



RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT 2020

É o desenvolvimento que traz o futuro.

O simples progresso da história não necessariamente nos leva até o futuro. Só o desenvolvimento garante que o país avance no tempo, e para isso, iniciativas de topo, como algumas daquelas apoiadas por meio do trabalho realizado pelo BNI, precisam do talento de quem, na outra ponta, trabalha para que esse futuro promissor se torne realidade.

Esses anónimos que constróem o futuro com as suas próprias mãos, dão materialidade à actuação do BNI e ilustram como os nossos números são, na prática, as pessoas.

It's the development that brings the future.

The simple progress of history doesn't necessarily take us to the future. Only development ensures that the country moves forward in time, and because of that, top initiatives, such as some of those supported through the work carried out by BNI, need the talent of those who, at the other end, work so that this promising future becomes a reality.

Those anonymous people who build the future with their own hands, give materiality to BNI's actions and illustrate how our numbers are, actually, people.

Mensagem do Presidente da Comissão Executiva Message from the Chairman of the Executive Comm	ittee	006	Desempenho Operacional e Financeiro Operational and Financial Performance	7.1 Recursos Humanos	068
O2 Principais Indicadores Key Indicators		018	08 Aplicação de Resultados	7.1 Human Resources7.2 Áreas de Negócio7.2 Business Areas7.3 Análise Financeira7.3 Financial Review	073
O3 BNI	3.1 Breve Descrição	022	Allocation of Earnings		098
	 3.1 Brief Description 3.2 Estrutura Accionista 3.2 Shareholders 3.3 Órgãos Sociais 3.3 Management Bodies 3.4 Visão, Missão, Valores 3.4 Vision, Mission, Values 	023 024 025	Demonstrações Financeiras Financial Statements	9.1 Demonstração do Rendimento Integral 9.1 Statement of Comprehensive Income	102
O4 Sumário Executivo Executive Summary		028		 9.2 Demonstração da Posição Financeira 9.2 Statement of Financial Position 9.3 Demonstração das Alterações na Situação Líquida 9.3 Statement of Changes in Equity 9.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa 	104
Produtos e Serviços Products and Services	5.1 Como Banco de Desenvolvimento	035	10	 9.4 Statements of Cash Flows 9.5 Anexos e Notas às Demonstrações Financeiras 9.5 Annexes and Notes to the Financial Statements 	110
06	5.1 As Development Bank5.2 Como Banco de Investimento5.2 As Investment Bank	036	Relatórios Reports	10.1 Relatório e Parecer dos Auditores Externos 10.1 Report and Opinion	194
Panorama Político e Macroeconómico Political and Macroeconomic Overview	6.1 Economia Global 6.1 Global Economy 6.2 Economia Nacional 6.2 Mozambican Economy	044 054		of the External Auditors 10.2 Relatório e Parecer do Conselho Fiscal 10.2 Report and Opinion of the Supervisory Board	206

BNI

Mensagem do Presidente da Comissão Executiva

Message from the Chairman of the Executive Committee

Em nome dos membros do Conselho de Administração e da Comissão Executiva, tenho a elevada honra de apresentar o Relatório e Contas 2020 do Banco Nacional de Investimento SA (BNI), num ano muito atípico caracterizado por sucessivas crises, com maior destaque para a pandemia da COVID-19, que praticamente paralisou as actividades económicas no País e no mundo. Em 2020, os desafios impostos pela COVID-19 colocaram à prova a resistência e resiliência do BNI e, sobretudo a capacidade dos seus gestores de se reinventarem e encontrar soluções alternativas para prosseguir com a sua missão mesmo num contexto de crise extrema. Eu e a minha equipa usamos a crise como mais uma oportunidade para consolidar e reforçar o papel do Banco no sistema financeiro nacional, como um banco de desenvolvimento e de investimento do Estado, cuja missão é promover o desenvolvimento sócio-económico e sustentável de Moçambique através do financiamento de projectos de infraestruturas e do sector produtivo, e da assessoria e estruturação de empresas e projectos com impacto na melhoria das condições de vida dos moçambicanos.

Para assegurar continuidade e consistência na nossa forma de abordar o negócio, em 2020 continuámos assentando a nossa actuação nos três pilares estratégicos e nos seus respectivos objectivos, constantes do nosso Plano Estratégico 2018/2022, nomeadamente, Pilar I - Promoção e financiamento ao desenvolvimento, cujos objectivos estratégicos são: (i) Apoiar o desenvolvimento de empresas e projectos de infraestruturas e do sector produtivo com impacto sócio-económico e (ii) Melhorar a qualidade de gestão das empresas e fundos; Pilar II - Competitividade e sustentabilidade, cujos objectivos estratégicos são: (iii) Garantir o crescimento sustentável do património do Banco e (iv) Assegurar uma gestão operacional e financeira eficiente; e, Pilar III - Governação

On behalf of the Board of Directors and the Executive Committee, I have the honour of presenting the Annual Report and Accounts of Banco Nacional de Investimento SA (BNI) for financial year 2020 – a highly atypical year marked by successive crises, most notably the COVID-19 pandemic, which virtually paralysed economic activity in Mozambique and around the world. In 2020, the challenges posed by COVID-19 tested BNI's strength and resilience and, above all, its managers' ability to reinvent themselves and find alternative ways to fulfil their mission even in a severe crisis. My team and I took the crisis as an opportunity to consolidate and reinforce the Bank's role in the national financial system as a state-owned development and investment bank promoting sustainable social and economic development in Mozambique by financing infrastructure projects and the productive sector and advising and structuring companies and projects that will serve to improve living conditions for Mozambicans.

In 2020, to ensure that our approach to the development banking business remained consistent, we continued to base our action on the three strategic pillars and associated objectives set out in our 2018-2022 Strategic Plan. These are: Pillar I - Promoting and financing development to achieve the following strategic goals: (i) Support the development of infrastructure and productive sector companies and projects that will benefit society and the economy; and (ii) Improve the management of companies and of the available funding; Pillar II - Competitiveness and sustainability to achieve the following strategic goals: (iii) Ensure sustainable growth of the Bank's assets; and (iv) Ensure efficient operational and financial management;



corporativa, competência e relacionamento institucional, cujos objectivos estratégicos são: (v) Reforçar/aprimorar o relacionamento institucional com os stakeholders do Banco e (vi) Aumentar os níveis de motivação, competências, liderança e alinhamento organizacional às boas práticas internacionais. Foi perseguindo estes objectivos estratégicos que, a Comissão Executiva, suportada pela sua equipa de gestores e técnicos, desenvolveu um conjunto de actividades estratégicas e operacionais, dentro duma abordagem de prudência na tomada e gestão de riscos, que se resumiram na expansão de negócios pela criação de novos produtos e serviços ajustados a conjuntura actual da economia, mobilização de recursos nos mercados doméstico e internacional para o financiamento da economia ao mesmo tempo que nos focamos na melhoria da qualidade dos activos, adequação dos níveis de liquidez e de solvabilidade, o que permitiu o BNI lograr resultados positivos e consolidar os seus indicadores de rendibilidade, solvência e eficiência.

Com efeito, tenho a elevada honra de, em nome do Conselho de Administração, da Comissão Executiva e de todos Colaboradores do BNI, apresentar um lucro líquido de MT 137,51 milhões para o ano de 2020, correspondente a um crescimento de 113% relativamente ao mon-

and Pillar III - Corporate governance, competition and institutional relations to achieve the following strategic goals: (v) Strengthen and improve institutional relations with the Bank's stakeholders; and (vi) Raise the levels of motivation, competency, leadership and organisational alignment with international best practices. In pursuit of these strategic goals, supported by its team of managers and experts and adopting a prudent approach to risk taking and risk management, the Executive Committee carried out a number of strategic and operational initiatives aimed at growing the business by creating new products and services tailored to the current economic situation and raising funds in the domestic and international markets to finance the economy, while at the same time improving asset quality and maintaining appropriate liquidity and capital adequacy levels, enabling BNI to post positive results and consolidate its indicators of profitability, capital adequacy and efficiency.

On behalf of the Board of Directors, the Executive Committee and all BNI employees, I am honoured to report a net profit for financial year 2020 of MT 137.51 million, which represents growth of 113% compared to 2019,

RELATÓRIO E CONTAS

ANNUAL REPORT

tante de MT 64,45 milhões registado em 2019. Este desempenho positivo foi acompanhado pela consolidação da robustez e saúde financeira do Banco, evidenciada pela rendibilidade dos activos, robustez dos fundos próprios, nível de adequação dos fundos próprios e de liquidez, com o rácio de solvabilidade a registar 40,43% (contra os 12% regulamentares) e um rácio de liquidez de 54,52% (contra os 25% regulamentares). Mais ainda, tenho a destacar a redução do rácio de crédito em incumprimento (NPL) para 2,5%, um nível muito abaixo da média do sector.

Apesar dos resultados alcançados, o trabalho de 2020 foi desenvolvido num ambiente absolutamente adverso com todas as condições políticas e macroeconómicas desfavoráveis, quer a nível global, quer e sobretudo a nível doméstico. Com efeito, o crescimento global desacelerou significativamente e a economia moçambicana registou o primeiro crescimento negativo em mais de 10 anos. O Fundo Monetário Internacional (FMI) estima que a economia global tenha decrescido 3,50% em 2020, o que corresponde a uma desaceleração de 6,40 pp em relação ao ano de 2019, e por seu lado a economia moçambicana, de acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE) também registou um decréscimo, na ordem dos 1,28%, muito abaixo do crescimento de 2,28% alcançado no ano anterior, correspondendo assim a uma desaceleração de 3,56 pp face ao de 2019.

A inflação média doméstica esteve situada na ordem de 3,14% em 2020, representando uma aceleração de 0,36 pp face à de 2019, tendo a economia se ressentido da contínua depreciação do Metical e do aumento dos preços de alimentos nos mercados nacionais e internacionais.

No Mercado Cambial, o Metical apresentou, de um modo geral, uma tendência de depreciação, tendo registado perdas médias anuais contra as suas principais contrapartes, de 11,06%, 13,41% e 11,68% relativamente ao Dólar Norte-Americano, ao Euro e à Libra, respectivamente. Contudo, apreciou em 1,85% em relação ao Rand.

O Mercado Monetário, foi caracterizado pela contínua queda das taxas de referência do Banco de Moçambique, com maior destaque para a Taxa MIMO e PLR, respectivamente, tendo caído de 12,75% e 18% para 10,25% e 15,90%. O Coeficiente de Reservas Obrigatórias em moeda nacional apresentou uma descida de 13,00% para 11,50% e em moeda estrangeira uma descida de 36,00% para 34,50%.

when net profit came to MT 64.45 million. This positive performance was matched by an increase in the Bank's financial strength and health, as evidenced by the return on assets, capital strength, and capital adequacy and liquidity ratios, with a capital adequacy ratio of 40.43% (vs a regulatory minimum of 12%) and a liquidity ratio of 54.52% (vs a regulatory minimum of 25%). At the same time, the NPL ratio has been reduced to 2.5%, well below the industry average.

These results were achieved in a thoroughly adverse environment and under the most unfavourable political and macroeconomic conditions, both globally and, above all, domestically. Global growth slowed significantly and the Mozambican economy registered negative growth for the first time in more than 10 years. The International Monetary Fund (IMF) estimates that the global economy shrank 3.50% in 2020, which represents a deceleration of 6.40 pp compared to 2019, while according to Mozambique's National Statistics Institute (INE) the growth of the Mozambican economy in 2020 was -1.28%, compared to +2.28% the previous year, a slowdown of 3.56 pp.

Domestic inflation averaged around 3.14% in 2020, an increase of 0.36 pp compared to 2019, and the economy was adversely affected by the continued depreciation of the Metical and the rise in food prices in national and international markets.

In the foreign exchange market, the Metical generally tended to depreciate, with annual average losses of 11.06%, 13.41% and 11.68% against the US dollar, the euro and the pound, respectively. However, it appreciated 1.85% against the rand.

The money market saw a steady decline in Banco de Moçambique reference rates, especially the MIMO rate, which fell from 12.75% to 10.25%, and the PLR, which fell from 18% to 15.90%. The mandatory reserves coefficient was cut from 13.00% to 11.50% for reserves in local currency and from 36.00% to 34.50% for reserves in foreign currency.

A postura da política monetária expansionista caracterizada pela redução contínua das taxas de juro de referência, animou o mercado de crédito em 2020. Com efeito, o Crédito à Economia registou uma aceleração anual significativa de 14,95%, tendo saído de MT 230.952 milhões em Dezembro de 2019 para MT 265.479 milhões em Dezembro de 2020.

Quanto ao negócio, e como já tinha referido anteriormente, no ano de 2020, a conjuntura operacional foi caracterizada pela deterioração significativa e até abrupta dos indicadores macroeconómicos e financeiros, em virtude do alastramento da pandemia da COVID-19, levando às restrições de movimentação de pessoas e bens, paralisação parcial e completa de alguns sectores de actividade económica, com impacto negativo em todos os segmentos da economia, o emprego e o bem estar no curto e médio prazo. O sector bancário e o BNI não ficaram imunes a estes efeitos, na medida em que em virtude dos impactos que a pandemia tem causado no tecido empresarial, os mutuários apresentaram dificuldades em fazer face às suas obrigações, tendo levado os Bancos a reforçar as imparidades, com impactos directos nos seus resultados. Por outro lado, e mais importante ainda, é que as fragilidades do tecido empresarial reduziram as oportunidades de negócio para o sector bancário, em particular para o financiamento de novos projectos, devido ao elevado risco sistémico.

Não obstante estas adversidades, vicissitudes e contexto macroeconómico hostil que deteriorou todos os pressupostos e fundamentos de negócios e de actuação empresarial em 2020, o BNI manteve-se firme, operacional e adoptando uma série de medidas e iniciativas, no sentido de, por um lado, assegurar o cumprimento de todos os seus compromissos com seus parceiros, fornecedores, credores e demais stakeholders, salvaguardar o bem--estar dos seu Colaboradores e parceiros de negócio, e, por outro, assegurar a continuidade do negócio, minimizando quaisquer perdas possíveis e procurando adicionar e maximizar todo tipo de receitas possíveis. A resposta adequada as necessidades reais e presentes dos seus clientes, para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos, sempre foram as palavras de ordem da nossa actuação, por isso, as acções do Banco foram direccionadas para as medidas de apoio ao tecido empresarial, através de desenvolvimento de produtos (linhas de créditos) específicos, com taxas de juro e

The expansionary monetary policy stance, driving a steady decline in reference rates, breathed life into the credit market in 2020. Lending to the economy grew by a significant 14.95% year-on-year, from MT 230,952 million in December 2019 to MT 265,479 million in December 2020.

As mentioned earlier, the operating environment in 2020 was marked by a significant, even abrupt deterioration in macroeconomic and financial indicators. The spread of COVID-19 led to restrictions on the movement of people and goods and a partial or complete shutdown in some sectors of the economy, with a negative impact on all segments of the economy, employment and well-being in the short and medium term. Banks in general and BNI in particular did not escape the downturn: the impact of the pandemic on businesses meant that borrowers had difficulty meeting their obligations, so banks were obliged to record additional impairment provisions, directly affecting the bottom line. At the same time and more importantly, the difficulties facing companies meant fewer business opportunities for banks, especially for the financing of new projects, given the high level of systemic risk.

Despite these adversities and a hostile macroeconomic environment, which in 2020 undermined all assumptions and bases for business growth and behaviour, BNI remained strong and continued to operate, adopting a range of measures and initiatives to ensure it was able to meet all its commitments to partners, suppliers, creditors and other stakeholders, safeguard the well-being of its employees and business partners and ensure business continuity, while minimising losses and maximising revenue. Our actions have been guided at all times by a commitment to meeting the real and present needs of our clients, so as to improve living conditions for Mozambicans. The Bank has therefore taken steps to support businesses by developing specific products (credit lines), with interest rates and financing conditions adapted to the

condições de financiamento ajustadas ao actual contexto macroeconómico, de modo a promover a revitalização ou melhoria operacional das Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPME's) afectadas pela COVID-19 e do sector produtivo, através do reforço da tesouraria e/ou apoio ao investimento, tendo deste modo, garantido, a manutenção de mais de 5.786 postos de trabalho o que representou beneficiários directos acima de 28.930 pessoas com as rendas familiares geradas.

Para fazer face aos desafios de financiar a economia aos níveis que estavam projectados no orçamento, as actividades do Banco em 2020 estiveram, igualmente, orientadas na mobilização de recursos financeiros cujo montante superou o planificado. Como resultado disso, a carteira bruta de crédito do Banco cresceu cerca de 90%, passando de MT 2.26 mil milhões em 2019 para MT4,25 mil milhões em 2020. Isso permitiu que o BNI aumentasse o seu nível de intervenção no mercado através de financiamento de projectos de investimento e produtivos no montante global de MT 2.081,13 milhões (2019: MT 1.262,79 milhões), direccionado em grande parte para iniciativas ligadas aos sectores da indústria transformadora, sobretudo alimentar, agricultura, Oil & Gas, e comércio e serviços. Estas operações de crédito impactaram positivamente a economia através da geração e manutenção de empregos, mesmo em contexto dos impactos da COVID-19, geração de novos empreendedores e novos empresários, aumento da base tributária, aumento da oferta de produtos locais o que contribuiu para a substituição de importações sobretudo num contexto limitações e restrições de importações por causa da COVID-19, promoção de exportações com impacto directo na geração de mais divisas e melhoria das reservas internacionais líquidas assim como melhor gestão da política cambial.

Do conjunto de projectos financiados pelo banco em 2020 nos mais diversos sectores, gostaria de destacar alguns, cujo impacto multiplicador na economia é maior no que tange a geração de emprego, aumento do PIB, aumento da renda familiar, incremento da eficiência operacional institucional:

No sector de Infraestruturas, podemos destacar o apoio/financiamento a construção de uma infraestrutura de abastecimento de combustível para aeronaves no Aeroporto Internacional de Maputo que vai permitir a modernização do sistema de abastecimento de aeronaves e

current macroeconomic situation. Its aim has been to stimulate the growth and operational efficiency of micro, small and medium enterprises (MSMEs) affected by COVID-19 and the productive sector by providing working capital and investment support to help maintain more than 5,786 jobs and thus directly benefit more than 28,930 people, thanks to the household income generated.

To meet the challenges of financing the economy at the levels projected in the budget, in 2020 the Bank worked to mobilise financial resources in excess of the planned amount. As a result, the Bank's gross loans grew by approximately 90%, from MT 2.26 billion in 2019 to MT 4.25 billion in 2020. BNI increased its involvement in the market by financing investment and productive projects totalling MT 2,081.13 million (2019: MT 1.262,79 million), mainly in manufacturing, especially food, agriculture, Oil & Gas, and trade and services. These lending transactions assisted the economy by generating and preserving jobs (despite COVID-19), empowering new entrepreneurs and new business owners, expanding the tax base, increasing the supply of local products (which contributed to import substitution, especially in a context of pandemic-related import limitations and restrictions), and promoting exports that helped generate foreign exchange, increase net international reserves and improve the management of foreign exchange policy.

I would like to mention a few of the projects financed by the Bank in 2020 whose multiplier impact on the economy has been greatest in terms of job creation, GDP growth, household income growth and institutional operational efficiency.

In the Infrastructure sector, the Bank supported and financed the construction of aircraft fuel supply infrastructure at Maputo International Airport that will help modernise the aircraft supply system and thus reduce the risk of accia consequente redução do risco de acidentes decorrente da circulação na pista de pouso e decolagem de camiões para o abastecimento das aeronaves. Esta operação contribuirá para manutenção do Aeroporto Internacional de Maputo dentro de boas práticas e padrões internacionais, o que eleva o nome e o respeito de Moçambique no mercado internacional de aeronáutica.

Ainda no sector de Infraestruturas, financiamos a expansão de pontos de abastecimento de combustíveis na zona norte do país em resposta ao crescente tráfico rodoviário na região decorrente da implementação dos grandes projectos de exploração de minerais e hidrocarbonetos na região.

No sector da Indústria, destacam-se vários financiamentos para aquisição de equipamento de processamento de recursos mineiras, contribuindo assim para a agregação de valor as nossas matérias-primas e exportação em produtos acabados, o que aumenta o nível de receitas a arrecadar em divisas para a mesma quantidade nominal dos recursos naturais.

Ainda na Indústria destacam-se apoios que o Banco fez para o estabelecimento da indústria transformadora do ramo alimentar, nomeadamente, para o processamento da castanha de caju, gergelim, soja e milho, incluindo para a produção de óleos e sabões. Estes financiamentos, tiveram um impacto económico e sobretudo social, tendo mudado significativamente as condições de vida das populações das zonas centro e norte, em virtude das campanhas de fomento que as indústrias financiadas, faziam com as populações locais para assegurar a matéria-prima para processamento, proporcionarem uma renda permanente a estas populações.

Também na indústria, não podia deixar de destacar o financiamento que fizemos a empresários mocambicanos para a criação de raiz de uma indústria de grande dimensão de produção de alumínio e vidro na Cidade da Beira, que vai ser determinante não só na criação de novos empregos, mas sobretudo no contributo e apoio que vai dar no processo de reconstrução pós-IDAI, na medida em que os construtores jamais precisarão de comprar o alumínio e vidro fora da Província de Sofala, podendo também, este projecto, beneficiar todas as províncias da zona centro e algumas da zona norte.

No sector de Oil & Gas, em 2020 fechamos a nossa participação na estrutura de financiadents involving fuel trucks on the runway. This project will help Maputo International Airport keep pace with international best practices and standards, thus enhancing Mozambique's reputation in the international aeronautics market.

Also in the Infrastructure sector, the Bank financed the expansion of fuel supply points in the northern part of the country in response to the growth in road traffic resulting from the implementation of major mineral and hydrocarbon exploration projects in the region.

In the Industrial sector, the Bank financed several projects for the acquisition of mining processing equipment that have added value to our raw materials and exports of finished products, thus increasing the amount of revenue collected in foreign currency for the same nominal quantity of natural resources.

