items			Notes	"Amount before provisions, impairment and amortisation	Provisions, impairment and amortisation	Net amount	
	Activo	Assets					
10 + 3300	Caixa e disponibilidades em bancos centrais	Cash and balances with central banks	12	985,208,987	-	985,208,987	322,674,069
11 + 3301	Disponibilidades em outras instituições de crédito	Cash balances with other credit institutions	13	107,468,758	-	107,468,758	228,075,917
154 + 158 (1) + 18 + 34888 (1) - 53888 (1)	Activos financeiros disponíveis para venda	Financial assets held for trading	16	3,818,188,092	-	3,818,188,092	1,852,591,239
13 + 150 + 158 (1) + 159 (1) + 3303 + 3310 (1) + 3408 (1) - 350 - 3520 - 5210 (1) - 5300	Aplicações em instituições de crédito	Investments in credit institutions	14	3,181,256,136	-	3,181,256,136	3,502,075,116
14 + 151 + 152 + 158 (1) + 3304 + 3310(1) + 34000 + 34008 - 3510 - 3518 - 35210 - 35211 - 5210 (1) - 53010 - 53018	Crédito a clientes	Loans and advances to customers	15	4,116,884,585	183,700,156	3,933,184,429	4,324,078,869
25 - 3580	Activos não correntes detidos para venda	Non-current assets held for sale	18	616,016,571	48,356,100	567,660,471	810,361,666
26 - 3581 (1) - 360 (1)	Propriedades de investimento	Other tangible assets	19	411,099,419	0	411,099,419	-
27 - 3581 (1) - 360 (1)	Outros activos tangíveis	Outros activos tangíveis	20	855,558,490	339,846,620	515,711,871	557,422,025
29 - 3583 - 361	Activos intangíveis	Intangible assets	21	5,010,828	4,895,066	115,763	3,441,114
300	Activos por impostos correntes	Current tax assets	22	158,043,855		158,043,855	156,533,242
12 + 157 + 158 (1) + 159(1) + 31 + 32 + 3302 + 3308 + 3310 (1) + 338 + 3408 (1) + 348 (1) - 3584 - 3525 + 50 (1) (2) - 5210 (1) - 5304 - 5308 (1) + 54 (1) (3)	Outros Activos	Other assets	17	591,027,256	4,268,812	586,758,444	740,686,526
	Total de activos	Total de activos		14,845,762,976	581,066,753	14,264,696,223	12,497,939,782

MODEL III (PASSIVO) • MODEL III (LIABILITIES)
BANCO NACIONAL DE INVESTIMENTO,SA • BANCO NACIONAL DE INVESTIMENTO,SA
BALANÇO - CONTAS INDIVIDUAIS (PASSIVO) • BALANCE SHEET - INDIVIDUAL
ACCOUNTS (LIABILITIES)

Rubricas	Descrição	Notas / Quadros anexos	31/12/2024	31/12/2023	
Items	Description	Notes			
	Passivo	Liabilities			
39 - 3311(1) - 3411 + 5201 + 5211(1) + 5318(1)	Recursos de Outras Instituições de crédito	Deposits from other credit institutions	27	491,463,242	490,760,646
40 + 41 - 3311(1) - 3412 - 3413 + 5202 + 5203 + 5211(1) + 5310 + 5311	Recursos de clientes e outros empréstimos	Customer deposits and other loans	27 + 28	4,185,331,355	1,934,666,839
42 - 3311(1) - 3414 + 5204 + 5211(1) + 5312	Responsabilidades representadas por títulos	Debt securities	29	4,202,956,174	2,732,965,566
47	Provisões	Provisions	33	12,210,129	5,637,493
491	Passivos por impostos diferidos	Deferred tax liabilities	32	68,634,905	102,037,662
51 - 3311 (1) - 3417 - 3418 + 50 (1) (2) + 5207 + 5208 + 5211 (1) + 528 + 538 - 5388 + 5318 (1) + 54 (1) (3)	Outros passivos(1)	Other liabilities(1)	30 + 31	1,435,405,324	3,309,075,965
	Total de Passivo	Total liabilities		10,396,001,130	8,575,144,170
	Capital	Capital			
55	Capital	Capital	22	2,240,000,000	2,240,000,000
58 + 59	Reservas de reavaliação	Revaluation reserves	25	66,228,458	113,038,648
	Outras reservas e resultados transitados	Other reserves and retained earnings			
50-502+60	Reserva Legal	Legal Reserve	24	408,324,606	327,558,772
60-602+61	Resultados transitados	Retained earnings	24	1,086,593,289	972,978,750
	Resultado do exercício	Income for the year		67,548,742	269,219,442
	Total de Capital	Total capital		3,868,695,094	3,922,795,612
	Total de Passivo + Capital	Total liabilities + capital		14,264,696,224	12,497,939,782

MODEL IV • MODEL IV
BANCO NACIONAL DE INVESTIMENTO, SA • BANCO NACIONAL DE INVESTIMENTO, SA
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - CONTAS INDIVIDUAIS • STATEMENT OF PROFIT AND
LOSS - INDIVIDUAL ACCOUNTS

Rubricas	Descrição		Notas / Quadros anexos	31/12/2024	31/12/2023
Items	Description		Notes		
79+80	Juros e rendimentos similares	Interest and similar income	4	1,736,764,736	1,263,360,308
66+67	Juros e encargos similares	Interest and similar expenses	4	(693,230,930)	(459,189,992)
	Margem financeira	Net interest income		1,043,533,806	804,170,316
82	Rendimentos de instrumentos de capital	Income from equity instruments	5	22,473,413	23,662,721
81	Rendimentos com serviços e comissões	Income from services and commissions	6	114,380,453	212,882,685
68	Encargos com serviços e comissões	Costs of services and commissions	6	(14,192,215)	(68,060,433)
- 694 + 834	Resultados de activos financeiros disponíveis para venda	Income from financial assets available for sale	8	5,554,018	1,261,864
-690 + 830	Resultados de reavaliação cambial	Income from foreign exchange revaluations	7	59,009,530	35,805,109
-695(1) -696(1) -69901 - 69911 - 75 - 720 - 721 -725(1) -726(1) -728 + 835(1) + 836(1) + 83901 +83911 -840 -843(1) +844(1) +848	Outros resultados de exploração	Other operating income	8	4,270,742	(25,383,167)
	Produto bancário	Net operating income		1,235,029,747	984,339,095
70	Custos com pessoal	Staff costs	9	(410,993,789)	(351,790,530)
71	Gastos gerais administrativos	General administrative expenditure	10	(186,366,092)	(178,429,823)
-784 - 785 - 786 - 788 - 884 - 885 - 888	Provisões	Provisions	11	(6,572,636)	66,165,049
76+87	Imparidade de crédito	Impairment of Credit	11	(345,156,030)	(137,676,659)
77	Amortizações do exercício	Depreciation for the period	20 + 21	(67,037,959)	(61,815,715)
	Resultados antes de impostos	Income before tax		218,903,241	320,791,417
	Impostos	Taxes		(151,354,498)	(51,571,975)
65	Correntes	Current	22	(151,334,723)	(63,651,708)
-74 - 86	Diferidos	Deferred	22 + 32	(19,776)	12,079,733
	Resultados após impostos	Income after tax		67,548,742	269,219,442



Banco Nacional de Investimento.

Av. Julius Nyerere, 3504 Bloco A2,
4668 Maputo - Moçambique

T +258 21 498 581
F +258 21 498 595

info@bni.co.mz
www.bni.co.mz