Also in the Industrial sector, the Bank provided support for the establishment of food processing facilities, specifically for the processing of cashew nuts, sesame, soybeans and maize, including facilities for the production of oils and soaps. These financing arrangements have had both an economic and, above all, a social impact and have significantly improved living conditions for people living in the central and northern areas, thanks to the campaigns the companies financed by the Bank have conducted among local populations to secure raw material for processing, thus providing these populations with a steady source of income.

Again in the Industrial sector, the Bank provided financing to Mozambican entrepreneurs to create, from scratch, a large aluminium and glass manufacturing business in the city of Beira, which will not only create new jobs but, above all, support the reconstruction efforts in the wake of Cyclone Idai, as builders will no longer have to source aluminium and glass from outside Sofala Province. This project will also benefit all the provinces of the central area and some of those in the northern area.

In the Oil & Gas sector, in 2020 we committed our share of the financing of the Coral South

mento do projecto *Coral South* - FLNG que visa a implementação de uma plataforma flutuante para exploração de Gás Natural Liquefeito na Área 4 da Bacia do Rovuma, e coloca Moçambique na rota do comércio mundial do gás e marca um precedente no desenvolvimento social e económico do país. Nesta operação, entramos através do nosso parceiro Easter and Southern African Trade and Development Bank (TDB) que, sendo o "the lender of the record" vai desembolsar USD 100 milhões, dos quais cede USD 8 milhões ao BNI através de uma operação financeira de aquisição do risco de participação junto do TDB.

No *Trade finance* actuámos activamente no fomento, processamento e exportação de cereais e grãos, com maior destaque para castanha de cajú, milho e gergelim, contribuindo para geração de divisas para o País. Esta iniciativa tem proporcionado o aumento da produção agrícola de pequenos agricultores ao nível da região norte do país, que produzem com *offtakers* garantido para toda a produção dos produtores locais.

Relativamente ao Agronegócio disponibilizamos um conjunto de linhas de crédito específicas em condições de taxas de juro e prazos ajustadas ao perfil de risco e retorno do sector, que permitiram viabilizar uma diversidade de iniciativas que vinham enfrentando dificuldades na obtenção de financiamento para modernização e expansão, contribuindo para a melhoria da bolsa alimentar, geração de emprego, redução do deficit de matéria-prima para indústria face aos impactos sobre as exportações causados pela COVID-19.

Foram seguramente estas e outras acções que nos permitiram alcançar os bons resultados que resumi anteriormente, no entanto, o emprenho e entrega incondicional dos nossos recursos mais valiosos, os recursos humanos, a quem consideramos capital humano, foi muito mais determinante. Por isso, em 2020, continuamos a apostar no aperfeiçoamento deste capital, investindo na formação de diversas formas e tipos, mas sobretudo em actividades que contribuam para a elevação, não só das suas competências técnico-profissionais, mas também comportamentais, com medidas tendentes a melhorar os níveis motivacionais e a sua qualidade de vida enquanto colaboradores do Banco, na sua dimensão humana, social e familiar.

O ano de 2021 começou já com vicissitudes atípicas que, juntando-se à pandemia

FLNG project, aimed at developing a floating platform for the exploration of liquefied natural gas in Area 4 of the Rovuma Basin, which puts Mozambique on the global trade route for gas and sets a precedent in the country's social and economic development. We are participating in this transaction through our partner Eastern and Southern African Trade and Development Bank (TDB), which as lender of record will disburse USD 100 million, of which USD 8 million will be transferred to BNI, which has acquired the participation risk from TDB.

In Trade finance, we actively promoted the processing and export of cereals and grains, with special emphasis on cashew nuts, maize and sesame, thus helping to generate foreign exchange for the country. This initiative has brought about an increase in agricultural production by small farmers in the northern region of the country, who now have guaranteed offtakers for all local produce.

In the Agribusiness sector, we provided specific credit lines at interest rates and terms tailored to the sector's risk-return profile to support a variety of initiatives that had otherwise been unable to obtain financing for modernisation and expansion, thus contributing to an improved food supply, job creation and a reduction of raw material shortages in industry due to the impact of COVID-19 on exports.

These and other actions helped us achieve the good results I mentioned earlier, but by far the most decisive factor was the unconditional commitment and hard work of our most valuable resource, namely our team of people, which we see as our human capital. In 2020, we worked to strengthen this capital by investing in training of various kinds, especially in activities that would nurture not only technical and professional but also behavioural skills, including measures designed to improve our people's motivation and quality of life as employees of the Bank, in its human, social and family dimension.

2021 began with unusual difficulties which, when added to the COVID-19 pandemic, have

da COVID-19 aumentaram as incertezas em relação ao desempenho da actividade económica. Um dos fenómenos que marcou o primeiro trimestre de 2021, foi o aumento do número de casos da COVID-19 que obrigou a tomada, pelo Governo, de medidas de restrição mais severas, o que afectou de forma significativa o desempenho da economia. Para agravar a situação, o Metical apreciou de forma abrupta e surpreendente em finais do primeiro trimestre, encontrando os agentes económicos desprevenidos, tendo, por isso, gerado constrangimentos nas empresas, mas sobretudo em bancos e em exportadores. Contudo, se por um lado, - primeiro, o Banco Central continuar com medidas acertadas no que diz respeito ao monitoramento e controlo da taxa de câmbio fazendo intervenções sempre que se justificar e assegurando sempre uma taxa de câmbio ajustada ao nosso nível produtivo e, segundo, do lado do sector real, o Governo e o sector privado continuarem a trabalhar coordenados na promoção da produção doméstica e substituição de importações e, por outro lado, se os níveis de propagação da COVID-19 continuarem a reduzir, sobretudo com a expansão das vacinações, no segundo semestre a economia moçambicana pode iniciar uma retoma um pouco mais acelerada, que até ao final do ano, possa proporcionar um nível de crescimento novamente positivo.

O BNI em 2021 continuará focado na perseguição dos seus objectivos estratégicos, implementando as respectivas acções estratégicas e operacionais mais acertadas e de forma eficiente e prudente, sempre assentes na busca de recursos financeiros mais baratos e ajustados ao perfil das necessidades dos seus clientes, e de aplicações e activos com riscos controlados e retornos ajustados ao perfil dos riscos, assegurando sempre a maximização do valor do accionista.

Finalmente, quero usar desta oportunidade para endereçar os meus agradecimentos a todos os membros da Comissão Executiva e do Conselho de Administração, pelo apoio e colaboração ao longo de um ano de muitas adversidades. Aos meus colaboradores, meus colegas, que foram os principais actores e obreiros dos nossos feitos de 2020, vai um meu forte abraço e agradecimentos, pela sua entrega abnegada, sentido de pertença, comprometimento, trabalho em equipa, sinergia, integridade e sobretudo alinhamento perfeito com a missão, visão e valores do Banco. Estendo ainda os agradecimentos aos nossos *stackeholders*,

increased the uncertainty regarding the future performance of the economy. The first guarter of 2021 was marked by an increase in COVID-19 cases, forcing the Mozambican government to impose stricter lockdown measures that have significantly affected economic performance. To make things worse, at the end of the first quarter the Metical suddenly and unexpectedly appreciated, catching the economic agents unawares and generating constraints in business, especially in banks and exporters. Nevertheless, if on the one hand the Central Bank continues to do what is needed to monitor and control the exchange rate, intervening whenever appropriate and keeping the exchange rate in line with our level of output, and in the real economy the Government and the private sector continue to work hand in hand to promote domestic production and import substitution; while on the other hand the spread of COVID-19 continues to decrease, especially with the rollout of vaccinations: then the Mozambican economy may see a somewhat faster recovery in the second half of the year and a return to positive growth by the end of the year.

In 2021, BNI will continue to focus on its strategic objectives, efficiently and prudently taking the most appropriate strategic and operational action, always looking for the cheapest sources of funding to meet its customers' needs and selecting investments and assets with controlled risks and an appropriate risk-weighted return, so as to maximise shareholder value.

Lastly, I would like to take this opportunity to thank all the members of the Executive Committee and the Board of Directors for their support and collaboration during a very difficult year. I also thank my fellow managers and colleagues, to whom we owe our achievements in 2020, for their selfless commitment, sense of belonging, dedication, team work, synergy, integrity and, above all, perfect alignment with the Bank's mission, vision and values. I thank our stakeholders, especially our shareholder

com destaque para o nosso accionista, o IGEPE – Instituto de Gestão das Participações do Estado, o Ministério da Economia e Finanças. Quero ainda agradecer a colaboração e contribuição dos nossos clientes, a quem consideramos parceiros, que confiaram a nós a assessoria e o financiamento dos seus projectos, dandonos assim a oportunidade de participarmos na concretização dos seus sonhos.

E porque sem recursos financeiros nenhuma actividade bancária pode ser desenvolvida, aos nossos parceiros de financiamento, que nos ajudaram a financiar projectos que, com o nosso balanço, não seria possível, nomeadamente, o Development Bank of Southern Africa (DBSA), o TDB, o Instituto Nacional de Segurança Social (INSS), a Global Alliance – Seguros, S.A., entre outros, endereçamos os nossos carinhosos agradecimentos por nos terem confiado seus recursos financeiros mesmo em contexto das extremas adversidades naturais, políticas, sociais e macroeconómicas. Os recursos financeiros cedidos por aqueles parceiros foram determinantes para o sucesso alcançado em 2020, por isso esperamos continuar a contar com o seu apoio, parceria e amizade, porque só assim continuaremos a cumprir com a nossa missão de promover o desenvolvimento socioeconómico e sustentável para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos.

IGEPE (Instituto de Gestão das Participações do Estado) and the Ministry of Economy and Finance. I would also like to acknowledge the collaboration and contribution of our clients, whom we regard as partners and who have trusted us to provide advice and financing for their projects, thus affording us the opportunity to help them realise their dreams.

And because no banking activity would be possible without financial resources, our thanks also go to our funding partners, who have helped us finance projects that we could not have financed on our own, namely, the Development Bank of Southern Africa (DBSA), TDB, the National Social Security Institute (INSS) and Global Alliance – Seguros, S.A., among others. We are grateful to them for having entrusted us with their financial resources, even in the context of extreme natural, political, social and macroeconomic adversity. The financial resources provided by these partners were crucial to the success achieved in 2020, so we hope we will continue to enjoy their support, partnership and friendship, because only then will we be able to continue to fulfil our mission of promoting sustainable social and economic development to improve living conditions for Mozambicans.

megh 19

Tomás Rodrigues Matola

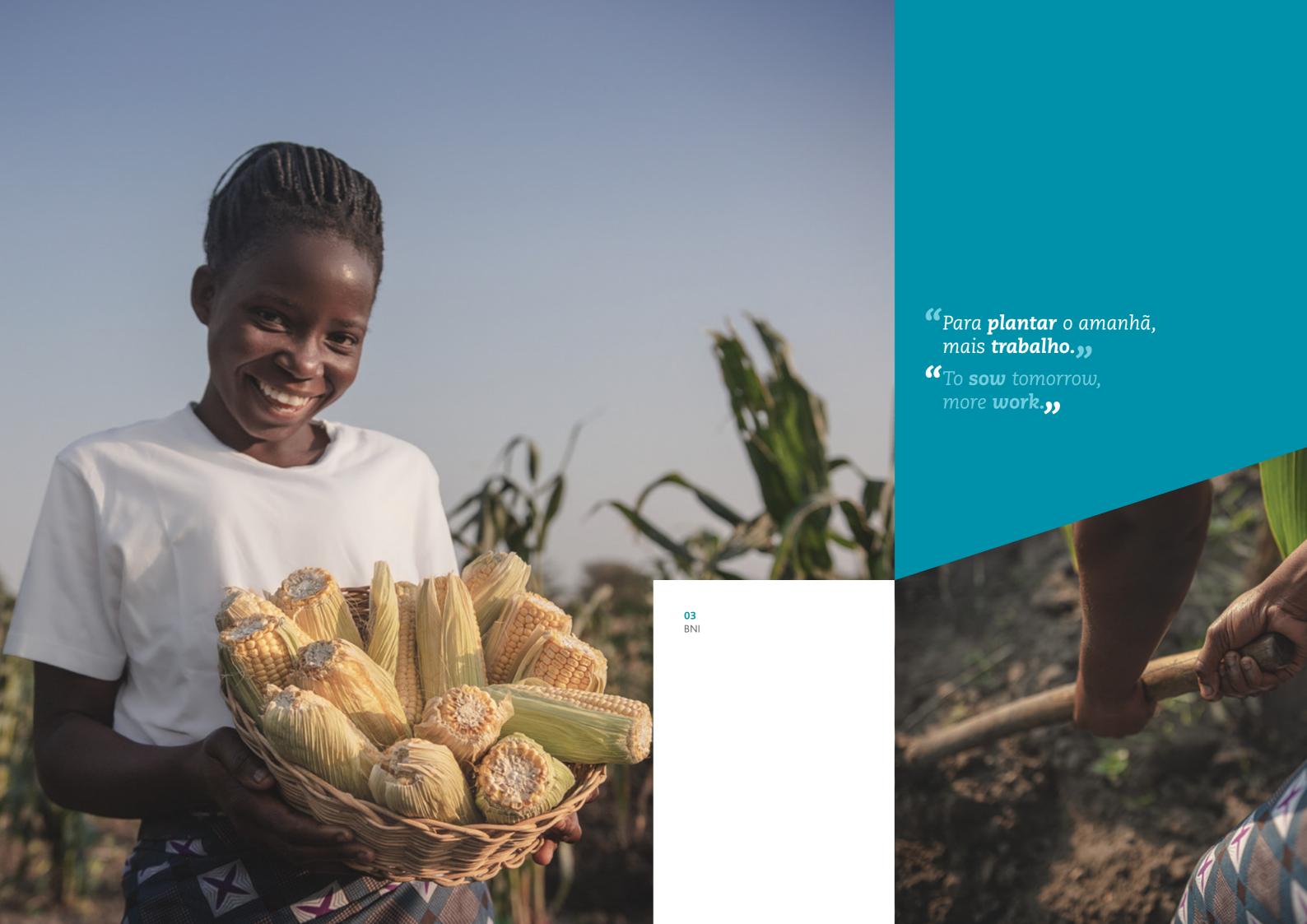
Presidente da Comissão Executiva Chief Executive Officer



O2 Principais Indicadores Key Indicators

RENDIBILIDADE RETURN		2019	2018
RENDIBILIDADE DOS ACTIVOS MÉDIOS (ROAA) RETURN ON AVERAGE ASSETS (ROAA)	1.81%	1.00%	2.90%
RENDIBILIDADE DOS CAPITAIS MÉDIOS (ROAE) RETURN ON AVERAGE EQUITY (ROAE)	4.09%	1.90%	5.60%
PRODUTO BANCÁRIO / ACTIVO LÍQUIDO MÉDIO TOTAL INCOME / AVERAGE NET ASSETS	8.25%	10.45%	9.36%
SOLVÉNCIA SOLVENCY		2019	2018
RÁCIO DE SOLVABILIDADE REGULAMENTAR REGULATORY CAPITAL ADEQUACY RATIO	40.43%	44.46%	32.10%
RÁCIO DE LIQUIDEZ REGULAMENTAR REGULATORY LIQUIDITY RATIO	54,52%	110.34%	185.44%
RÁCIO CAPITAIS PRÓPRIOS / ACTIVO TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY / TOTAL ASSETS RATIO	37.20%	54.74%	50.30%
QUALIDADE DE CRÉDITO CREDIT QUALITY		2019	2018
RÁCIO DE CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO (NPL) NON-PERFORMING LOANS (NPL) RATIO	2.50%	19.32%	16.61%
COBERTURA DO CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO PELA IMPARIDADE NPL COVERAGE BY IMPAIRMENT PROVISIONS	1.23%	49.28%	52.00%
COBERTURA DO CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO PELA IMPARIDADE E COLATERAIS NPL COVERAGE BY IMPAIRMENT PROVISIONS AND COLLATERAL	238.55%	124.45%	136.84%
EFICIÊNCIA COST: INCOME RATIO		2019	2018
MARGEM FINANCEIRA / ACTIVO REMUNERADO NET INTEREST INCOME / INTEREST-EARNING ASSETS	5.78%	7.94%	8.14%
CUSTOS DE TRANSFORMAÇÃO / PRODUTO BANCÁRIO O PERATING EXPENSES / TOTAL INCOME	61.66%	51.27%	55.45%
CUSTOS COM PESSOAL / PRODUTO BANCÁRIO STAFF COSTS / TOTAL INCOME	35.89%	29.35%	33.18%
PRODUTO BANCÁRIO POR COLABORADOR TOTAL INCOME PER EMPLOYEE	9,649,034.36	11,453,640.88	10,321,293.51

DESCRIÇÃO DESCRIPTION		2019	2018
LUCRO ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX	216,608,679	134,587,606	265,204,277
LUCRO LÍQUIDO / (PREJUÍZOS) DO ANO NET PROFIT FOR THE YEAR	137,512,353	64,454,390	182,315,231
ACTIVO TOTAL LÍQUIDO TOTAL NET ASSETS	9,154,227,897	6,056,382,677	6,881,549,495
CAPITAL PRÓPRIO SHAREHOLDERS' EQUITY	3,405,764,525	3,315,266,871	3,461,403,666
DEPÓSITOS DE CLIENTES CLIENT DEPOSITS	1,817,948,582	831,519,654	593,504,388
CARTEIRA DE CRÉDITO CREDIT PORTFOLIO	4,117,096,788	2,026,437,586	1,803,585,001
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL INCOME	627,187,234	675,764,812	588,313,730
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME	415,355,159	358,624,138	463,026,832
MARGEM COMPLEMENTAR NET NON-INTEREST INCOME	211,832,075	317,140,674	125,286,898
CUSTOS DE TRANSFORMAÇÃO OPERATING EXPENSES	386,743,490	346,489,726	326,231,793
CUSTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	225,072,344	198,337,085	195,188,249
ACTIVO REMUNERADO INTEREST-EARNING ASSETS	7,188,029,794	4,516,045,214	5,691,081,223



3.1 Breve Descrição Brief Description

3.2
Estrutura Accionista
Shareholders

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

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

O Banco tem a sua sede na Avenida Julius Nyerere, nº3504, Bloco A2, na Cidade de Maputo.

Banco Nacional de Investimento, S.A. (from now on "BNI" or simply the "Bank") was established on 14 June 2010 and is the Mozambican development and investment bank, devoted to financing projects that will drive innovation and contribute to the sustainable development of Mozambique and the growth of its businesses by advising them on the structuring and raising of funds in the domestic and international markets.

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

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

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 2020.

Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE)

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

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

The Bank is 100% owned by the Mozambican State through the Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE) and at 31 December 2020 had share capital of MT 2,240 million.

Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE)

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

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

3.3 Órgãos Sociais Management Bodies

3.4
Visão, Missão, Valores
Vision, Mission, Values

Em 31 de Dezembro de 2020, a composição dos órgãos sociais do BNI era representada pelo seguinte organograma:

At 31 December 2020, BNI's management bodies were as shown in the following organisation chart:

Mesa da Assembléia Geral

Board of the General Meeting

Mário Fumo Bartolomeu Mangaze PRESIDENTE • CHAIRMAN

Madalena Ernestina Atanásio SECRETÁRIA • SECRETARY

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá PRESIDENTE • CHAIRMAN

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

Comissão Executiva

Executive Committee

Tomás Rodrigues Matola PRESIDENTE • CHAIRMAN

Abdul Bácite Daiaram Jivane Luísa Mário Francisco Tivane VOGAIS • MEMBERS Conselho Fiscal

Supervisory Board

Diogo da Cunha Amaral PRESIDENTE • CHAIRMAN

Constantino Jaime Gode Valentim Naftal Nhampossa Aminate Bachir VOGAIS • MEMBERS

Comissão de Remunerações

Remuneration Committee

Momad Aquil Piaraly Meraly Juthá PRESIDENTE • CHAIRMAN

Delfim de Deus Júnior Salva Nwantiye Ricardo Matlombe Macitela VOGAIS • MEMBERS

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

Mussá Usman PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Ernesto Dimande Ester dos Santos José VOGAIS • MEMBERS

Nota: Os órgãos Sociais iniciaram o mandato no dia 24 de Setembro de 2020. Note: The management bodies began their term of office on 24 September 2020. O BNI orienta-se pelos seguintes princípios:

The BNI is guided by the following principles:

Visão

Ser o banco de Investimento e de desenvolvimento de referência do mercado Moçambicano. To be the development and investment bank of choice in the MozambiMissão

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

To promote sustainable social and economic development to improv living conditions for Mozambicans.

Valores

Values

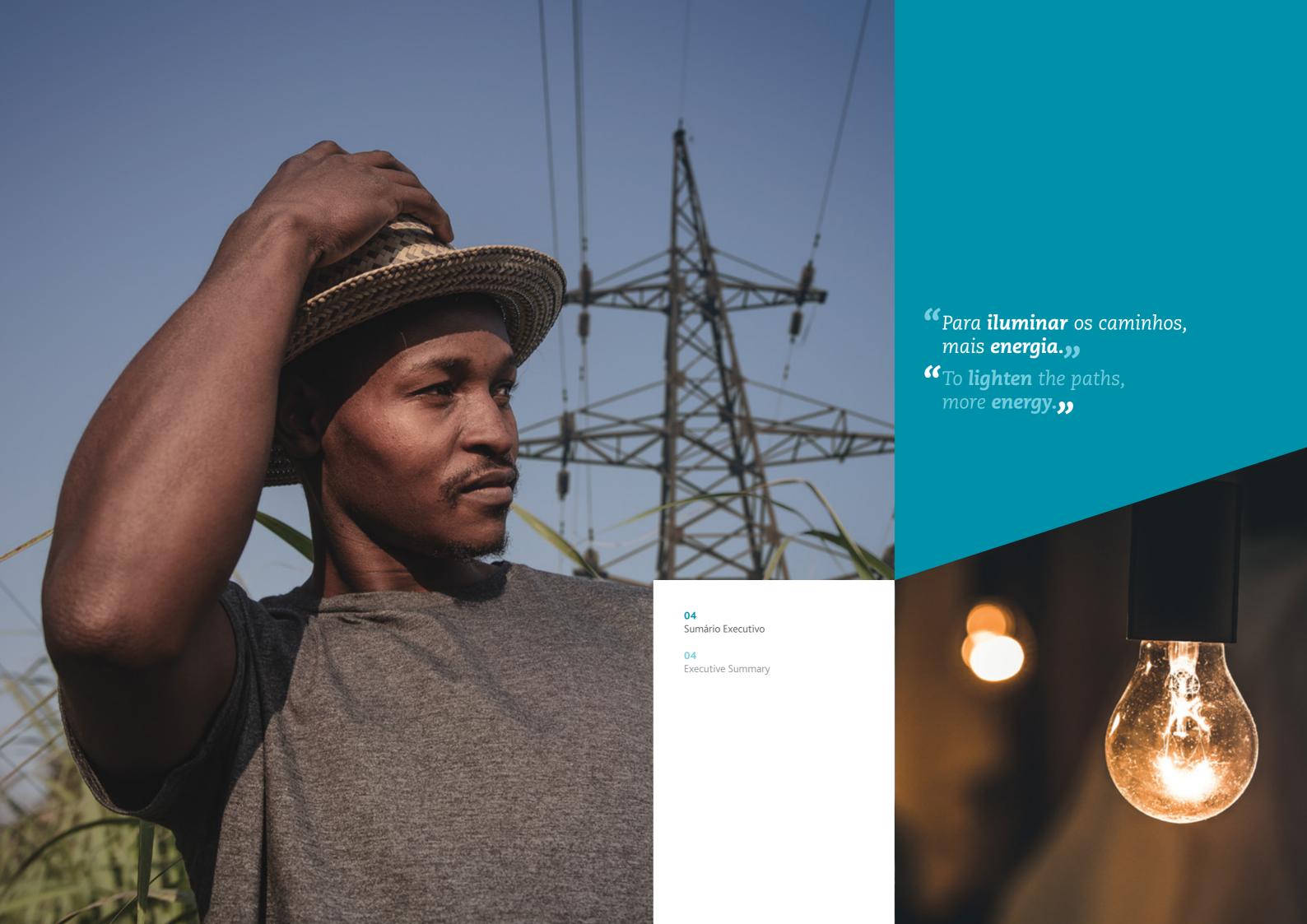
Rigor; Integridade; Transparência; Competência; Ambição. Rigor;

Rigor; Integrity; Transparency Competency Ambition.

No âmbito da prossecução da sua Missão, em 2018 o BNI elaborou um novo Plano Estratégico para o quinquénio 2018/2022 assente nos seguintes pilares:

In the pursuit of its mission, in 2018 BNI developed a new Strategic Plan for the five-year period 2018-2022 based on the following pillars:

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



Sumário Executivo **Executive Summary**

Em 2020, o contexto macroeconómico nacional caracterizou-se por adversidades que limitaram a expansão da actividade económica, facto esse que apontou para um crescimento económico real negativo de 1,28%, de acordo com o Instituto Nacional de Estatística (INE), muito abaixo dos 2,28% alcançados no ano anterior, correspondendo assim a uma desaceleração de 3,56 pp face ao ano de 2019, tendo como principal factor para a referida desaceleração as inúmeras restrições impostas pela pandemia da Covid-19.

A inflação média anual, medida pelo Índice de Preços no Consumidor de Moçambique, esteve situada na ordem de 3,14% em 2020. Este registo revela uma aceleração de 0,36 pp comparado ao período homólogo, tendo a economia se ressentido da contínua depreciação do Metical e do aumento dos preços de alimentos (classe com maior impacto na inflação local) nos mercados nacionais e até internacionais. Contudo, o País registou uma certa estabilidade no nível geral de preços, estritamente ligada à condução de uma Política Monetária Expansiva (marcada, essencialmente, pela queda das taxas de juro).

No Mercado Monetário Nacional, o Banco de Mocambique adoptou uma Política Monetária Expansionista, tendo sido materializada pelo corte gradual e manutenção das taxas directoras, cujo objectivo primordial era o de proporcionar maior liquidez ao sistema económico por forma a mitigar as adversidades originadas pela pandemia da Covid-19, num contexto de declínio da procura agregada, na economia doméstica e internacional.

No Mercado Cambial, o Metical apresentou, de um modo geral, uma tendência de depreciação, tendo registado perdas médias anuais contra as suas principais contrapartes, nomeadamente,

In 2020, the national economy faced adversities that limited the expansion of economic activity, resulting in negative real economic growth of 1.28%, according to the National Statistics Institute (INE). Compared to the previous year's figure of 2.28%, this represented a year-on-year contraction of 3.56 pp, caused mainly by Covid-19 restrictions.

Average annual inflation in 2020, as measured by the Mozambique Consumer Price Index, was around 3.14%. This represents an increase of 0.36 pp compared to the previous period, reflecting the continued depreciation of the Metical and the rise in food prices (the class of goods that most affects domestic inflation) in both national and international markets. The general price level in the country nevertheless showed some stability, mainly thanks to an expansive monetary policy (marked above all by falling interest rates).

In the domestic money market, the Banco de Moçambique adopted an expansionary monetary policy, which had the effect of gradually reducing reference rates. The central bank's primary aim was to increase the flow of liquidity to the economy, so as to mitigate the impact of the Covid-19 pandemic in a context of declining aggregate domestic and international demand.

In the foreign exchange market, the Metical generally tended to depreciate, with annual 11,06%, 13,41% e 11,68%, face ao Dólar Norte--Americano, ao Euro e à Libra Esterlina, respectivamente. No entanto, face ao Rand registou ténues ganhos médios anuais de 1,85%.

Num contexto de Covid-19, o BNI seguiu rigorosamente com as recomendações das autoridades nacionais e internacionais de saúde, tendo sido desenvolvidas e reforçadas acções que visam a protecção das pessoas e a continuidade de negócio, incluindo o trabalho remoto, criação da rotina de desinfecção dos escritórios, disponibilização aos Colaboradores de material de desinfecção e medição da temperatura antes da entrada do escritório.

Não obstante, o contexto desafiador que, de certa forma, levou ao ajuste do plano de actividades, em 2020, o Banco manteve-se resiliente e com confortável solidez financeira, evidenciada pela rentabilidade dos activos, robustez dos fundos próprios, nível de adequação dos fundos próprios e de liquidez cifrados em 40,43% e 54,52%, respectivamente, acima do mínimo regulamentar de 12% e 25%. Este desempenho positivo é sustentado pela adequada gestão do balanço e dos riscos bancários, adopção de boas práticas de governação e cumprimento dos regulamentos.

O resultado líquido do Banco ascendeu MT 137,51 milhões em 2020, correspondente a um crescimento de 113% relativamente ao montante de MT 64,45 milhões registado em igual período de 2019. Este desempenho positivo reflecte, em grande medida, aos seguintes factos:

Evolução dos activos totais de MT 6.056,38 milhões em 2019 para MT 9.154,23 milhões em 2020, representando um incremento de 34%. Este incremento reflecte a evolução dos recursos em 110% e dos fundos próprios em 3%;

average losses of 11.06%, 13.41% and 11.68% against the US dollar, the euro and the pound sterling, respectively. Against the rand, in contrast, the Metical recorded a slight annual average gain of 1.85%.

In response to Covid-19, BNI strictly followed the recommendations of national and international health authorities and took steps to protect people and ensure business continuity, including remote work, office disinfection routines, hand sanitiser and temperature measurement before entering the Bank's buildings.

Despite the challenges and the inevitable adjustments to the business plan, in 2020 the Bank remained resilient and financially sound, as can be seen from the return on assets and capital strength, with capital adequacy and liquidity ratios of 40.43% and 54.52%, respectively, well above the regulatory requirements of 12% and 25%. This positive performance is underpinned by sound balance sheet and banking risk management, adoption of good governance practices and compliance with regulations.

The Bank's net profit for 2020 came to MT 137.51 million, representing growth of 113% compared to the MT 64.45 million recorded in 2019. The main factors driving this performance are as follows:

• Increase in total assets from MT 6,056.38 million in 2019 to MT 9,154.23 million in 2020, an increase of 34%. This increase reflects a 110% growth in funding and a 3% increase in equity;

- Crescimento da carteira bruta de crédito na ordem de 88%, ao sair de MT 2.026,44 milhões em 2019 para MT 4.147,46 milhões em 2020;
- Melhoria do rácio de crédito em incumprimento de 19,32% em 2019 para 2,50% em 2020. Esta evolução traduz a postura robusta na gestão do risco de crédito, em particular para exposições que apresentam sinais de imparidade;
- Estruturação de duas linhas de crédito para o apoio as MPE afectadas pela Covid-19, no montante global de MT 1,6 mil milhões, sendo que uma no montante de MT 1,0 mil milhões contou com apoio do Governo e outra no valor de MT 600,0 milhões foi sustentada através do empréstimo obrigacionista;
- Incremento da margem financeira em 15,82% ao totalizar MT 415,36 milhões (2019: MT 358,62 milhões);
- Registo de resultados positivos de operações financeiras na ordem de MT 195,05 milhões (2019: MT 9,05 milhões); e
- Racionalização do nível de despesas de funcionamento, não obstante se tenha incrementado em 11,6% face ao registado em 2019. Este incremento está associado à pressão inflacionária e à depreciação da moeda nacional face às principais moedas de transacção, conjugado com despesas extraordinárias relacionados com a Covid-19.

Não obstante, o facto de o Banco ter registado um desempenho superior ao alcançado em 2019, o seu crescimento foi de certa forma limitado pela difícil conjuntura operacional, em particular para o seguinte: (i) acentuada descida das taxas de juro que limitou o crescimento dos proveitos de juro; (ii) redução na procura de financiamento por assinatura e de serviços de assessoria e estruturação financeira; e (iii) queda do mercado imobiliário em termos de preço e de volume de transacções o que fez com que a alienação dos imóveis recebidos por dação em cumprimento do crédito fosse a um valor menos atractivo.

Os indicadores financeiros de rentabilidade registaram uma confortável evolução, tendo o rácio de rentabilidade dos fundos próprios

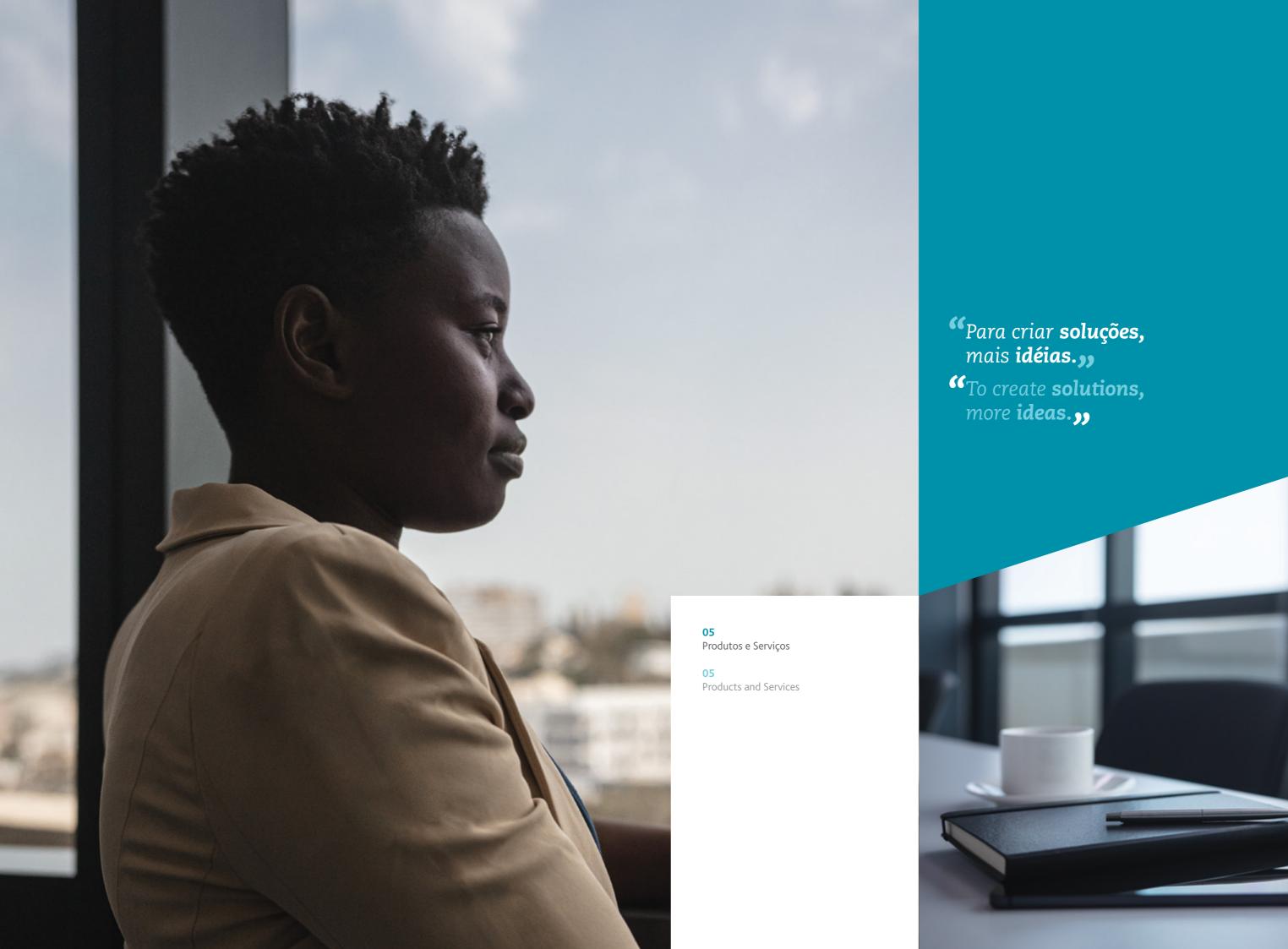
- Growth of 88% in gross loans, from MT 2,026.44 million in 2019 to MT 4,147.46 million in 2020;
- Decrease in the non-performing loans ratio from 19.32% in 2019 to 2.50% in 2020. This decrease reflects the Bank's robust stance in credit risk management, in particular for exposures that show signs of impairment;
- Structuring of two lines of credit in an aggregate amount of MT 1.6 billion to support MSMEs affected by Covid-19, one in the amount of MT 1.0 billion backed by the Government and another in the amount of MT 600.0 million backed by bonds;
- Increase of 15.82% in net interest income, which reached a total of MT 415.36 million (2019: MT 358.62 million);
- Net trading income totalling MT 195.05 million (2019: MT 9.05 million); and
- Rationalisation of operating expenses, which nevertheless increased by 11.6% compared to 2019. This increase was driven by inflationary pressure and the depreciation of the domestic currency against the main trading currencies, combined with extraordinary Covid-19 expenses.

Although the Bank performed better than in 2019, its growth was constrained by the difficult operating environment, in particular: (i) the sharp decline in interest rates, which limited the growth of interest income; (ii) the decrease in demand for off-balance sheet facilities and financial advisory and structuring services; and (iii) the fall in prices and transactions in the property market, effectively reducing the selling price of properties received in settlement of debt.

Profitability indicators rose, with a return on equity of 4.09%, compared to 1.90% in 2019, and a return on assets of 1.81%, compared to

se cifrado em 4,09% face 1,90% registado em 2019 e a rentabilidade dos activos em 1,81% contra 1,0% de 2019. Por seu lado, o rácio de eficiência (cost-to-income) atingiu 61,66% em 2020, reflectindo redução da eficiência em 10,4 pp devido à evolução desproporcional entre os custos de estrutura (+ 11,6%) e o produto bancário (-7,2%), dado os impactos desfavoráveis da evolvente macroeconómica.

1.0% in 2019. Meanwhile, the cost:income ratio reached 61.66% in 2020, marking a 10.4 pp decrease in efficiency due to the disproportionate growth in overhead expenses (+11.6%) compared to total income (-7.2%), due to the adverse economic environment.



Produtos e Serviços **Products and Services**

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

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

Como Banco de Desenvolvimento As Development Bank

Financiamentos

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

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

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



TRANSPORTES E COMUNICAÇÕES TRANSPORT AND COMMUNICATION

LINHAS FÉRREAS RAILROADS

LOGÍSTICA E DISTRIBUIÇÃO

LOGISTCS AND

DISTRIBUTION

AGRO-INDÚSTRIA

AGRO-INDUSTRY

AGRICULTURA

ENERGIA ENERGY

ESTRADAS **E PONTES** AND BRIDGES

*

Projectos do Sector Produtivo

Production Sector Projects





GÁS









DISTRIBUIÇÃO







INDÚSTRIA TRANSFORMADORA DISTRIBUTION AGRO-INDÚSTRIA AGRICULTURA ENERGIA

Como Banco de Investimento As Investment Bank

Produtos e Serviços

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

Projectos e Estruturação Financeira

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

Products and Services

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

Projects and Structured Finance

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

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

Instrumentos

Dívida sénior e dívida subordinada, estruturação de empréstimos obrigacionistas, produtos híbridos (combinações diversas como dívida sénior e dívida subordinada ou de curto prazo e com produtos de longo prazo), negociação de instrumentos complementares de cobertura de risco, contractos 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

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

Structuring of Loans

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

Risk Management

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

Instruments

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

Identification of opportunities, analysis, assessment and pre-deal structuring. BNI's services also include sales processes, such as preparation of the offering memorandum, prospection and selection of potential partners, analysis of bids

Assessoria Financeira **Financial Advisory**



AVALIAÇÕES ECONOMICO FINANCEIRAS FCONOMIC AND FINACIAL ASSESSMENTS



I BO'S / MBO'S LBO'S / MBO'S

ANÁLISE DE SINERGIA

盆





RESOURCE

MOBILIZATION





REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA RESTRUCTURING

FUSÕES E AQUISIÇÕES MERGES AND ACQUISITIONS

Project & Structured Finance

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

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

Project & Structured Finance Structuring of transactions for business

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

Through its Structured Finance product, it advises and arranges structured finance parceiros, análise de propostas e apoio no processo negocial até o fecho da operação.

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

Privatizações

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

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

- (i) Assessoria financeira para o fortalecimento da capacidade de gestão empresarial;
- (ii) Avaliação económico-financeira de empresas:
- Fairness Opinions;
- Análise de sinergias associadas a combinação de negócios entre sociedades;
- Estudo de 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;

and support in the negotiation process until the transaction is closed.

Valuations

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

Privatisations

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

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

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

- Apoio a reorganizações económicas e financeiras que possam preparar as empresas para 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

dades dos seus clientes.

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 necessi-

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

Mercado de Título de Dívida

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

- Support for economic and financial reorganisations to prepare companies for capital market transactions;
- Formation and co-ordination of financial consortia;
- Identification of partners and business opportunities.

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

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

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

Debt Securities Market

Venture Capital

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

Mercado de Títulos de Dívida

Debt Securities Market



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

Mercado de Títulos de Propriedades – Acções (Equity)

O BNI monta operações do mercado de capitais, como ofertas públicas de aquisição (OPA) e admissão à negociação de títulos, executando operações de intermediação financeira, gerindo a custódia de títulos e carteiras dos clientes e executando ordens nas principais bolsas mundiais.

Equity Securities Market – Shares

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

Mercado de Capitais - Acções

Capital Market - Shares



MERCADO SECUNDÁRIO • SECONDARY MARKET

O BNI É UM OPERADOR ESPECIALIZADO EM OBRIGAÇÕES DO TESOURO (OEOT) E OPERADOR DE BOLSA:

- · ASSEGURA A INTERMEDIAÇÃO NA COMPRA E VENDA DE ACÇÕES NA BOLSA;
- · APOIA AS EMPRESAS NA ADMISSÃO À COTAÇÃO NA BOLSA: REGISTO DAS ACÇÕES EM BOLSA.
- BNI IS AN SPECIALIZED TREASURY BOND DEALER (OEOT) AND STOCK MARKET DEALER:
- ENSURES INTERMEDIATION IN STOCK MARKET TRADING IN BONDS AND COMMERCIAL PAPER:
- SUPPORTS COMPANIES IN ADMISSION TO STOCK MARKET: REGISTRATION OF SECURITIES.

Gestão de Fundos e de Activos

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

Gestão de Activos Clientes Públicos e Privados

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

Capital de Risco

O BNI estrutura e gere fundos de capital de

Fund and Asset Management

FUNDS

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

Asset Management for Public and Private **Sector Clients**

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

Venture Capital

BNI structures and manages venture capital

risco destinados a investidores qualificados, avaliando e adquirindo participações temporárias em empresas que têm insuficiente capacidade financeira, mas apresentam um potencial elevado de crescimento e contribuição para a economia moçambicana gerando emprego, e possuem equipas de gestão profissionais e dotadas de uma visão estratégica de negócio.

funds for qualified investors, valuing and acquiring short-term interests in companies that have insufficient financial capacity but have high growth potential and could contribute to the Mozambican economy by creating jobs, backed by a professional management team and a strategic business vision.

Sociedade de Capital de Risco

Venture Capital Society



EOUITY LOANS

EQUITY LOANS





FINANCING

FINANCING





INTERCALARES BRIDGE FINANCING

CAPITAL DE DESENVOLVIMENTO DEVELOPMENT

RELATÓRIO E CONTAS

ANNUAL REPORT



"Para ir além,
mais combustível.,,
"To go further,
more fuel.,,



Economia Global Global Economy

O Fundo Monetário Internacional (FMI) estima que a economia global tenha decrescido 3,50% em 2020, o que corresponde a uma desaceleração de 6,40 pp em relação ao ano de 2019. Essa queda deveu-se, principalmente, a uma série de factores associados à Covid-19 que afectou grande parte da produção global. O aumento de infecções no final de 2020 (incluindo novas variantes do vírus) e consequentes novos bloqueios, problemas logísticos com a distribuição da vacina e incertezas sobre a sua aceitação agravaram a situação e as perspectivas para o ano de 2021. O desempenho económico negativo dos países desenvolvidos e emergentes contribuiu, igualmente, para a redução acentuada verificada na economia global em 2020.

O FMI refere ainda que durante os meses de Maio e Junho, enquanto muitas economias reabriam-se, provisoriamente, após o Grande Bloqueio, a economia global começou a subir, em contraposição ao cenário alarmante verificado em Abril. Mas, com a propagação e aceleração da pandemia em alguns lugares, muitos países desaceleraram a reabertura e alguns estão restabelecendo os bloqueios parciais. Embora a rápida recuperação da China tenha surpreendido positivamente, a longa ascensão da economia global aos níveis de actividade pré-pandémicos continua sujeita a contratempos.

Enquanto os preços dos itens como suprimentos médicos aumentaram e os preços das commodities subiram do seu mínimo de Abril (característica especial das commodities), os efeitos da fraca demanda agregada parecem ter superado o impacto das interrupções no fornecimento. Em termos seguenciais, a inflação nas economias desenvolvidas permanece abaixo dos níveis pré-pandémicos.

The International Monetary Fund (IMF) estimates that the global economy shrank 3.50% in 2020, which represents a deceleration of 6.40 pp compared to 2019. This slowdown is attributable mainly to Covid-19-related factors, which affected large swathes of global production. The spread of infections at the end of 2020 (including new variants of the virus), coupled with renewed lockdowns, logistical problems with vaccine distribution and uncertainties about vaccine acceptance, aggravated the situation and the outlook for 2021. The negative economic performance of both the developed and the emerging countries contributed to the sharp downturn in the global economy in 2020.

The IMF also notes that during May and June, while many economies temporarily reopened after the Great Lockdown, the global economy rebounded, in contrast to the alarming situation observed in April. However, as the pandemic has spread and accelerated in some places, many countries have delayed their reopening and some have reimposed partial lockdowns. Although China's swift recovery was a positive surprise, the long climb of the global economy back to pre-pandemic levels remains vulnerable to setbacks.

While the prices of items such as medical supplies increased and commodity prices rose from their April low (a special characteristic of commodities), the effects of weak aggregate demand seem to have outweighed the impact of supply disruptions. Inflation in the developed economies remains below pre-pandemic levels. In the emerging marNos mercados emergentes e nas economias em desenvolvimento, a inflação diminuiu acentuadamente nos estágios iniciais da pandemia, embora tenha aumentado em alguns países (Índia, por exemplo, reflectindo interrupções na oferta e um aumento nos preços dos alimentos).

Para conter a pandemia do coronavírus e proteger as populações do grupo de risco, a maioria dos países impôs medidas restritivas de bloqueio. Enquanto isso, à escala global, a actividade económica contraía-se drasticamente. A adopção de lockdowns, em alguns casos, e rotatividade de pessoal, em outros, constituiu um factor importante para a recessão, mas, o distanciamento social voluntário em resposta ao aumento das infecções também contribuiu substancialmente para a contracção económica. Portanto, embora a redução dos bloqueios possa levar a uma recuperação parcial, a actividade económica provavelmente permanecerá moderada até que os riscos para a saúde pública diminuam.

Depois das recentes quedas no ritmo do crescimento económico das economias desenvolvidas, no ano de 2020 registou-se um decréscimo de 4,90%, vindo de uma taxa de crescimento de 1,70% alcançada em 2019, mesmo assim aquém das expectativas devido ao registo de 2,24% de crescimento económico em 2018. Do lado das economias emergentes foi também observável um decréscimo económico de 2,40%, uma redução de 6,10 pp comparativamente ao ano anterior. Este cenário deve-se, dentre vários factores, ao impacto das incertezas em torno do comércio internacional, pois, muitos países viram as suas relações com o Resto do Mundo interrompidas temporariamente, pelo menos até encontrar-se um controle favorável da situação pandémica.

kets and developing economies, inflation fell sharply in the early stages of the pandemic, although it increased in some countries (e.g. India, reflecting supply disruptions and rising food prices).

To contain the coronavirus pandemic and protect at-risk populations, most countries have imposed lockdown measures. At the global level, meanwhile, economic activity contracted dramatically. Lockdowns and staff furloughs were important factors in the recession, but voluntary social distancing also contributed substantially to the economic contraction. Therefore, although lifting lockdowns may lead to a partial recovery, economic activity is likely to remain moderate until the risks to public health subside.

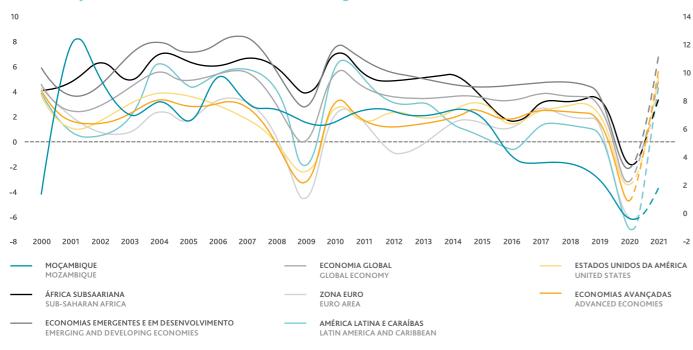
After the recent slowdowns in economic growth in the developed economies, 2020 saw a decrease of 4.90%, coming from a rate of 1.70% in 2019, which even then was below expectations, given the 2.24% growth recorded in 2018. The emerging economies also experienced an economic contraction of 2.40%, with growth down 6.10 pp compared to the previous year. This contraction is attributable, among other factors, to the impact of uncertainties around international trade, as many countries saw their relations with the rest of the world temporarily interrupted, at least until the pandemic was brought under control.

RELATÓRIO E CONTAS

ANNUAL REPORT

Evolução Histórica e Previsional do Crescimento Económico em Regiões Seleccionadas

Past and Projected Future Economic Growth in Selected Regions



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

Para o ano de 2021, o FMI prevê a aceleração do crescimento económico para as economias desenvolvidas de 4,30% como resultado da recuperação gradual, sendo que as estimativas para 2022 indicam uma queda de 1,20 pp, situando-se a taxa em 3,10%. Tendência similar deverá ter o grupo das economias emergentes, que após previsão de crescimento económico de 6,30% para 2021, no ano seguinte prevê-se que venham a registar uma redução de 1,30 pp, situando-se a taxa em 5,00%.

Estimativas do FMI indicam que a inflação global foi de 3,18% em 2020, uma redução de 0,32 pp em relação ao ano de 2019, reflectindo, essencialmente, a desaceleração da procura agregada provocada pelas restrições impostas pela pandemia da Covid-19 e a prudência dos Governos na condução da Política Monetária, que permitiu equilibrar a quantidade de moeda em circulação no sistema financeiro e a estabilidade do nível geral de preços. A inflação do ano 2020 foi maioritariamente explicada pela inflação dos países do Médio Oriente (9,28%), seguida da América Latina (6,24%) e dos países emergentes (4,96%) que superaram, como é habitual, a inflação do grupo das economias avançadas (0,95%).

As a result of the gradual recovery, the IMF expects economic growth in the advanced economies to accelerate to 4.30% in 2021, with estimates for 2022 indicating a fall of 1.20 pp to 3.10%. A similar trend is expected for the emerging economies, in which economic growth is forecast to reach 6.30% in 2021 and then decline 1.30 pp the following year, to 5.00%.

IMF estimates indicate that global inflation in 2020 was 3.18%, which is 0.32 pp lower than in 2019, mainly because of the slow-down in aggregate demand brought about by Covid-19 constraints and governments' prudent conduct of monetary policy, aimed at balancing the amount of currency in circulation in the financial system with stability in the overall price level. Inflation in 2020 was mostly explained by inflation in Middle Eastern countries (9.28%), followed by Latin America (6.24%) and emerging countries (4.96%), which as usual had higher inflation than the group of advanced economies (0.95%).

Para 2021 e 2022, prevê-se que a inflação global se situe nos 3,39% e 3,18%, respectivamente, representando, em 2021, uma aceleração de 0,21 pp comparativamente a 2020, explicada pela recuperação gradual das economias, pelos avanços esperados no que diz respeito à vacina contra a Covid-19, e, consequentemente, o aumento da procura agregada.

No mercado de trabalho, para o ano de 2020, estima-se uma taxa de desemprego de 7,22% no grupo das economias avançadas, um aumento de 2,94 pp em relação ao ano de 2019. O aumento da taxa de desemprego nas economias avançadas é em grande parte explicado, uma vez mais, pela pandemia da Covid-19 que fez com que, devido à falta de produção e consequente queda drástica na oferta de bens e serviços, muitas empresas se vissem obrigadas a reduzir boa parte do seu pessoal de modo a reduzir os custos das empresas e a mantê-las financeiramente solventes.

No grupo dos países emergentes, olhar crítico e atento tem de ser dado à África do Sul que viu a sua taxa de desemprego disparar de 28,70% para 36,99%, de 2019 para 2020, representando um aumento de 8,29 pp.

The forecasts for global inflation in 2021 and 2022 are 3.39% and 3.18%, respectively, representing an acceleration of 0.21 pp in 2021 compared to 2020, driven by gradual economic recovery, advances in Covid-19 vaccines and the consequent increase in aggregate demand.

Unemployment in 2020 was an estimated 7.22% in the advanced economies, an increase of 2.94 pp compared to 2019. The increase in the unemployment rate in advanced economies is once again largely explained by the Covid-19 pandemic: the halt in production and the consequent drastic fall in the supply of goods and services forced many companies to lay off staff so as to reduce costs and stay solvent.

Among the emerging countries, South Africa draws special attention, with unemployment rocketing from 28.70% in 2019 to 36.99% in 2020, an increase of 8.29 pp.

PIB, Inflação e Desemprego por Região GDP, Inflation and Unemployment by Region

		PIB GDP				INFLAÇÃO (%) INFLATION (%)				DESEMPREGO (%) UNEMPLOYMENT (%)			
REGIÕES / BLOCOS REGIONS / BLOCKS		IATIVA MATE		/ISÃO ECAST		IATIVA MATE		ISÃO CAST		IATIVA MATE		/ISÃO ECAST	
	2019		2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	
ECONOMIA MUNDIAL WORLD ECONOMY	2.80	-4.36	5.15	4.19	3.50	3.18	3.39	3.18	N/A	N/A	N/A	N/A	
G10 G10	1.55	-5.90	3.76	2.81	1.48	0.95	1.79	1.63	4.28	7.22	6.68	5.61	
ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA UNITED STATES OF AMERICA	2.16	-4.27	3.08	2.94	1.81	1.52	2.77	2.10	3.67	8.90	7.25	5.69	
ZONA EURO EURO AREA	1.27	-8.26	5.15	3.10	1.20	0.38	0.93	1.23	7.56	8.88	9.12	8.36	
JAPÃO JAPAN	0.67	-5.27	2.32	1.66	0.48	-0.06	0.30	0.67	2.36	3.31	2.78	2.38	
REINO UNIDO UNITED KINGDOM	1.46	-9.76	5.92	3.17	1.79	0.77	1.21	1.70	3.83	5.38	7.40	6.09	
ECONOMIAS EMERGENTES EMERGING ECONOMIES	3.66	-3.28	6.04	5.08	5.14	4.96	4.69	4.34	N/A	N/A	N/A	N/A	
CHINA CHINA	6.11	1.85	8.24	5.80	2.90	2.92	2.68	2.60	3.62	3.80	3.64	3.60	
ÁFRICA DO SUL SOUTH AFRICA	0.15	-8.00	3.00	1.54	4.13	3.34	3.88	4.30	28.70	36.99	36.50	36.99	
ÁSIA ASIA	5.47	-1.73	7.98	6.26	3.28	3.19	2.94	2.95	N/A	N/A	N/A	N/A	
AMÉRICA LATINA LATIN AMERICA	0.03	-8.13	3.57	2.72	7.65	6.24	6.67	6.27	N/A	N/A	N/A	N/A	
MÉDIO ORIENTE MIDDLE EAST	1.40	-4.08	3.02	4.02	7.81	9.28	9.27	7.48	N/A	N/A	N/A	N/A	

Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, 2020. Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2020.

6.1.1. Zona Euro

PIB, Inflação e Desemprego

De acordo com os dados do FMI, a Zona Euro fechou o ano de 2020 com uma contracção económica de 8,26%, representando um decréscimo de 9,53 pp em relação ao ano de 2019. A produção industrial continua a mostrar sinais de maior resiliência face ao sector de serviços, à semelhança do que se vem observando globalmente. No panorama europeu, a Alemanha continua a apresentar a economia mais resiliente, com dados positivos de produção industrial e de exportação, beneficiando-se da sua exposição ao mercado chinês.

As negociações em torno do Acordo de Comércio e Cooperação entre UE e o Reino Unido foram finalmente concluídas e os 27 Estados-Membros aprovaram, por escrito, o acordo que entrou em vigor a partir do primeiro dia de 2021.

Na sequência do abrandamento abrupto da actividade económica na Zona Euro, a inflação reduziu de 1,20% em 2019, para 0,38% em 2020, e a taxa de desemprego apresentou uma direcção contrária, situando-se em 8,88%, o que representa um acréscimo de 1,32 pp em relação ao ano de 2019.

6.1.1. Euro Area

GDP, Inflation and Unemployment

According to IMF data, at year-end 2020 the euro area economy posted a contraction of 8.26%, with growth down 9.53 pp compared to 2019. Industrial production remained more resilient than the services sector, as has been the case globally. Among the European countries, Germany continues to be the most resilient, with growth in industrial production and exports, thanks to its exposure to the Chinese market.

The negotiations over the Trade and Cooperation Agreement between the EU and the UK were finally concluded and the 27 Member States gave formal approval to the agreement, which came into force on the first day of 2021.

Following the abrupt slowdown in economic activity in the euro area, inflation fell from 1.20% in 2019 to 0.38% in 2020, while unemployment rose to 8.88%, an increase of 1.32 pp compared to 2019.

Evolução Histórica e Previsional dos Principais Indicadores da Zona Euro Past and Projected Future Performance of Key Euro Area Indicators

INDICADOR INDICATOR	2016	2017	2018	2019		2021	
ACTIVIDADE ECONÓMICA							
ECONOMIC ACTIVITY							
PIB REAL (YOY%)	4.00	2.52	4.04	4.27	0.26	- 4-	2.40
REAL GDP (YOY%)	1.88	2.62	1.84	1.27	-8.26	5.15	3.10
ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR (YOY%)	0.24	1.54	1.76	1.20	0.38	0.93	1.23
CONSUMER PRICE INDEX (YOY%)	0.24	1.54	1.76	1.20	0.56	0.95	1.23
TAXA DE DESEMPREGO (%)	10.04	9.08	8.18	7.56	8.88	9.12	8.36
UNEMPLOYMENT RATE (%)	10.04	9.08	8.18	7.56	8.88	9.12	8.30
BALANÇA EXTERNA							
BALANCE OF PAYMENTS							
CONTA CORRENTE (% DO PIB)	3.26	3.10	3.06	2.66	1.90	2.37	2.52
CURRENT ACCOUNT (% OF GDP)	5.20	5.10	3.00	2.00	1.90	2.57	2.52
BALANÇA FISCAL							
FISCAL BALANCE							
ORÇAMENTO (% DO PIB)	46.19	46.13	46.39	46.40	45.60	46.19	46.35
BUDGET (% OF GDP)	40.19	40.15	40.59	40.40	45.00	40.19	40.55
TAXAS DE JUROS							
INTEREST RATE							
TAXA DE JUROS DE REFERÊNCIA DO BANCO CENTRAL (%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CENTRAL BANK REFERENCE INTEREST RATE (%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TAXA DE JUROS DE 3 MESES (EURIBOR)	-0.32	-0.33	-0.31	-0.38	-0.55	N/A	N/A
3 MONTHS INTEREST RATE (EURIBOR)	-0.52	-0.55	-0.51	-0.56	-0.55	N/A	IN/A
TAXA DE CÂMBIO							
EXCHANGE RATE							
EURO POR DÓLARES NORTE-AMERICANOS (USDEUR)	0.95	0.83	0.87	0.89	0.82	N/A	N/A
EURO TO US DOLLAR (USDEUR)	0.95	0.03	0.07	0.09	0.02	IN/A	IN/A

Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, 2020; Global Rates & Investing. Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2020; Global Rates & Investing.

O FMI prevê que no ano de 2021 as economias da Zona Euro cresçam de forma acentuada, a uma taxa de 5,15%, podendo em 2022 registar-se uma queda para 3,10%. Neste sentido, espera-se que 2021 seja um ano de transição e de ligeira recuperação dos efeitos da pandemia da Covid-19 e de alguns aspectos negativos dos anos anteriores, como a tensão comercial entre os EUA e a China que afectou a UE de forma indirecta e a crise vivida no sector automóvel.

Contudo, espera-se um agravamento no mercado de trabalho, com as taxas de desemprego a aumentar para 9,12% em 2021. De referir que, com a manutenção de políticas acomodatícias por parte do BCE, espera-se que nos anos de 2021 e 2022 a inflação atinja níveis de 0,93% e 1,23%, respectivamente, sendo determinante para tal o desenrolar das políticas monetárias nos próximos tempos.

Taxas de Juro e Taxas de Câmbio

A Zona Euro fechou o ano de 2020 com a Taxa de Referência do Banco Central Europeu (BCE) a 0,00%. Neste contexto, o BCE sinalizou a continuidade das políticas acomodatícias aplicadas e decidiu manter a Política Monetária inalterada, reafirmando o seu compromisso com o pacote de estímulo que consiste na descida da taxa de juro para menos zero vírgula cinco porcento (-0,50%). Nesta senda, as Taxas de Juro de 3 Meses (Euribor) apresentam uma tendência decrescente, situando-se, no fecho de 2020, a -0,55%, depois de -0,38% alcançados no fecho de 2019, o que reflecte uma redução de 0,17 pp.

No Mercado Cambial, o Euro registou um desempenho misto, porém, positivo, tendo apreciado face ao Dólar Norte-Americano (8,21%), ao Dólar Canadiano (6,41%), à Libra Esterlina (5,40%) e ao Rand (12,56%) e depreciado face ao Dólar Australiano (0,59%) e ao Franco Suíço (0,37%).

6.1.2. Estados Unidos da América

PIB, Inflação e Desemprego

A economia Norte-Americana fechou o ano de 2020 com uma contracção económica de 4,27%, ou seja, uma redução de 6,43 pp em relação ao ano de 2019. O aumento dos casos do novo coronavírus no último trimestre do ano forçou a implementação de novas restrições em muitos dos Estados, o que se reflectiu negativamente nos indicadores macroeconómi-

The IMF expects the euro area economies to grow rapidly in 2021, at a rate of 5.15%, possibly slowing to 3.10% in 2022. 2021 is thus expected to be a year of transition and slight recovery from the effects of the Covid-19 pandemic and negative factors from previous years, such as the trade tensions between the US and China, which affected the EU indirectly, and the crisis in the automotive industry.

However, the labour market is expected to deteriorate, with unemployment rates rising to 9.12% in 2021. Nevertheless, with the ECB maintaining accommodative policies, inflation is expected to reach levels of 0.93% and 1.23% in 2021 and 2022, respectively, subject to the decisive influence of monetary policy.

Interest and Exchange Rates

The euro area ended 2020 with the European Central Bank (ECB) key interest rate at 0.00%. In this context, the ECB signalled continuing accommodative policies and decided to keep monetary policy unchanged, reaffirming its commitment to the stimulus package, which included lowering the interest rate to minus zero point five percent (-0.50%). The trend in 3-month interest rates (Euribor) is decreasing, reaching -0.55% at the end of 2020, down from -0.38% at the end of 2019, a drop of 0.17 pp.

In the foreign exchange market, the euro's performance was mixed but positive, appreciating against the US dollar (8.21%), the Canadian dollar (6.41%), the pound sterling (5.40%) and the rand (12.56%) and depreciating against the Australian dollar (0.59%) and the Swiss franc (0.37%).

6.1.2. United States

GDP, Inflation and Unemployment

The US economy ended 2020 with an economic contraction of 4.27%, marking a decrease of 6.43 pp compared to 2019. The increase in new Covid-19 cases in the last quarter of the year forced many states to impose further restrictions, which was reflected in a deterioration in macroe-

cos. Ainda assim, no que diz respeito à inflação, os EUA atingiram, segundo o FMI, níveis satisfatórios, na ordem de 1,52%, representando uma queda de 0,29 pp em relação ao ano transacto, justificada pela queda da procura agregada no âmbito da pandemia, uma vez que, as vendas de retalho apresentaram a maior queda em sete meses, com o consumo interno e rendimento disponível a caírem significativamente.

Por sua vez, os dados de emprego deram fortes sinais de desaceleração, com o número de empregos a cair em 140 mil em Dezembro de 2020, marcando a primeira queda mensal desde Abril do mesmo ano. A taxa de desemprego anual, segundo o FMI, situou-se nos 8,90%, acima dos 3,67% registados no fim de 2019.

conomic indicators. However, inflation remained at satisfactory levels, according to the IMF, at around 1.52%, which represents a fall of 0.29 pp compared to the previous year. This fall is attributable to the decline in aggregate demand due to the pandemic, with retail sales posting the sharpest drop in seven months and significant declines in domestic consumption and disposable income.

The employment figures, on the other hand, showed a sharp deceleration, with the number of jobs falling by 140,000 in December 2020, marking the first monthly decline since April that year. The annual unemployment rate, according to the IMF, reached 8.90%, up from 3.67% at the end of 2019.

Evolução Histórica e Previsional dos Principais Indicadores dos Estados Unidos da América

Past and Projected Future Performance of Key United States Indicators

INDICATOR INDICATOR	2016	2017	2018	2019		2021	
ACTIVIDADE ECONÓMICA							
ECONOMIC ACTIVITY							
PIB REAL (YOY%)	1.71	2.33	3.00	2.16	-4.27	3.08	2.94
REAL GDP (YOY%)							
ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR (YOY%)	1.26	2.14	2.44	1.81	1.52	2.77	2.10
CONSUMER PRICE INDEX (YOY%)							
TAXA DE DESEMPREGO (%) UNEMPLOYMENT RATE (%)	4.88	4.34	3.89	3.67	8.90	7.25	5.69
BALANÇA EXTERNA							
BALANCE OF PAYMENTS							
CONTA CORRENTE (% DO PIB)							
CURRENT ACCOUNT (% OF GDP)	-2.11	-1.87	-2.18	-2.24	-2.12	-2.11	-2.11
BALANÇA FISCAL							
FISCAL BALANCE							
ORÇAMENTO (% DO PIB)	31.11	30.73	29.58	29.39	28.47	28.77	30.03
BUDGET (% OF GDP)	31.11	30./3	29.58	29.39	28.47	28.77	30.03
TAXAS DE JUROS							
NTEREST RATE							
TAXA DE JUROS DE REFERÊNCIA DO BANCO CENTRAL (%)	0.75	1.50	2.50	1.75	0.25	0.25	0.25
CENTRAL BANK REFERENCE INTEREST RATE (%)	05		2.50		0.23	0.23	0.23
TAXA DE JUROS DE 3 MESES (USD LIBOR)	0.99	1.70	2.79	1.90	0.24	N/A	N/A
3 MONTHS INTEREST RATE (USD LIBOR)							
TAXA DE CÂMBIO							
EXCHANGE RATE							
DÓLARES NORTE-AMERICANOS POR EURO (EURUSD)	1.05	1.20	1.15	1.12	1.22	N/A	N/A
US DOLLAR TO EURO (EURUSD)							

Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, 2020; Global Rates & Investing. Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2020; Global Rates & Investing.

Para 2021, o FMI prevê que a economia Norte-Americana acelere atingindo uma taxa de 3,08%, motivada pela expectativa dos investidores que continuam a focar-se no optimismo em torno do programa de vacinação e na continuidade dos estímulos fiscais e monetários. Para 2022, prevê-se um ligeiro abrandamento na taxa de crescimento, rondando em torno de 2,94%, mas, ainda assim, próximo da média de crescimento dos últimos anos.

For 2021 the IMF forecasts growth of 3.08% in the US economy, driven by investor expectations, with continued optimism around the vaccination programme and the ongoing fiscal and monetary stimuli. The forecast for 2022 is for a slight slowdown, reaching a growth rate of around 2.94%, though still close to the average for recent years.

Taxas de Juros e Taxas de Câmbio

O ano de 2020 foi marcado pela continuidade de uma Política Monetária acomodatícia e menos restritiva por parte da Reserva Federal (Fed), de modo a permitir maior liquidez no sistema financeiro, fixando-se a Taxa de Referência, em Janeiro e Fevereiro, em 1,75% e 1,25%, respectivamente, e nos restantes meses do ano esteve a 0,25%.

Face a este cenário, as taxas de juro do Mercado Monetário Americano tiveram uma tendência decrescente, com as Taxas de Juro de 3 Meses (USD Libor) a decrescer de 1,90% para 0,24% durante todo o ano de 2020.

No Mercado Cambial, o Dólar Norte-Americano registou um desempenho negativo, tendo depreciado face às suas principais contrapartes, nomeadamente: Euro (8,93%), Dólar Canadiano (1,96%), Dólar Australiano (9,57%), Franco Suíço (9,34%) e Libra Esterlina (3,11%), penalizado pelas incertezas económicas, tensões comerciais, pelos diferenciais da taxa de juro a longo prazo e pelas restrições da pandemia da Covid-19 que afectaram de uma forma severa os EUA, condicionando a actividade económica.

Para 2021, espera-se um desempenho misto do Dólar, com tendências de recuperação, que poderá ser muito influenciado pelas dinâmicas de crescimento, de ordem política e económica, uma vez que, a recente vitória democrata nas Eleições Presidenciais de 2020, que confirma a maioria democrata no Congresso e no Senado, facilitará a discussão em torno da aprovação de novos programas de apoio à economia. Sinais da referida recuperação podem ser vistos nos índices de mercado como S&P 500 e NASDAQ que fecharam o ano de 2020 com ganhos de 18,40% e 45,10%, respectivamente.

6.1.1.3. China

PIB, Inflação e Desemprego

Durante o ano de 2020, no leque de países trazidos para análise na presente pesquisa, a China foi o único país que registou uma taxa de crescimento real positiva, tendo alcançado 1,85%, apesar da queda de cerca de 4,26 pp em relação ao ano de 2019. Assim, embora o crescimento económico da China apresente algum abrandamento, o mesmo continua num ritmo saudável e afasta os recentes receios de uma travagem brusca da economia. O consumo interno vem sendo impulsionado por um aumento da

Interest and Exchange Rates

2020 was marked by a continuation of the Federal Reserve's accommodative and less restrictive monetary policy, providing greater liquidity to the financial system, with the reference rate set at 1.75% and 1.25% in January and February, respectively, and at 0.25% throughout the rest of the year.

In this context, US money market interest rates followed a downward trend, with 3-month interest rates (USD Libor) falling from 1.90% to 0.24% over 2020 as a whole.

In the foreign exchange market, the US dollar depreciated against its main counterparts, namely, the euro (8.93%), the Canadian dollar (1.96%), the Australian dollar (9.57%), the Swiss franc (9.34%) and the UK pound (3.11%). The US dollar was penalised by economic uncertainties, trade tensions, long-term interest rate differentials and Covid-19 restrictions, which severely constrained US economic activity.

The expectation for 2021 is for a mixed performance, with some recovery trends influenced by both political and economic drivers of growth, on the assumption that the Democratic victory in the 2020 presidential elections, confirming the Democratic majority in Congress and Senate, will facilitate discussions around the approval of new programmes to support the economy. The first signs of this recovery can be seen in market indexes such as the S&P 500 and NASDAQ, which ended 2020 with gains of 18.40% and 45.10%, respectively.

6.1.1.3. China

GDP, Inflation and Unemployment

China was the only one of the countries analysed that registered a positive real growth rate, reaching a figure of 1.85%, a decrease of approximately 4.26 pp compared to 2019. Thus, although China's economic growth has slowed somewhat, it still continues at a healthy pace, dispelling recent fears of an abrupt slowdown in the economy. Domestic consumption has been driven by an increase in consumer confidence

confiança do consumidor, resultado da forma como o vírus da Covid-19 tem sido contido. A procura externa poderá ser, no entanto, revista em baixa devido às restrições impostas nas economias dos principais parceiros comerciais do país.

Não obstante os efeitos adversos dos recentes conflitos comerciais, precisamente com os EUA, acredita-se que a China tem tido uma gestão sustentável das Políticas Monetária e Fiscal, conseguindo atenuar o impacto da queda nas exportações. Assim, a economia continua de forma gradual o seu processo de desaceleração, mas para níveis mais sustentáveis a longo prazo.

O impulsionamento do consumo interno acima referido pode explicar a inflação de 2,92% registada na China no ano de 2020, superando em 0,02 pp, o nível do ano anterior. Relativamente ao mercado de trabalho, num contexto de redução de pessoal em várias empresas dos demais países do mundo, pode-se afirmar que a China conseguiu controlá-lo satisfatoriamente, tendo alcançado uma taxa de desemprego para o ano de 2020 de 3,80%, embora superior em 0,18 pp à taxa alcançada em 2019.

prompted by the success in containing the Covid-19 virus. External demand, however, may have to be revised downwards, on account of the restrictions imposed on the economies of China's main trading partners.

Despite the adverse impact of the recent trade disputes, notably with the United States, China has managed its monetary and fiscal policy sustainably, so as to mitigate the impact of the decline in exports. The gradual slowing of the economy to more sustainable long-term levels thus continues.

The abovementioned growth in domestic consumption may explain the 2.92% inflation rate recorded in China in 2020, up 0.02 pp from the previous year. Against the background of workforce reductions in many companies in other countries around the world, China managed to satisfactorily control the unemployment rate, which in 2020 reached 3.80%, an increase of 0.18 pp compared to 2019.

Evolução Histórica e Previsional dos Principais Indicadores da China Past and Projected Future Performance of Key China Indicators

INDICADOR INDICATOR	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ACTIVIDADE ECONÓMICA ECONOMIC ACTIVITY							
PIB REAL (YOY%) REAL GDP (YOY%)	6.85	6.95	6.75	6.11	1.85	8.24	5.80
ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR (YOY%) CONSUMER PRICE INDEX (YOY%)	2.00	1.56	2.11	2.90	2.92	2.68	2.60
TAXA DE DESEMPREGO (%) UNEMPLOYMENT RATE (%)	4.02	3.90	3.80	3.62	3.80	3.64	3.60
BALANÇA EXTERNA BALANCE OF PAYMENTS							
CONTA CORRENTE (% DO PIB) CURRENT ACCOUNT (% OF GDP)	1.80	1.59	0.18	0.98	1.30	0.68	0.64
BALANÇA FISCAL FISCAL BALANCE							
ORÇAMENTO (% DO PIB) BUDGET (% OF GDP)	28.22	27.81	28.27	27.66	24.38	24.97	24.97
TAXAS DE JUROS INTEREST RATE							
TAXA DE JUROS DE REFERÊNCIA DO BANCO CENTRAL (%) CENTRAL BANK REFERENCE INTEREST RATE (%)	4.35	4.35	4.35	4.15	3.85	N/A	N/A
TAXA DE CÂMBIO EXCHANGE RATE							
YUAN POR DÓLARES NORTE-AMERICANOS (USDCNY) YUAN TO US DOLLAR (USDCNY)	6.95	6.51	6.88	6.96	6.53	N/A	N/A

Fonte: Fundo Monetário Internacional, World Economic Outlook Database, 2020; Global Rates & Investing. Source: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2020; Global Rates & Investing.

Actualmente, sem sinais de uma nova vaga do vírus, os economistas estimam um crescimento económico de cerca de 8,24% para 2021, seguindo-se uma redução em 2022 para 5,80%, porém, ainda dentro das metas estabelecidas.

Taxas de Juros e Taxas de Câmbio

Em 2020, vigorou uma monitoria no desenrolar da Política Monetária por parte do Banco Central da China, tendo a Taxa de Juro de Referência se fixado nos 3,85%.

No Mercado Cambial, o Yuan registou um desempenho misto, tendo apreciado face ao Dólar Norte-Americano (6,18%), ao Dólar Canadiano (4,43%), à Libra Esterlina (3,41%) e ao Rand (10,78%). Direcção contrária de depreciação foi registada face ao Euro (2,11%), ao Dólar Australiano (2,71%) e ao Franco Suíço (2,48%). Para 2021, espera-se um desempenho relativamente similar face às principais contrapartes.

Currently, with no signs of a new wave of the virus, economists forecast economic growth of around 8.24% in 2021, slowing to 5.80% in 2022 but still within the established targets.

Interest and Exchange Rates

In 2020, the People's Bank of China established a prudent monetary policy, setting the reference interest rate at 3.85%.

In the foreign exchange market, the yuan had a mixed performance, appreciating against the US dollar (6.18%), the Canadian dollar (4.43%), the pound sterling (3.41%) and the rand (10.78%), but depreciating against the euro (2.11%), the Australian dollar (2.71%) and the Swiss franc (2.48%). The yuan's performance against its main counterparts is expected to be similar in 2021.

Economia Nacional Mozambican Economy

Produto Interno Bruto

Em 2020, o contexto macroeconómico nacional caracterizou-se por adversidades que limitaram a expansão da actividade económica, facto esse que aponta para um crescimento económico negativo de 1,28%, de acordo com o Instituto Nacional de Estatística, muito abaixo dos 2,28% alcançados no ano anterior, correspondendo assim a uma desaceleração de 3,56 pp face ao ano de 2019.

O principal factor para a desaceleração e queda da taxa de crescimento real no ano de 2020 foi a pandemia da Covid-19 e as inúmeras adversidades delas decorrentes, que limitaram, sobremaneira, a continuidade e expansão da actividade económica. Com efeito, depois do PIB do I Trimestre de 2020 ter atingido uma taxa satisfatória de 1,68%, contrariamente ao que aconteceu com grande parte dos demais países espalhados pelo mundo, a taxa teve uma queda acentuada atingindo os -3,25% no II Trimestre, tendo tido uma recuperação ténue no III Trimestre, período em que a taxa se fixou em -1,09%, voltando a ter uma queda no IV Trimestre, a segunda maior do ano, a fixar-se em -2,37%.

Estão igualmente na origem da desaceleração os focos de insegurança militar, particularmente no Norte do País, que têm criado um ambiente de incerteza e insegurança no que tange à prossecução de actividades económicas que serviriam para catapultar a produção nacional, e, consequentemente, a taxa de crescimento real do PIB.

Essas externalidades contribuíram para a redução na mobilização e canalização de recursos para o financiamento das acções prioritárias no âmbito da implementação de projectos de investimentos. É disso grande exemplo o adia-

Gross Domestic Product

In 2020, the Mozambican economy was subject to adversities that limited the expansion of economic activity, resulting in negative economic growth of 1.28%, according to the National Statistics Institute, well below the 2.28% achieved the previous year and down 3.56 pp year-on-year.

The main driver of this reduction in real growth in 2020 was the Covid-19 pandemic and the associated adversities, which greatly limited the continuity and expansion of economic activity. After posting a satisfactory 1.68% growth in the first quarter of 2020 (in contrast to most other countries around the world), the rate of GDP growth fell sharply, reaching -3.25% in the second quarter, followed by a tenuous recovery to -1.09% in the third quarter and a renewed decline, the year's second largest, in the fourth quarter, when it fell to -2.37%.

The slowdown was also driven by the hotspots of military activity, particularly in the north of the country, which created an atmosphere of uncertainty and insecurity around the economic activities that would help boost domestic output and thus real GDP growth.

These externalities contributed to the decline in funding to finance investment projects. A prime example is the delay in the startup of liquefied natural gas operations in the Rovuma Basin, which has been a major

mento no início da exploração do Gás Natural Liquefeito na Bacia do Rovuma, que constituiu um autêntico revés para as contas do Estado, pois, seria essa uma das principais fontes de receita para o início da recuperação e consolidação económica do país.

Uma das acções de maior impacto adoptada pelo Regulador de Mocambique, o Banco Central, foi a disponibilização de uma linha de crédito de 500 milhões de dólares, por um período de nove meses, para o sistema financeiro precaver-se dos impactos negativos do novo coronavírus. O intuito era de permitir maior circulação de dinheiro na banca, visto que as fronteiras tinham sido encerradas o que suspendia, temporariamente, o escoamento de produtos e bens entre Moçambique e os países vizinhos.

setback for the government finances, as this ought to be one of the main sources of revenue to drive the country's economic recovery and growth.

One of the most important steps taken by Mozambique's regulator, the Banco de Moçambique, was to provide a USD 500 million facility to the financial system for a period of nine months to guard against the negative impacts of the novel coronavirus. The intention was to increase the circulation of money in the banking system, since the borders had been closed, temporarily halting the sale of products and goods between Mozambique and its neighbours.

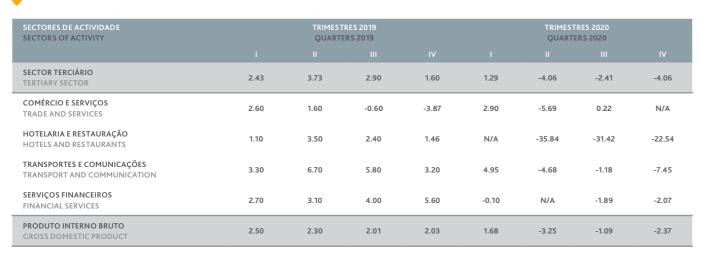
Crescimento do Produto Interno Bruto (%) em Moçambique

Growth of Gross Domestic Product (%) in Mozambique

SECTORES DE ACTIVIDADE SECTORS OF ACTIVITY		TRIMEST QUARTE	RES 2019 RS 2019		TRIMESTRES 2020 QUARTERS 2020				
								IV	
SECTOR PRIMÁRIO PRIMARY SECTOR	2.80	-0.48	-1.64	1.40	-0.31	-2.65	-1.91	-2.70	
AGRICULTURA AGRICULTURE	2.60	-0.05	0.97	1.41	2.90	3.53	3.19	1.13	
PESCA FISHERIES	3.80	2.10	-2.20	4.10	1.50	-1.83	-2.83	1.56	
INDÚSTRIA EXTRATIVA EXTRACTIVE INDUSTRY	2.00	-3.50	-3.70	-1.30	-11.70	-25.55	-16.21	-13.10	
SECTOR SECUNDÁRIO SECONDARY SECTOR	-1.00	1.27	2.60	0.83	3.16	-2.42	0.59	-2.30	
ELECTRICIDADE GÁS E ÁGUA ELECTRICITY, GAS AND WATER	-7.10	-2.90	3.90	3.10	6.50	6.34	4.06	-5.17	
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	2.90	3.70	1.30	-2.60	2.46	-5.32	-0.92	-1.14	
CONSTRUÇÃO CONSTRUCTION	1.20	3.00	2.60	2.00	1.70	-0.89	-0.23	-3.84	

RELATÓRIO E CONTAS

ANNUAL REPORT



Fonte: Instituto Nacional de Estatística (INE).

Source: National Statistics Institute (INE).

Em termos de estrutura do Produto Interno Bruto, no Sector Terciário, a queda de 22,54% da actividade de Hotelaria e Restauração foi a que mais pesou para a desaceleração, seguida do ramo dos Transportes e Comunicações que abrandou em 7,45% e do ramo de Serviços Financeiros que abrandou em 2,07%.

No Sector Secundário, o ramo da Electricidade, Gás e Distribuição de Água regrediram 5,17%, assim como, o ramo da Construção que teve um desempenho negativo de 3,84%.

No Sector Primário, a Indústria Extractiva foi arrasada, principalmente pela pandemia da Covid-19, tendo o ramo recuado 13,10% no ano.

In terms of GDP structure, the biggest decline was in the tertiary sector, with a 22.54% drop in Hotel and Restaurant activity, followed by Transport and Communications (down 7.45%) and Financial Services (down 2.07%)

In the secondary sector, Electricity, gas and water fell 5.17% and Construction dropped 3.84%.

In the primary sector, Extractive industry was devastated, mainly by the Covid-19 pandemic, with a decline of 13.10% in the year.

Transport and Communications (down 7.45%) and Financial Services (down 2.07%).

In the secondary sector, Electricity, gas and water

Para 2021, o novo relatório do FMI aponta, porém, para uma recuperação do Produto Interno Bruto nacional estimada em 2,10%.

Para 2021, o Banco de Mocambique antevê

embora lento, estimulado pelas actividades

de implantação dos projectos de exploração

de gás e pela tendência para a recuperação da

procura externa, incentivada pelos avanços

esperados na descoberta e administração da

vacina contra a Covid-19. Ademais, o Banco

inclusivo da actividade económica, no médio

prazo, será essencial o aprofundamento de

reformas estruturantes que visem assegurar

o fortalecimento das instituições, a melhoria do ambiente de negócios, a atracção de

A pressão sobre as finanças públicas mantém-se

e o cenário actual preocupa quanto à postura

fiscal para 2021, devido às despesas relaciona-

das com a defesa e segurança, o apoio social às

populações afectadas pela instabilidade militar

os eventuais gastos decorrentes dos efeitos dos

choques climáticos e da logística para a admi-

nistração da vacina contra a Covid-19.

nas zonas Centro e Norte do País, bem como,

investimentos e a criação de empregos.

de Moçambique reitera que para o alcance

de um crescimento sólido, sustentável e

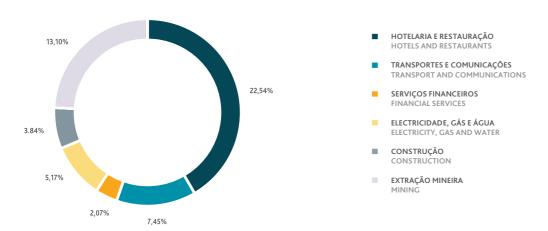
um crescimento positivo da economia,

For 2021, the Banco de Moçambique forecasts positive, albeit slow, economic growth, fuelled by the development of gas exploration projects and a recovery in external demand, as the discovery and administration of Covid-19 vaccines progresses. The central bank also reiterates that, in the medium term, to achieve sound, sustainable and inclusive economic growth, further structural reforms (building institutions, improving the business environment, attracting investment and creating jobs) will be required.

Pressure on the public finances continues and the outlook for the 2021 budget is worrying, considering the necessary defence and security-related spending, social support for populations affected by the military instability in the central and northern areas of the country and possible expenditures arising from the effects of climate shocks and the logistics for the administration of the Covid-19 vaccine.

For 2021, however, the new IMF report points to a recovery of GDP, with estimated growth of 2.10%.

Estrutura do PIB por Ramos dos Sectores de Actividade em 2020 GDP Structure by Sector in 2020



Fonte: Instituto Nacional de Estatística.

Source: National Institute of Statistics.

Evolução Histórica e Previsional do Pruduto Interno Bruto de Moçambique

Past and Projected Future Performance of Mozambique's Gross Domestic Product



Fonte: Instituto Nacional de Estatísticas, Fitch Solutions, Fundo Monetário Internacional. Source: National Statistical Institute, Fitch Solutions, International Monetary Fund.

Inflação

A inflação média anual medida pelo Índice de Preços no Consumidor (IPC) de Moçambique esteve situada na ordem de 3,14% em 2020. Este registo revela uma aceleração de 0,36 pp comparado ao período homólogo de 2019, tendo a economia se ressentido da contínua depreciação do Metical e do aumento dos preços de alimentos (classe com maior impacto na inflação local) nos mercados nacionais e internacionais.

Segundo o INE, em 2020, o nível geral de preços foi impulsionado essencialmente pelo aumento de preços na Classe de Produtos Alimentares e Bebidas não Alcoólicas (2,54%).

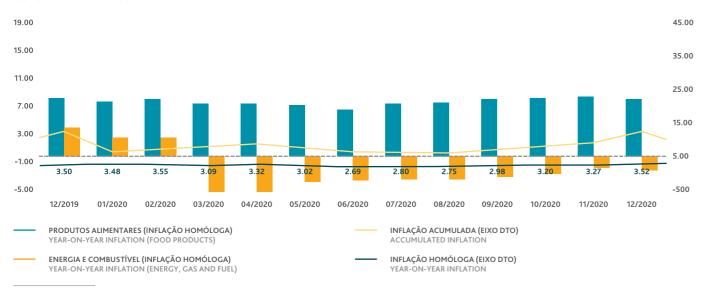
Inflation

Average annual inflation in 2020, as measured by the Mozambique Consumer Price Index, was around 3.14%. This represents an increase of 0.36 pp compared to the previous period, reflecting the continued depreciation of the Metical and the rise in food prices (the class of goods that most affects domestic inflation) in national and international markets.

According to the INE, the increase in general price levels in 2020 was driven mainly by price rises for foodstuffs and non-alcoholic beverages (2.54%).

Evolução do Índice de Preços ao Consumidor

Consumer Price Index



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

A análise da inflação desagregada por cidade mostra uma variação positiva dos preços nas três principais cidades do País. De Janeiro a Dezembro de 2020, a Cidade de Nampula foi a que registou o maior aumento de preços (4,28%), seguida da Beira (4,09%) e, por último, a Cidade de Maputo (2,93%).

Looking at inflation by city, the country's three largest cities show variations. From January to December 2020, the biggest price rises were in Beira (4.28%), followed by Nampula (4.09%) and Maputo (2.93%).

Inflação Acumulda (%) das Principais Classes do Índice de Preços ao Consumidor por Cidade em 2020 Cumulative Inflation (%) of Main Categories in the Consumer Price Index by City in 2020

CLASSES CATEGORY	MOÇAMBIQUE MOZAMBIQUE	MAPUTO MAPUTO	BEIRA BEIRA	NAMPULA NAMPULA
PRODUTOS ALIMENTARES E BEBIDAS NÃO ALCOÓLICAS FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES	8,03	8,55	9,00	7,06
BEBIDAS ALCOÓLICAS E TABACO ALCOHOLIC BEVERAGES AND TOBACCO	5,63	9,36	4,68	1,50
VESTUÁRIO E CALÇADO CLOTHING & FOOTWEAR	3,07	2,11	0,74	6,03
HABITAÇÃO, ÁGUA, ELECTRICIDADE, GÁS E OUTROS COMBUSTÍVEIS HOUSING, WATER, ELECTRICITY, GAS AND OTHER FUEL	0,10	0,78	-1,53	-1,11
MOBILIÁRIO, ARTIGOS DE DECORAÇÃO E EQUIPAMENTO DOMÉSTICO HOUSEHOLD FURNITURE, DECORATION AND EQUIPMENT	3,09	1,70	7,15	2,80
CLASSES DIVERSAS E SERVIÇOS SUNDRY GOODS AND SERVICES	0,47	0,67	0,33	0,17
INFLAÇÃO TOTAL TOTAL INFLATION	3,52	2,93	4,09	4,28

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

Em 2020, o País registou uma certa estabilidade no nível geral de preços, estreitamente ligada à condução de uma Política Monetária Expansiva (marcada pela queda das taxas de juro e com tendência de relaxamento nos últimos tempos). Parte dessa estabilidade da inflação pode também ser explicada pelos esforços envidados pelo Banco Central que ao longo de todo o ano de 2020 monitorou a dinâmica do mercado, evitando que os prices makers fizessem especulação dos preços, o que se afiguraria penalizador para os consumidores. Uma das acções de grande impacto foi a isenção do IVA sobre bens como açúcar, óleo alimentar e sabão que, conjugada com a revisão em baixa dos preços do petróleo no mercado internacional, contribuíram para uma menor pressão no aumento dos preços, minimizando o seu impacto e/ou o efeito na economia do país.

Ademais, conforme referido anteriormente, no Ramo da Educação, a redução dos preços das propinas escolares contribuiu para o abrandamento da inflação ao longo do ano, para além da queda no ramo do Turismo e outras áreas afins.

Para 2021, tomando como base a recente postura do Governo nos mercados cambial e monetário, prevê-se um incremento dos preços domésticos, em consequência, essencialmente, do término da vigência de parte das medidas de contenção de preços decretadas pelo Governo no âmbito da Covid-19 e da tendência para o aumento de preços dos alimentos no mercado internacional, para além da recuperação gradual

In 2020, the general price level was relatively stable, mainly thanks to the expansive monetary policy (with cuts in interest rates and a more relaxed stance in recent months). Part of this price stability is also attributable to the central bank's efforts throughout 2020 to monitor market dynamics, preventing price makers from speculating on prices, which would have penalised consumers. One of the most effective actions was the VAT exemption for goods such as sugar, edible oil and soap, which, together with the decline in petroleum prices in the international market, reduced the pressure on prices, minimising the impact of price rises and the effect on the country's economy.

The slowdown in inflation during the year was also assisted by the reduction in school fees and price reductions in tourism and related areas.

In 2021, based on the Government's recent stance in the foreign exchange and money markets, domestic prices are expected to increase, mainly because of the lifting of the Covid-19-related price containment measures decreed by the Government and the upward trend in food prices in the international market, as well as

da procura de bens e serviços. No entanto, o prolongamento da isenção do IVA sobre bens essenciais até 2023 poderá atenuar a inflação, fazendo com que esta permaneça à base um dígito.

O FMI é mais pessimista, na medida em que espera que a inflação média anual nacional atinja os 5,60%, estando 0,60 pp acima dos níveis previsionais.

the gradual recovery in demand for goods and services. However, prolonging the VAT exemption for essential goods until 2023 could keep inflation to single digits.

The IMF is more pessimistic: it forecasts average annual inflation of 5.60% for Mozambique, 0.60 pp above the INE projections.

Evolução Histórica e Previsional da Inflação de Moçambique

Past and Projected Future Inflation in Mozambique



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

Mercados Financeiros

Mercado Monetário

No Mercado Monetário Nacional, o Banco de Moçambique adoptou uma Política Monetária Expansionista, tendo sido materializada pelo corte gradual e manutenção das taxas directoras. A Facilidade Permanente de Cedência (FPC) e Facilidade Permanente de Depósito (FPD) caíram, respectivamente, de 15,75% e 9,75%, no fecho de 2019, para 13,25% e 7,25%, no fim do ano de 2020. O Coeficiente de Reservas Obrigatórias em moeda nacional apresentou uma descida de 13,00% para 11,50% e em moeda estrangeira uma descida de 36,00% para 34,50%.

Por sua vez, a taxa do Mercado Monetário Interbancário de Moçambique (MIMO), introduzida em 2017, passou de 12,75%, no fecho de 2019, para 10,25%, no fecho de 2020, acompanhando o movimento das taxas directoras. Os cortes graduais e as manutenções registadas nas taxas directoras encontraram parte do seu fundamento numa percepção de estabilidade de preços por parte da Autoridade Monetária. Segundo o Banco de

Financial Markets

Money Market

In the domestic money market, the Banco de Moçambique adopted an expansionary monetary policy, which involved gradually reducing the key rates and keeping them low. The marginal lending and deposit facility rates fell from 15.75% and 9.75%, respectively, in 2019 to 13.25% and 7.25% at the end of 2020. The mandatory reserves coefficient was reduced from 13.00% to 11.50% for reserves in local currency and from 36.00% to 34.50% for reserves in foreign currency.

The Mozambique interbank money market (MIMO) rate, introduced in 2017, dropped from 12.75% in 2019 to 10.25% in 2020, tracking the movement in key rates. The lowering of key rates was partly intended to foster price stability. According to the Banco de Moçam-

Moçambique, as condições macroeconómicas favoreceram a projecção de uma inflação baixa e estável, em torno de um dígito, no curto e médio prazos.

Ademais, o relaxamento da Política Monetária com fortes indícios de adopção de uma postura expansionista verificou-se com o intuito de proporcionar maior liquidez ao sistema económico por forma a mitigar as adversidades originadas pela pandemia do Covid-19, num contexto de declínio da procura agregada, na economia doméstica e internacional.

As taxas de juro médias dos Bilhetes de Tesouro de 91 e 364 dias fecharam o ano de 2020 fixando-se em 7,68% e 7,34%, respectivamente, abaixo dos 11,22% e 11,66% registados no fecho de 2019. A taxa média de Permutas de Liquidez "Overnight" entre os bancos comerciais baixou de 12,75% para 10,25%, representando uma queda de 250 pontos base.

bique, macroeconomic conditions called for stable, low (single-digit) inflation in the short and medium term.

The relaxation of monetary policy, accompanied by strong indications of an expansionary stance, was also aimed at providing greater liquidity to the economic system, so as to mitigate the adverse impact of the Covid-19 pandemic in a context of declining aggregate demand in the domestic and international economy.

The average yield on 91 and 364-day Treasury bills at the end of 2020 was 7.68% and 7.34%, respectively (down from 11.22% and 11.66% at the end of 2019). Average commercial bank overnight lending rates slid from 12.75% in January to 10.25% in December, a fall of 250 basis points.

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

TAXAS DE JURO INTEREST RATE	12/2019	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	TENDÊNCIA TREND
FPD FPD	9.75%	9.75%	9.75%	9.75%	8.25%	8.25%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	•
FPC FPC	15.75%	15.75%	15.75%	15.75%	14.25%	14.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	13.25%	•
TAXA MIMO MIMO RATE	12.75%	12.75%	12.75%	12.75%	11.25%	11.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	•
PERMUTA DE LIQUIDEZ OVERNIGHT OVERNIGHT LIQUIDITY SWAP	12.75%	12.75%	12.75%	12.75%	11.25%	11.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	10.25%	•
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (MZN) MANDATORY RESERVES (MT)	13.00%	13.00%	13.00%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	>
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (ME) MANDATORY RESERVES (FC)	36.00%	36.00%	36.00%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	34.50%	•
BT'S 91 DIAS T-BILLS 91 DAYS	11.22%	11.07%	11.22%	10.99%	10.65%	10.00%	9.92%	8.62%	8.46%	8.25%	8.11%	7.78%	7.68%	•
BT'S 364 DIAS T-BILLS 364 DAYS	11.66%	11.40%	11.59%	11.07%	10.96%	10.60%	10.35%	8.50%	8.12%	7.94%	7.84%	7.56%	7.34%	•
ACTIVO (1 ANO) ASSETS (1 YEAR)	21.03%	20.40%	20.98%	20.14%	20.61%	19.80%	19.05%	19.13%	19.01%	18.71%	18.94%	18.92%	18.79%	_
PASSIVO (1 ANO) LIABILITIES (1 YEAR)	8.71%	8.40%	8.41%	8.44%	8.42%	8.35%	7.97%	7.82%	7.77%	7.56%	7.51%	7.36%	6.64%	•
PRIME RATE PRIME RATE	18.00%	18.00%	18.00%	18.00%	17.90%	16.90%	16.90%	16.70%	15.90%	15.90%	15.90%	15.90%	15.90%	•

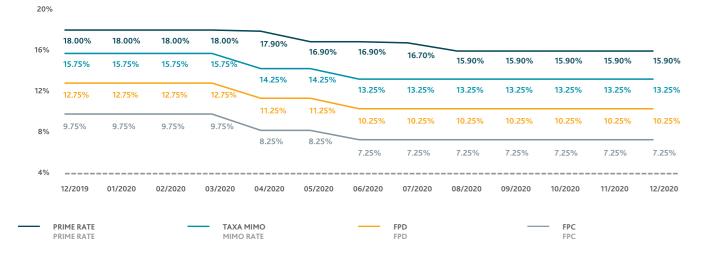
Fonte: Banco de Moçambique. Source: Bank of Mozambique.

Na mesma sequência, as taxas de juro do mercado registaram uma queda, tendo no fecho de 2020 a taxa de juro sobre os empréstimos de 1 ano, sobre os depósitos de 1 ano e a prime rate se fixado em 18,99%, 6,65% e 15,90%, contra os 21,03%, 8,71% e 18,00%, respectivamente, no fecho de 2019.

At the same time, market interest rates fell, with the interest rate on one-year loans, the rate on one-year deposits and the prime rate set at 18.99%, 6.65% and 15.90%, respectively, at the end of 2020, down from 21.03%, 8.71% and 18.00% at the end of 2019.

Evolução das Taxas de Juros de Referência do Mercado Monetário

Benchmark Money Market Interest Rates



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

A postura expansionista na condução da Política Monetária e a consequente tendência de queda das taxas de juro animaram o mercado de crédito em 2020, tendo registado um crescimento de 14,95%, ao sair de MT 230.951 milhões, em Dezembro de 2019 para MT 265.477, em Dezembro de 2020. O crescimento do crédito à economia verificado em 2020 supera ao registado no período homólogo que se fixou em 5,03%.

The expansionary monetary policy in 2020 and the consequent decline in interest rates stimulated the credit market, which grew 14.95%, from MT 230,951 million in December 2019 to MT 265,477 in December 2020. The growth of lending to the economy in 2020 exceeded the previous year's figure of 5.03%.

Evolução Anual do Crédito à Economia

Annual Growth in Lending to the Economy

	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019	12/2020
CRÉDITO À ECONOMIA (MILHÕES DE MZN) LENDING TO THE ECONOMY (MT MILLIONS)	261,374	225,970	219,886	230,951	265,477
VARIAÇÃO ANUAL (%) ANNUAL CHANGE (%)	12.60%	-13.55%	-2.69%	5.03%	14.95%

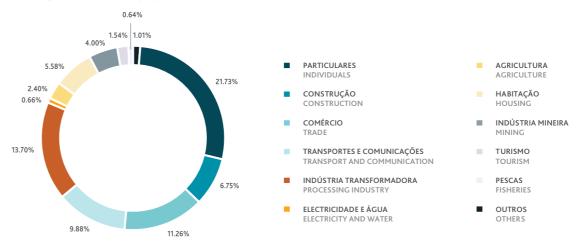
Fonte: Banco de Moçambique. Source: Bank of Mozambique.

Em termos de estrutura e análise sectorial, o Sector da Indústria Transformadora absorveu a maior parte do crédito à economia com 13,70%, seguido do Comércio com 11,26%, dos Transportes e Comunicações com 9,88% e das Construções com 6,75%. No entanto, os Particulares tiveram maior acesso ao financiamento com o peso de 21,73%.

The sector with the largest share of lending to the economy was processing (13.70%), followed by trade (11.26%), transport and communications (9.88%) and construction (6.75%). However, Individuals had greater access to credit, accounting for 21.73% of the total.

Estrutura do Crédito à Economia - Dezembro de 2020

Lending to the Economy by Sector - December 2020



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

Para 2021, com as perspectivas de aceleração dos preços no médio prazo, associadas a elevados riscos e incertezas, num cenário de uma lenta retoma da actividade económica e uma maior pressão sobre as Finanças Públicas, as taxas directoras poderão sofrer aumentos sucessivos desestimulando o mercado de crédito.

Mercado Cambial

No Mercado Cambial, o Metical apresentou um desempenho negativo durante o ano de 2020. Segundo o CPMO, o mercado cambial continua com níveis adequados de divisas. Contudo, o Metical registou perdas contínuas de valores, a ritmos decrescentes, reflectindo riscos e incertezas prevalecentes na economia doméstica.

A nível global, subsistem ainda riscos de desaceleração do crescimento económico, como reflexo da intensificação das tensões comerciais e geopolíticas que têm assolado diversas regiões do mundo, criando um impacto negativo nos fluxos do comércio externo, bem como na volatilidade dos preços internacionais das principais mercadorias. Neste contexto, exige-se bastante cautela na tomada de decisões referentes à condução da Política Monetária, de modo a que o País não se ressinta muito devido a esses factores.

Assim, em 2020, o Metical apresentou, de um modo geral, uma tendência de depreciação, tendo registado perdas médias anuais contra In 2021, given the prospect of price acceleration in the medium term, coupled with high levels of risk and uncertainty in a scenario of slow economic recovery and increased pressure on public finances, there could be successive hikes in key rates, dampening the credit market.

Forex Market

The Metical put in a negative performance in the foreign exchange market in 2020. According to the CPMO, the foreign exchange market continues to have adequate levels of foreign exchange. However, the Metical posted steady losses, at decreasing rates, reflecting the prevailing risks and uncertainties in the domestic economy.

At the global level, the risks of economic slow-down remain, given the intensification of trade and geopolitical tensions that have plagued various parts of the world, impinging on external trade flows and increasing the volatility of international prices for major commodities. In this context, caution is called for in monetary policy decisions to prevent these factors from adversely affecting the country.

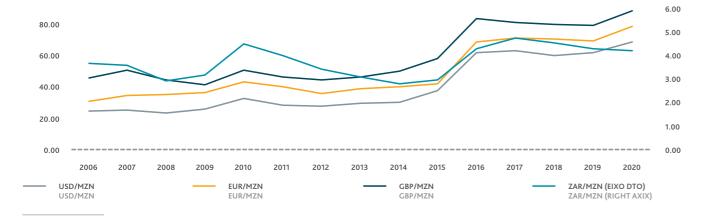
In 2020, the Metical generally tended to depreciate, with annual average losses of 11.06%, 13.41% and 11.68% against the US dollar,

as suas principais contrapartes, nomeadamente, 11,06%, 13,41% e 11,68% face ao Dólar Norte-Americano, ao Euro e à Libra Esterlina, respectivamente. Contudo, face ao Rand registou ténues ganhos médios anuais de 1,85%.

the euro and the pound sterling, respectively. Against the rand, however, the Metical recorded a slight annual average gain of 1.85%.

Evolução Anual das Taxas de Câmbio

Exchange Rate Trends



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

> Para 2021, espera-se que o Metical continue numa perspectiva de depreciação face às suas principais moedas, especialmente o Dólar Americano, devido à grande volatilidade dos preços das principais mercadorias, ao aumento dos preços dos combustíveis e dos alimentos de primeira necessidade, bem como as externalidades negativas que têm assolado o País (mudanças climáticas e restrições económicas originadas pela pandemia do novo coronavírus).

> Para evitar esse cenário, medidas de contenção poderão ser tomadas pela entidade reguladora como, por exemplo, a disponibilidade de grandes somas de moeda estrangeira no mercado nacional, com destaque para o dólar norteamericano, fazendo com que a sua cotação reduza face à moeda nacional, esperando-se, no entanto, que as demais e principais contrapartes sigam a mesma direcção.

In 2020 the Metical is expected to continue to depreciate against its main counterparts, especially the US dollar, due to the high volatility of the prices of the main commodities, the rise in the prices of fuels and staples, and the negative externalities besetting the country (climate change and economic restrictions caused by the coronavirus pandemic).

To avoid this scenario, the regulator may adopt containment measures, such as injecting large sums of foreign currency into the domestic market, especially US dollars, so that the dollar drops in price against the domestic currency, in the hope that other main currencies will follow suit.



Recursos Humanos **Human Resources**

O ano de 2020 pode ser considerado como um dos mais exigentes e desafiante ao longo da história do BNI, em particular na gestão de Recursos Humanos, por conta da conjuntura macroeconómica adversa condicionada pelo desenvolvimento da pandemia da Covid-19, afectando de forma directa ou indirecta a vida dos Colaboradores e o modelo operacional do Banco. O BNI teve que readaptar o seu modelo de gestão de Recursos Humanos, com a implementação de novas formas de trabalho para salvaguardar a saúde e o bem-estar dos Colaboradores. Neste prisma, estabeleceu-se um plano de contingência Covid-19 que contém um conjunto de procedimentos de execução administrativa desde a prevenção e contenção da propagação da pandemia, com maior destaque para os seguintes:

- Introdução do regime de rotatividade dos Colaboradores, de quinze em quinze dias, mantendo um efectivo em trabalho presencial não superior a 60% em cada grupo de trabalho;
- Contratação de serviços de consultoria especializada em saúde pública para auxilio e monitoria do rigor no cumprimento das medidas de prevenção e contenção da propagação da pandemia decretadas pelos órgãos do Governo e as extraordinárias definidas pelo Banco; e
- Implementação de um conjunto de medidas que permitiu dotar os Colaboradores de instrumentos essenciais ao desenvolvimento normal da actividade do Banco, por recurso ao trabalho remoto.

O plano de contingência permitiu, mesmo num cenário de stress, a plena actividade operacional das áreas-chave do Banco juntos dos clientes, parceiros de negócio, credores e

2020 may have been one of the most demanding and challenging years in BNI's history, particularly in the area of human resources, given the adverse macroeconomic environment caused by the spread of Covid-19, which directly or indirectly affected the lives of the Bank's employees and operating model. BNI had to adapt its human resources management model and implement new ways of working to safeguard employees' health and well-being. A Covid-19 contingency plan setting out administrative procedures to prevent and contain the spread of the pandemic was put in place. The most important measures were:

- Introduction of a shift system for employees, with a changeover every two weeks, with no more than 60% of staff in each group working face-to-face;
- Engagement of specialised public health consultants to assist and monitor compliance with the anti-Covid measures imposed by government bodies and the extraordinary measures adopted by the
- Implementation of measures to give employees the means to conduct the Bank's ordinary activity remotely.

The contingency plan enabled the key areas of the Bank to continue to operate normally with clients, business partners and creditors and add value for the shareholder, despite the

garantiu a criação do valor acrescentado para o accionista. Este desempenho provém da manutenção de um Capital Humano estruturado, diversificado, dotado de competências técnico-profissionais e comportamentais, íntegro e sinérgico, e, acima de tudo, rigoroso no cumprimento dos valores e cultura institucional do BNI.

A qualidade apresentada do BNI é garantida através da atracção e retenção dos Colaboradores chaves e altamente qualificados, capazes de gerar uma diversidade de serviços e produtos financeiros inovadores que permitem o estabelecimento de relações fortes e duradouras com os clientes e parceiros de negócio.

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

Evolução do Quadro de Colaboradores

Não obstante o facto de os impactos da pandemia da Covid-19 terem obrigado o Banco a rever o seu plano da força laboral, pois, o crescimento da actividade operacional e comercial, em particular, o aumento do volume de financiamento à economia, justificou que o Banco reforçasse, em grande parte, às áreas de negócio com a contratação da mais 10 Colaboradores (2019: 8 Colaboradores), distribuídos entre recrutamento externo, reposição de Colaboradores desvinculados

crisis scenario. What made this possible was having a structured, diversified, synergistic workforce with the necessary technical, professional and behavioural skills, personal integrity and, above all, a wholehearted commitment to BNI's values and institutional culture.

The quality of BNI's employees reflects the Bank's success in attracting and retaining highly qualified staff who are capable of generating a wide range of innovative financial services and products and building strong and lasting relationships with clients and business partners.

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

Workforce

Despite the pandemic, which forced the Bank to revise its workforce expansion plan, the increase in operational and commercial activity, especially in lending to the economy, led to the hiring of 10 new employees for the business areas (2019: 8 new employees), partly through external recruitment,

e recrutamento de estagiários. A política de recrutamento foi mais consistente que a dos anos anteriores, tendo se privilegiado a excelência académica, experiência profissional, sentido de pertença, trabalho de equipa, inovação, respeito pelos outros, e, acima de tudo, integridade.

O efectivo de força laboral (excluindo os órgãos sociais, assessores e estagiários) cresceu de 59 em 2019 para 65 em 2021, conforme apresentado na tabela que se segue:

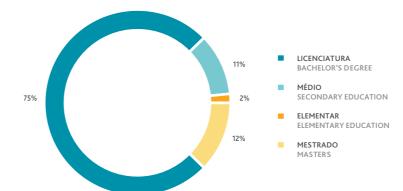
partly through internal promotion and partly through the hiring of interns. The recruitment policy was more consistent than in previous years, emphasising academic excellence, professional experience, a sense of belonging, teamwork, innovation, respect for others and, above all, integrity.

The workforce (excluding management bodies, advisors and interns) grew from 59 in 2019 to 65 in 2021, as shown in the following table:

Do total da forca laboral do BNI. cerca de 88% (2019: 70%) apresenta, pelo menos, um título académico, evidenciando a aposta de Colaboradores que possuem nível superior pela vantagem de apresentarem maior grau de assertividade e facilidade de especialização.

Of BNI's total workforce, some 88% (2019: 70%) have at least a first degree, showing a commitment to more highly educated employees who are more assertive and better able to specialise.

Distribuição por Grau Académico **Employees by Academic Qualifications**



Formação e Desenvolvimento do Capital Humano

O Banco Nacional de Investimento, S.A., assume que é pelo conhecimento que se reconhece e retém o profissional qualificado. Nesses termos, o BNI investe de forma contínua, na capacitação técnico-profissional e comportamental dos seus Colaboradores com recurso a programas de formação abrangentes orientadas às actuais necessidades e às perspectivas de crescimento do Banco, garantindo o desenvolvimento e melhoria do desempenho dos mesmos. Este investimento foi bastante crítico face à difícil conjuntura económica que o Banco se encontra a operar.

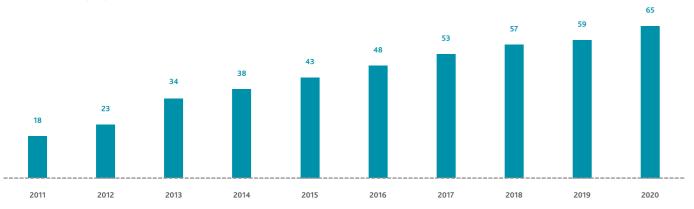
Neste quadro, e com vista a tornar o processo de formação mais estruturado e encadeado, iniciou-se o desenvolvimento da Academia BNI, que é uma aposta na formação on the job, que através do desenvolvimento de diversas iniciativas formativas sustentadas pelos pilares: motivação, mentores e formação curricular, irá contribuir para o desenvolvimento de competências técnicas especificas e comportamentais dos Colaboradores e poderá contar com a respectiva certificação profissional.

Dada as limitações impostas pela pandemia, em 2020 apostou-se em programas de formações internas, em formato misto presencial e e-learning, tendo permitido o reforço dos valores corporativos, melhoria das capacidades técnico-profissionais, aperfeiçoamento e desenvolvimento de competências a nível comportamental.

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO OPERATIONAL AND FINANCIAL PERFORMANCE

Evolução do Número de Colaboradores



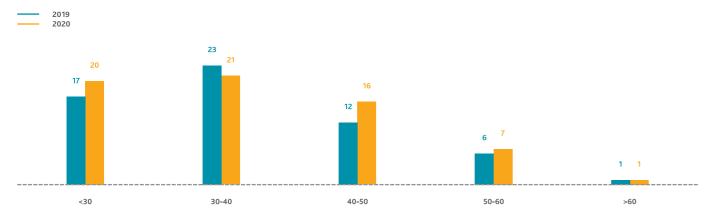


O BNI apresenta um perfil de Colaboradores composto na sua maioria por jovens que apresentam uma idade abaixo de 40 anos, representativo de 63% (2019: 67%) do total da massa laboral, evidenciando a aposta numa camada etária jovem e disponível para os desafios de um mercado em crescimento e com enormes desafios, sendo fundamental para a prossecução dos objectivos do BNI.

Young people under the age of 40 account for 63% (2019: 67%) of BNI's total workforce, illustrating the Bank's commitment to a younger generation who are willing and able to take on the challenges of a growing market, which is fundamental to achieving BNI's objectives.

Distribuição por Faixa Etária

Employees by Age



70 RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT

Staff Training and Development

that what distinguishes and retains qualified professionals is knowledge. BNI therefore invests continuously in the technical, professional and behavioural training of its employees, deploying comprehensive training programmes geared to the Bank's current and future needs and enhancing employee performance. This investment has proved invaluable in the current operating environment.

Banco Nacional de Investimento, S.A. believes

To make the training process more structured and more integrated, the Bank has started to develop the BNI Academy for on-the-job training. Through a variety of training initiatives, supported by motivation, mentoring and a training curriculum, the BNI Academy will help develop and certify specific technical and behavioural skills.

In 2020, given the limitations imposed by the pandemic, the focus was on internal training programmes in a mixed face-to-face and e-learning format, aimed at strengthening corporate values, improving technical and professional skills and improving and developing behavioural competencies.

O desenvolvimento do capital humano do BNI tem por base a elevação do grau de maturidade dos Colaboradores, melhorando as suas competências e o seu compromisso em relação ao trabalho.

Qualidade de Vida no Trabalho

O BNI tem assumido um papel preponderante na garantia do bem-estar dos seus Colaboradores e respectivos familiares, razão pela qual, tem efectuado permanente diagnóstico dos constrangimentos enfrentados pelos mesmos, no que tange ao ambiente de trabalho e aos desafios enfrentados por aqueles no contexto social.

Em 2020, desenvolveu-se um conjunto de iniciativas para a melhoria de segurança no trabalho e protecção da integridade e da capacidade de trabalho dos seus Colaboradores, estando as iniciativas alinhados com as boas práticas internacionais, destacando-se a contratação de uma instituição especializada em diagnóstico da segurança no ambiente de trabalho. Esta acção resultou, por um lado, em investimentos acrescidos no reforço de mecanismos ou dispositivos de segurança nas infra-estruturas do Banco e, por outro, na formação e consciencialização da força laboral sobre a importância da prevenção de acidentes e doenças profissionais e no cumprimento das normas e medidas de prevenção de acidentes de trabalho.

O Banco oferece um conjunto de benefícios sociais aos Colaboradores, que se estendem até aos respectivos agregados familiares, e vão para além do previsto na legislação laboral vigente no País, com maior destaque para o patrocínio na assistência médica e medicamentosa, providenciando um plano de saúde que cobre totalmente as necessidades dos mesmos e seus dependentes e para o apoio financeiro através da concessão de financiamentos em condições bonificadas, para a cobertura de necessidades associadas com habitação, consumo e saúde.

The development of BNI's human capital is aimed at enhancing employees' maturity, skills and commitment.

Quality of Life at Work

BNI has taken a leading role in ensuring the well-being of its employees and their families, which is why it continuously assesses the constraints faced by employees at work and the challenges they encounter in their social lives.

In 2020, in line with international best practice, steps were taken to improve safety at work and protect employee's physical well-being and working capacity. These included hiring a specialised body to carry out a study of safety in the workplace. As a result, the Bank made further investments in safety mechanisms and devices in its facilities and conducted employee training and awareness building on the prevention of accidents and occupational diseases and on occupational accident prevention standards and measures.

The Bank offers employees a variety of benefits that extend to their immediate family, beyond what is required under Mozambican employment law. These include subsidised medical care and medicines, with a health plan that fully covers the needs of employees and their dependents; and subsidised loans for housing, consumer goods and health services.

Em 2020, a conjuntura operacional foi caracterizada pela desestabilização dos indicadores macroeconómicos e financeiros, por conta do alastramento da pandemia da Covid-19, levando às restrições de movimentação de pessoas, paralisação parcial das actividades, com impacto negativo em todos os segmentos da economia, do emprego e do bem-estar no curto e médio prazos.

O sector bancário não ficou imune aos efeitos da Covid – 19, uma vez que por conta dos impactos que a pandemia tem causado no tecido empresarial, os tomadores de crédito apresentam dificuldade de honrar com os seus compromissos, obrigando os bancos a reforçar as imparidades, o que por sua vez, corrói a liquidez e reduz a receita bancária. Ademais, a fragilidade do tecido empresarial reduz oportunidades de negócio para o sector bancário, em particular para o financiamento de novos projectos, devido ao elevado risco sistémico.

Apesar do contexto macroeconómico e as dificuldades enfrentadas pelo tecido empresarial, o BNI manteve-se operacional e adoptou uma série de medidas extraordinárias, no sentido de, por um lado, salvaguardar o bem-estar dos seus Colaboradores e parceiros de negócio, e, por outro, assegurar a continuidade do negócio com menos perdas possíveis.

Neste contexto e em resposta às necessidades emergentes, a actuação do Banco foi direccionada para as medidas de apoio ao tecido empresarial, através de desenvolvimento de produtos (linhas de créditos) específicos, com taxas de juro e condições de financiamento ajustadas ao actual contexto macroeconómico, de modo a promover a revitalização ou melhoria operacional das Micros, Pequenas e Médias Empresas (MPME) afectadas pela Covid-19 e do sector produ-

The operating environment in 2020 was marked by instability in the main macroeconomic and financial indicators due to the Covid-19 pandemic, which led to restrictions on the movement of people and a partial halt in activity, adversely affecting all segments of the economy, employment and well-being in the short and medium term.

Banks in general and BNI in particular did not escape the effects of the pandemic: borrowers had difficulty meeting their obligations, so banks were obliged to record additional impairment provisions, eroding liquidity and reducing income. Moreover, the difficulties facing businesses meant fewer business opportunities for banks, especially for the financing of new projects, given the high level of systemic risk.

Despite the macroeconomic context and the difficulties facing businesses, BNI continued to operate, adopting a range of extraordinary measures to safeguard the well-being of its employees and business partners and ensure business continuity, while minimising losses.

In this context and in response to emerging needs, the Bank took steps to support businesses by developing specific products (credit lines), with interest rates and financing conditions adapted to the current macroeconomic situation. Its aim has been to stimulate the growth and operational efficiency of micro, small and medium enterprises (MSMEs) affected by Covid-19 and the productive sector

tivo, através do reforço da tesouraria e/ou apoio ao investimento, garantindo, assim, a manutenção de 5.786 postos de trabalho que representa um benefício directo de 28.930 pessoas com a renda familiar gerada. Neste contexto, são de destacar as seguintes linhas:

- Linha de Financiamento designada "GOV Covid-19", no montante de MT 1.000,00 milhões, em parceria com o Governo da República de Moçambique, aprovada através do Decreto n.º 37/2020, de 02 de Junho;
- Linha de Financiamento designada "BNI Covid-19", no montante de MT 600,00 milhões, através da emissão de empréstimo obrigacionista (Obrigações BNI COVID-19 2020).

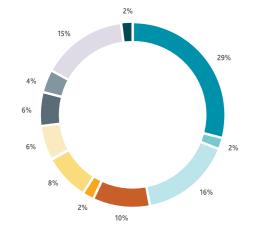
As linhas de crédito permitiram apoiar um conjunto de 224 MPME a nível nacional pelo valor global de MT 1.600,0 milhões, tendo 48% dos projectos beneficiados da zona Sul, seguida pela zona Centro com peso de 32% e a zona Norte com 20%. A nível de financiamento por sector, estes fundos beneficiaram, em grande parte, os sectores de comércio (29%), avicultura (16%), turismo (10%), indústria alimentar (8%) e agricultura e a educação tiverem um peso de 6% cada, conforme o gráfico que se segue:

by providing working capital and investment support, thus helping maintain 5,786 jobs that directly benefit 28,930 people, thanks to the household income generated. The following credit lines deserve mention:

- "GOV Covid-19" line of credit in the amount of MT 1,000.00 million, in partnership with the government of the Republic of Mozambique, approved through Decree 37/2020 of 2 June.
- "BNI Covid-19" line of credit in the amount of MT 600.00 million, through the issuance of bonds (BNI COVID-19 2020 bonds).

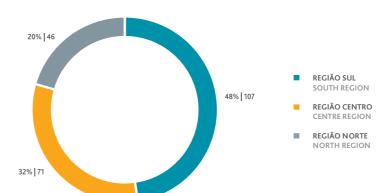
These credit lines, in the total amount of MT 1,600.0 million, supported a group of 224 MSMEs across Mozambique, with 48% going to projects in the South area, 32% to the Central area and 20% to the North area. By sector, the funds benefited trade (29%), poultry (16%), tourism (10%), food (8%), agriculture (6%) and education (6%), as the following charts show:

Alocação de Fundos por Sector Allocation of Funds by Sector





Alocação de Fundos por Região Allocation of Funds by Region



As acções do BNI em 2020 estiveram, igualmente, orientadas na mobilização de recursos para o apoio à dinamização da economia com base no mandato do Banco de banca de desenvolvimento e investimento, orientado na promoção do desenvolvimento sócio-económico e sustentável da economia mocambicana, através do financiamento de projectos de investimento infra-estruturantes, do sector produtivo, assessoria e estruturação de empresas e projectos com impacto no desenvolvimento económico e social para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos. Neste prisma, foi registado um conjunto de resultados positivos e notáveis, com maior destaque para os seguintes recursos mobilizados que permitiram o BNI manter uma confortável liquidez:

- Conclusão do processo de mobilização de duas linhas de crédito junto do Trade and Development Bank (TDB) no montante global de USD 14,0 milhões, sendo uma no valor de USD 8,0 milhões destinada para comparticipação na estrutura de financiamento de um projecto estruturante do sector de gás natural liquefeito (FNLG) na bacia de Rovuma, e outra no montante de USD 6,0 milhões para o apoio a operações de trade finance;
- Mobilização de recursos no mercado local que permitiu a manutenção de confortável liquidez em moeda nacional, com maior destaque para recursos de clientes corporativos cuja carteira aumentou em 126% face ao montante de MT 789,03 milhões em 2019, ao contabilizar MT 1.784,30 milhões em 2020. Esta evolução evidencia a qualidade do

In 2020, BNI's efforts were also focused on mobilising resources to support the growth of the economy in exercise of its mandate as a development and investment bank, whose mission is to promote sustainable social and economic development of the Mozambican economy by financing infrastructure investment projects and the productive sector and by advising and structuring companies and projects that will have an impact on economic and social development that improves the living conditions of Mozambicans. In this respect, the Bank achieved remarkable results, successfully mobilising the following resources, which gave BNI a comfortable liquidity position:

- Raising of USD 14.0 million in two credit lines from the Trade and Development Bank (TDB), one in the amount of USD 8.0 million to help finance a floating liquefied natural gas (FNLG) project in the Rovuma basin and the other in the amount of USD 6.0 million to support trade finance transactions;
- Raising of funds in the local market to maintain a comfortable liquidity position in local currency, most notably in the form of funds from corporate clients, which grew 126%, from MT 789.03 million in 2019 to MT 1,784.30 million in 2020. This growth illustrates the quality of BNI's balance

balanço e o reconhecimento do BNI, pelo mercado, como um Banco sólido e com indicadores de capital adequados, destacando-se o rácio de solvabilidade regulamentar fixado em 35,90% acima de 12% mínimo regulamentar e 29% da média do sector bancário.

A manutenção da confortável posição de liquidez permitiu que o BNI aumentasse o seu nível de intervenção no mercado através de financiamento de projectos de investimento e produtivos no montante global de MT 2.081,13 milhões (2019: MT 1.262,79 milhões), direccionado em grande parte para iniciativas ligadas ao sector da indústria, agricultura, Oil & Gas, e comércio e serviços. Estas operações permitiram o aumento da carteira de clientes, por meio da diversificação de sectores, gerando impacto positivo sócio-económico.

Em 2020, a gestão de fundos específicos orientados ao empoderamento do empreendedorismo rural, em particular, para as pequenas e médias empresas do sector do agro-negócio e sub-sector do caju, continuou a representar a estratégia do BNI para o apoio deste segmento de negócio negligenciado pela banca tradicional devido à percepção de elevado risco, sendo um segmento que mais absorve mão-de-obra, gera de produtos alimentares e contribui de forma significativa no PIB. A particularidade destas linhas de crédito consiste, para além do financiamento dos projectos, na alocação de um fundo para assistência técnica aos proponentes de modo a garantir a bancabilidade dos mesmos. São de destacar as seguintes linhas disponibilizados no mercado:

- Linha de crédito do FAE (Fundo de Financiamento ao Agro-negócio e Empreendedorismo) no montante global de MT 410 milhões destinado ao apoio ao agro-negócio e promoção do empreendedorismo ao longo do vale de Zambeze, tendo sido mobilizado junto da Agência de Desenvolvimento do Vale de Zambeze. Esta linha beneficiou até à data do balanço um conjunto de 395 MPME no montante global de MT 216,04 milhões, associações e pequenos agricultores do sector do agro-negócio;
- Fundos de garantia para a cobertura do risco do sector agrícola (FDA e INCAJU) no montante global de MT 300 milhões, cujo impacto já se faz sentir na economia social

sheet and the extent to which BNI is recognised in the market as a sound bank with strong capital indicators, most notably its regulatory capital adequacy ratio, which is 35.90%, well above both the regulatory minimum of 12% and the industry average of 29%.

Thanks to strong liquidity, BNI was able to increase its involvement in the market, financing investment and productive projects in a total amount of MT 2,081.13 million (2019: MT 1.262,79 million), mainly in industry, especially food, agriculture, Oil & Gas, and trade and services. These transactions brought growth in the client portfolio through diversification across sectors, thus broadening the positive social and economic impact.

In 2020, BNI continued to empower rural entrepreneurship, especially SMEs in the agribusiness sector and the cashew sub-sector, through the management of funds earmarked for that purpose. This is a business segment that has been neglected by traditional banks because of its perceived high risk but is also one that provides valuable employment, produces food and contributes to GDP. Besides project finance, these credit lines also include an allocation of funds for technical assistance to applicants to improve the bankability of their projects. The following credit lines deserve mention:

- FAE (Agribusiness and Entrepreneurship Financing Fund) credit line in the total amount of MT 410 million to support agribusiness and promote entrepreneurship along the Zambezi Valley, raised through the Zambezi Valley Development Agency. As of the reporting date, this facility had benefited 395 MSMEs with a total of MT 216.04 million, including associations and small farmers in the agribusiness sector;
- FDA and INCAJÚ funds, totalling MT 300 million, to cover agricultural sector credit risk, with a clear impact on the social

(geração de auto-emprego e auto-suficiência). Esta linha já viabilizou um conjunto de 55 MPME no montante global de MT 252.66 milhões.

Constituem referências para o BNI os seguintes projectos financiados em 2020 que tem impacto multiplicado na economia no que tange à geração de emprego, aumento do PIB, aumento da renda familiar, incremento da eficiência operacional institucional, entre outros:

economy (self-employment and self-sufficiency). This facility has already assured the viability of 55 MPMEs, with a total of MT 252.66 million.

The following projects financed by BNI in 2020 have had a multiplier impact on the economy in terms of job creation, GDP growth, household income growth and institutional operational efficiency:

INFRAESTRUTURAS

NFRAESTRUCTU



- Construção de infraestrutura de abastecimento de combustível de aeronaves no Aeroportos de Maputo que vai permitir a modernização do sistema de abastecimento aeronave e a redução do risco de acidentes decorrentes da circulação na pista de pouso e decolagem de camiões de abastecimento de aeronave. Esta actividade contribuirá para manutenção do Aeroporto de Maputo dentro de boas práticas internacionais;
- Expansão de pontos de abastecimento de combustíveis na zona Norte do País em resposta ao crescente tráfico rodoviário na região decorrente da implementação dos grandes projectos de exploração de minerais e hidrocarbonetos.
- Construction of aircraft fuel supply infrastructure at Maputo International Airport that will help modernise the aircraft supply system and thus reduce the risk of accidents involving fuel trucks on the runway. This investment will help Maputo Airport keep pace with international best practice;
- Expansion of fuel supply points in the northern part of the country in response to the growth in road traffic resulting from the implementation of major mineral and hydrocarbon exploration projects in the region.

INDÚSTRIA

INDUSTR



- Aquisição de equipamento para o processamento de recursos mineiras, tais como, topázio, quartzo e água-marinha, de modo a aumentar a capacidade de produção e agregação de maior valor ao produto final na exportação;
- Instalação de uma unidade fabril da componente de vidro e alumínio na zona Centro do País que vai permitir o fornecimento deste tipo de material de construção para a reconstrução pós-ciclones a preços competitivos.
- Acquisition of equipment for the processing of mining resources, such as topaz, quartz and seawater, with the aim of increasing production capacity and adding greater value to the final product at export;
- Installation of a glass and aluminium component plant in the central part of the country to supply construction materials for post-cyclone reconstruction at competitive prices.



OIL & GAS

011 0 64

- Reforço da comparticipação do BNI na estrutura de financiamento do projecto Coral South - FLNG por meio de aquisição do risco de participação junto do TDB Bank, por via do desembolso do montante de USD 4,68 milhões do valor de USD 8,0 milhões aprovado em 2019. Este projecto visa a implementação de uma plataforma flutuante para a exploração de Gás Natural Liquefeito na Área 4 da Bacia do Rovuma, e colocar Moçambique na rota do comércio mundial do gás, marcando, em consequência, um precedente no desenvolvimento social e económico do País.
- BNI increased its share of the financing of the Coral South FLNG project by acquiring the participation risk from TDB Bank, having already disbursed USD 4.68 million of the USD 8.0 million approved in 2019. This project is aimed at implementing a floating platform for the exploration of liquefied natural gas in Area 4 of the Rovuma Basin, putting Mozambique on the global trade route for gas and setting a precedent in the country's social and economic development.



TRADE FINANCE

TRADE EINIANCI

- Fomento, processamento e exportação de cereais e grãos, com maior destaque para castanha de caju, milho e gergelim, contribuindo para a geração de divisas para o País. Esta iniciativa tem proporcionado o aumento da produção agrícola de pequenos agricultores ao nível da região Norte do País, funcionando como offtaker garantida para toda a produção dos agricultores.
- Promotion, processing and export of cereals and grains, especially cashew nuts, maize and sesame, thus helping to generate foreign exchange for the country. This initiative has brought an increase in agricultural production by small farmers in the northern region of the country by acting as guaranteed offtaker for all local produce.



AGRONEGÓCIO

ACDIBILISINES

- Disponibilização de linhas de crédito específicas que permitiram a viabilização de um conjunto de iniciativas que vinham enfrentando dificuldades na obtenção de financiamento para modernização e expansão, contribuindo para a melhoria da bolsa alimentar, geração de emprego, redução do deficit de matéria-prima para a indústria face aos impactos sobre as exportações causados pela Covid-19.
- Provision of specific credit lines to support modernisation and expansion initiatives that had been unable to obtain financing, thus helping to improve the food market, creating jobs and reducing the raw material deficit for industry resulting from the impact of Covid-19 on exports.



FINANCEIRO

FINANCI

- Passagem de recursos a uma instituição financeira local que opera no sector de microcrédito o que permitiu, por um lado, a expansão do volume de financiamento
- Transfer of funds to a local financial institution operating in the micro-credit sector, so as to expand credit to the MSME segment and promote lending to the

78
RELATÓRIO E CONTAS
ANNUAL REPORT

à economia para o segmento de MPME e, por outro, a promoção de financiamento à economia em condições ajustadas às necessidades do segmento económico negligenciado pela banca tradicional.

economy on terms adapted to the needs of this segment, which has been neglected by traditional banks.

Para além de operações de financiamento por desembolso, o BNI interveio no mercado, através da concessão de financiamento por assinatura, destacando-se a emissão de um conjunto de garantias bancárias no montante de MT 3.456,91 milhões (2019: MT 2.631,77) e a emissão de uma carta de crédito no montante de USD 1,0 milhões para uma entidade ligada à comercialização agrícola.

Apart from disbursing loans, BNI intervened in the market by providing off-balance sheet facilities, most notably a set of bank guarantees totalling MT 3,456.91 million (2019: MT 2,631.77) and a letter of credit in the amount of USD 1.0 million to an entity linked to agricultural trade.

Análise Financeira Financial Analysis

O ano de 2020 foi desafiador para o Banco, como resultado das difíceis condições operacionais e económicas, caracterizadas por baixos níveis de consumo e investimento, assim como, a queda das taxas de juro, pressão regulamentar e eventos extraordinários. Esta situação foi agudizada pelo alastramento da pandemia da Covid-19, que induziu à paralisação parcial das actividades económicas e com impacto negativo em todos os segmentos da economia.

Diante deste surto, o Banco implementou proactivamente um conjunto de medidas de prevenção e contenção da propagação da pandemia, alinhadas ao protocolo da Organização Mundial de Saúde (OMS) e às medidas extraordinárias decretadas pelo Governo, com vista a garantir a segurança e bem-estar dos seus Colaboradores, Clientes e demais *stakeholdes*. Foi estabelecido um plano de contingência para assegurar que o Banco continue a desenvolver a sua actividade normal e o desenvolvimento de acções e medidas junto do Governo, dos parceiros e do Regulador tendentes a reanimar a economia, através do apoio às empresas afectas pala Covid-19.

Não obstante o difícil ambiente macroeconómico que caracterizou o ano de 2020, a actividade do Banco manteve-se sólida, com um excelente desempenho financeiro, evidenciando a sua capacidade de geração de valor, fundamentado pelo crescimento sustentado dos resultados e maior solidez do balanço e adequação do capital.

O Banco alcançou resultados líquidos na ordem de MT 137,51 milhões, representando uma evolução de 113% quando comparado ao montante de MT 64,45 milhões registados no exercício de 2019. O resultado líquido

2020 was a challenging year for the Bank, on account of the difficult operational and economic conditions, with low levels of consumption and investment, declining interest rates, regulatory pressure and extraordinary events. This situation was exacerbated by the spread of Covid-19, which led to a partial halt in economic activity and had a negative impact on all segments of the economy.

The Bank proactively took steps to prevent and contain the pandemic, in line with the World Health Organization (WHO) protocol and the extraordinary measures decreed by the Mozambican government, so as to protect the safety and well-being of its employees, clients and other stakeholders. A contingency plan was put in place to allow the Bank to operate normally and take steps, in collaboration with the Government, partners and the regulator, to revive the economy by supporting companies affected by Covid-19.

Despite the difficult macroeconomic environment throughout 2020, the Bank's banking activity remained sound, delivering excellent financial performance, thus demonstrating the capacity to generate value based on sustained growth in profit and enhanced balance sheet strength and capital adequacy.

The Bank achieved net profit of MT 137.51 million, an increase of 113% compared to

alcançado em 2020 reflecte, essencialmente, os seguintes impactos positivos:

- Margem financeira acima do registado no período homólogo (+ 56,73 milhões; +15,82%) reflectindo, essencialmente, a evolução positiva dos activos remuneráveis (+ 2.718,94 milhões; + 60,21%), embora penalizada pela acentuada descida das taxas de juro que limitou o crescimento dos proveitos de juro de crédito e de operações de gestão da tesouraria (aplicações em outras instituições de crédito e investimentos em títulos);
- Desempenho positivo de operações financeiras derivado da posição cambial longa, alargamento do volume de transacções e melhoria das margens de trading de moeda no mercado cambial:
- Resultados positivos de comissões líquidas, embora abaixo do registado no período homólogo, reflectindo comissões recebidas por emissão de garantias bancárias e por prestação de serviços de assessoria e estruturação financeira;
- Racionalização do nível de despesas de funcionamento para contrariar /amortecer o impacto do aumento dos preços de bens e serviços resultantes da correcção inflacionária e da depreciação da moeda nacional face às principais moedas de transacção;
- E, finalmente, apesar de um panorama económico adverso, o nível de reforço de imparidade situou-se em MT 23,84 milhões comparado o de MT 194,69 milhões registado em igual período de 2020. Esta situação foi conseguida por conta das medidas de gestão da exposição, com incidência para operações que apre-

2019 (MT 64.45 million). This result is attributable mainly to:

- Net interest income of MT 56.73 million, up 15.82% year-on-year, mainly thanks to growth of 60.21% in interest-earning assets, to MT 2.718,94 million), undercut by the sharp decline in interest rates, which limited the growth of interest income on credit and treasury management transactions (short-term placements in other banks and investments in securities);
- Growth in net trading income as a result of the long foreign exchange position, and increase in trading volume and an improvement in currency trading margins in the foreign exchange market;
- Net fee and commission income, albeit lower than the previous year, reflecting fees for the issuance of bank guarantees and for financial advisory and structuring services;
- Rationalisation of operating expenses to counteract and cushion the impact of the rise in prices of goods and services due to the inflationary correction and the depreciation of the domestic currency against the main trading currencies.
- Despite an adverse economic situation, the additions to impairment provisions came to MT 23.84 million, compared to MT 194.69 million the previous year. This was achieved through exposure management, with a focus on transactions that

RELATÓRIO E CONTAS

ANNUAL REPORT

sentaram sinais de imparidade. As accões levadas a cabo para a manutenção da qualidade da carteira de crédito permitiram a redução do crédito em incumprimento de MT 437,19 milhões em 2019 para MT 106,01 milhões em 2020.

Não obstante a evolução positiva dos resultados líquidos, os mesmos foram condicionados pelos seguintes factores:

- Recurso aos fundos com características comerciais devido às dificuldades de mobilização de recursos adequados ao modelo de banca de desenvolvimento, fazendo com que o custo médio de financiamento do Banco aumentasse para MT 283,18 milhões em 2020 (2019: MT 190,29 milhões);
- Registo de menos-valias no montante de MT 69,21 milhões na alienação de imóveis recebidos por dação para cobertura do incumprimento do crédito. Os efeitos macroeconómicos da crise pandémica da Covid-19, por um lado, influenciaram negativamente o mercado imobiliário, tanto ao nível de preços como de volume de transacções o que reduziu as oportunidades do Banco para alienar os imóveis a um valor mais atractivo, e por outro, tornaram cada vez mais incerto o ambiente económico do ano seguinte.

Resultados Líquidos (Milhões de MT)

NET NON-INTEREST

OVERHEAD COSTS

Net Profit (MT Millions)

2019

showed signs of impairment. The steps taken to preserve credit portfolio quality resulted in a decrease in non-performing loans from MT 437.19 million in 2019 to MT 106.01 million in 2020.

The growth in net profit was affected by the following circumstances:

- · Because of the difficulty in raising development funds, the Bank resorted to the use of commercial funding, which drove up its cost of funds in 2020 to MT 283.18 million (2019: MT 190.29 million);
- Losses totalling MT 69.21 million were incurred on the disposal of properties received in satisfaction of debt. The real estate market was depressed, in prices and transaction volume, as a result of the Covid-19 pandemic, thus limiting the Bank's opportunities to dispose of the properties at higher prices and making the economic outlook for the following year increasingly uncertain.

O excelente resultado verificado em 2020 conduziu ao registo de fortes indicadores de solidez e liquidez, traduzidas pelos rácios de solvabilidade que atingiram 40,43% face ao mínimo regulamentar de 12%, rácio de liquidez que alcançou 54,52%, comparado ao mínimo regulamentar de 25%, à rendibilidade dos capitais próprios (ROE) e à rendibilidade dos activos (ROA) que se fixaram em 4,09% (2019: 1,90%) e 1,90% (2019: 1,0%), respectivamente.

Produto Bancário

O produto bancário, que inclui a margem financeira e a margem complementar, cifrou--se em MT 624,20 milhões, representando uma queda de 7,6% face ao registado em 2019, em consequência de uma redução de 34% na margem complementar. No entanto, a margem financeira atenuou esta queda ao crescer 16%.

A margem financeira representou 66% do produto bancário (2019: 53%), enquanto a margem complementar se cifrou em 34% (2019: 47%), conforme os gráficos que se seguem:

The excellent results for 2020 are reflected in strong capital and liquidity ratios, with a capital adequacy ratio of 40.43%, compared to the regulatory minimum of 12%, a liquidity ratio of 54.52%, compared to a regulatory minimum of 25%, a return on equity (ROE) of 4.09% (2019: 1.90%) and a return on assets (ROA) of 1.90% (2019: 1.0%).

Total Income

Total income, which includes net interest income and net non-interest income. amounted to MT 624.20 million, down 7.6% compared to 2019 as a result of a 34% decrease in net non-interest income. However, this decrease was partly offset by a 16% growth in net interest income.

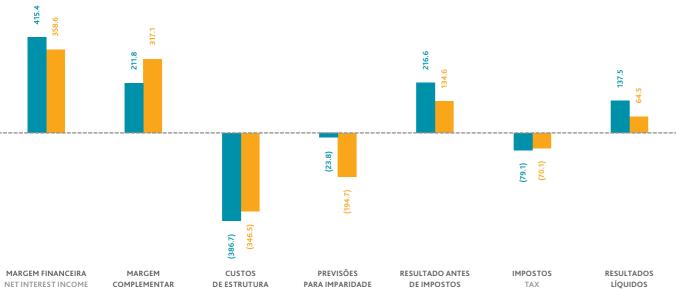
Net interest income accounted for 66% of total income (2019: 53%) and net non-interest income for 34% (2019: 47%), as the following chart shows:

Produto Bancário (Milhões de MT)

Total Income (MT Millions)



REFORE TAX



PROVISIONS FOR

IMPAIRMENT LOSSES

Margem Financeira

MARGEM COMPLEMENTAR NET NON-INTEREST INCOMI

Em 2020, o Regulador manteve a política monetária expansionista iniciada em 2017. Nesta abordagem, a Prime Rate do Sistema Financeiro sofreu uma queda total de 210 pontos base, enquanto a taxa de juro de Política Monetária (MIMO) reduziu em 250 pontos base. Estas quedas de taxas de juro levaram ao estreitamento das margens do

Net Interest Income

In 2020 the regulator maintained the expansionary monetary policy initiated in 2017. The prime rate fell 210 basis points and the monetary policy (MIMO) rate fell 250 basis points. The lowering of interest rates led to a tightening of the Bank's margins, which worked together with renewed regulatory pressure to penalise credit yields and treas-

NET PROFIT

Banco, conjugadas com as novas pressões regulamentares, tendo penalizado os rendimentos do crédito e de operações de gestão da tesouraria, estes últimos constituídos por investimentos em títulos de dívida e em aplicações de curto prazo, em outras, instituições de crédito.

A correcta gestão do balanço entre activos e passivos financeiros, conjugada com o aumento da liquidez e consequente incremento do volume de transacções bancárias, minimizou o impacto da baixa das taxas de juro, tendo a margem financeira registado uma evolução de 16%, ao sair de MT 358,62 milhões em 2019 para MT 415,36 milhões em 2020.

Os juros e proveitos similares registaram uma evolução de 27%, ao se cifrarem em MT 698,53 em 2020, tendo os juros de crédito contribuído em grande parte ao evoluírem em 33% devido à expansão da carteira de crédito em 88%, que mesmo num contexto de estagnação do crédito à economia e de risco elevado, o BNI conseguiu conceder crédito com um risco aceitável. Adicionalmente, os juros de operações de gestão da tesouraria registaram um crescimento de 22% devido ao aumento da carteira de título de dívida e ao aumento do volume de aplicações em outras instituições de crédito, em particular, para aplicações em Reverse Repo.

O aumento do volume de transacções bancárias foi sustentado pelo incremento da posição passiva do Banco, com o consequente incremento dos juros e encargos similares em 49%, ao registar-se maior nível de mobilização de recursos junto de instituições financeiras locais e internacionais. Adicionalmente, os encargos com juros foram penalizadores pela relativa rigidez do cost of funding face à contínua queda pronunciada das taxas de juro nas operações activas do Banco, em grande medida devido ao facto de parte dos recursos do Banco, sobretudo, as de curto prazo, estarem indexadas a taxas de juros quase fixas.

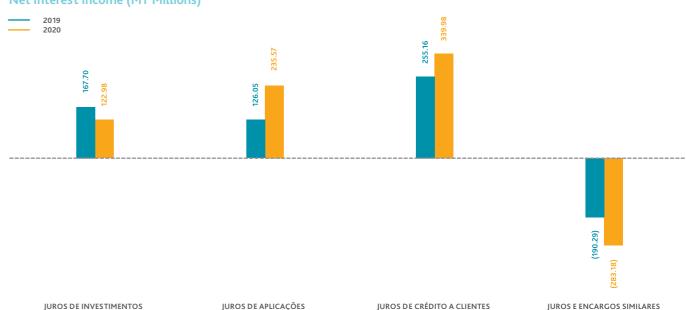
ury management transactions (consisting of investments in debt securities and short-term placements in other banks).

The impact of the decline in interest rates was minimised by sound asset and liability management, combined with an increase in liquidity and the consequent increase in the volume of banking transactions, resulting in 16% growth in net interest income, from MT 358.62 million in 2019 to MT 415.36 million in 2020.

Interest income and similar income grew 27%, to MT 698.53 in 2020. This was largely attributable to growth in interest on loans, which rose 33% due to 88% growth in the loan portfolio, so that despite the stagnation of lending to the economy and the high risk, BNI was able to grant credit with an acceptable level of risk. Interest on treasury management transactions also increased by 22% as a result of growth in the debt security portfolio and in short-term placements in other banks, especially via reverse repo.

The increase in the volume of banking transactions was backed by an increase in the Bank's liabilities, which resulted in a 49% increase in interest expense and similar charges, with an increase in funds raised from local and international financial institutions. Interest expense was kept high by the relative rigidity of the cost of funding, in contrast to the continuing sharp decline in the rates of interest earned on the Bank's lending transactions, largely because part of the Bank's funding, especially the short-term funding, is linked to quasi-fixed interest rates.

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



Margem Complementar

INTEREST FROM INVESTMENTS

IN SECURITIES

A margem complementar do Banco composta por comissões líquidas, ganhos de operações financeiras de trading de moeda, rendimentos de capitais e outros proveitos operacionais líquidos, registou um desempenho positivo na ordem de MT211,83 milhões, embora abaixo do resultado de MT 317,14 milhões alcançado no período homólogo.

A margem complementar reflectiu, em grande parte, o bom desempenho de operações financeiras que se cifraram em MT 195,05 milhões (2019: MT 9,02 milhões), comprovando a adequada gestão de posições cambiais, alargamento do volume de transacções e melhoria das margens de arbitragem.

As receitas de comissões de serviços bancários cifrarem-se em MT 16,78 milhões, abaixo de MT 308,13 milhões alcançado no ano anterior. Esta queda da receita é justificada pela diminuição da procura de financiamentos por assinatura (garantias bancárias e cartas de crédito) e de serviços de assessoria e estruturação financeira devido à queda da actividade operacional do tecido empresarial em consequência do alastramento da pandemia da Covid-19 que tem impactado em todos os segmentos da economia.

Net Non-Interest Income

EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

INTEREST FROM SHORT-TERM

PLACEMENTS IN BANKS

The Bank's net non-interest income, made up of net fee and commission income, net trading income, investment income and other net operating income, came to MT 211.83 million, compared to MT 317.14 million the previous year.

AO CUSTO AMORTIZADO

INTEREST ON LOANS TO CLIENTS

AT AMORTISED COST

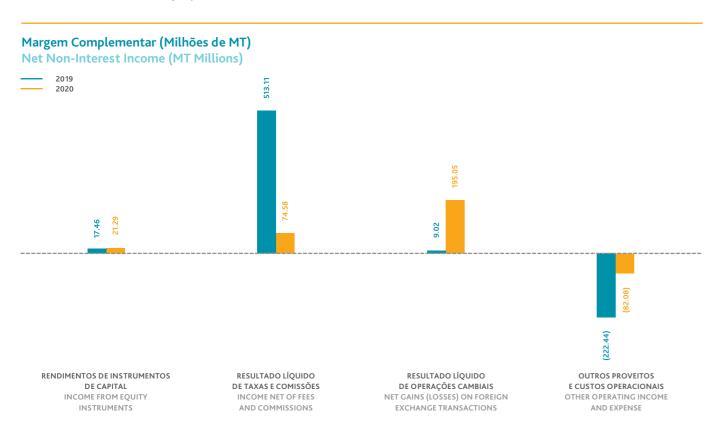
AND SIMILAR CHARGES

The largest component was net trading income, which totalled MT 195.05 million (2019: MT 9.02 million), reflecting effective management of foreign exchange positions, an increase in trading volume and an improvement in arbitrage margins.

Fee and commission income from banking services amounted to MT 16.78 million, down from MT 308.13 million the previous year. This result is attributable to the decrease in demand for off-balance sheet instruments (bank guarantees and letters of credit) and advisory and financial structuring services, due to the decline in business activity as a result of the Covid-19 pandemic, which has affected all segments of the economy.

Paralelamente, a margem complementar foi penalizada pelo registo de menos-valia na venda de imóveis que estavam detidos para venda, que tinham sido obtidos através do processo de dação em cumprimento para casos de incumprimento de crédito, com a queda dos preços de imóveis verificada no País.

At the same time, net non-interest income was penalised by losses on the sale of properties received in satisfaction of debt and held for sale, because of the fall in property prices in the country.



Custos de Estrutura

Os custos de estrutura do Banco incluem os custos com pessoal, gastos gerais administrativos e amortizações. Estes são essencialmente correlacionados com o reforço da estrutura de negócio e de suporte à estratégia do crescimento do Banco e/ou associados a investimentos específicos.

Em 2020, o Banco manteve a sua estratégia de desenvolvimento de um conjunto de iniciativas visando o controlo e contenção da base de custos, e na obtenção de ganhos de eficiência por via da optimização de processos, revisão contínua de contratos, selecção criteriosa dos fornecedores de bens e serviços e cumprimento das medidas de restrição orçamental.

Nesta sequência, os custos de estrutura apresentaram uma evolução controlada e sustentada pelo aumento do nível de intervenção do Banco no mercado, tendo se cifrado em MT

Overhead Expenses

The Bank's overhead expenses include staff costs, general administrative expenses, and depreciation and amortisation charges. Mainly they are correlated with the strengthening of the Bank's business structure and support for its growth strategy or are associated with specific investments.

In 2020, the Bank took further steps to control and contain the cost base and boost efficiency through process optimisation, continuous review of supply agreements, careful supplier selection and compliance with budgetary restrictions.

As a result, the increase in overhead expenses was controlled and driven by the increase in the Bank's intervention in the market.

386,74 milhões, incremento de 12% face ao montante de MT 346,49 milhões registado em 2019, em conformidade com a pressão inflacionária e o incremento do volume de actividade do Banco. Todas as rubricas de custos de estrutura registaram aumento, em particular para os custos com pessoal e gastos gerais administrativos que cresceram em MT 225,07 milhões e MT 139,99 milhões, respectivamente, conforme a tabela que se segue:

reaching a total of MT 386.74 million, up 12% compared to 2019 (MT 346.49 million), in line with inflation and the increase in the Bank's volume of activity. All items of overhead increased, especially staff costs and general administrative expenses, which grew MT 225.07 million and MT 139.99 million, respectively, as shown in the following table:

Custos de Estrutura

Overhead Expenses

	2019	2020	VARIAÇÃO CHANGE	
	MT	MT	MT	%
CUSTO COM PESSOAL STAFF COSTS	(198,337,085)	(225,072,344)	(26,735,259)	13%
GASTOS GERAIS ADMINISTRATIVOS GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	(128,068,381)	(139,985,913)	(11,917,532)	9%
AMORTIZAÇÕES E DEPRECIAÇÕES AMORTISATION AND DEPRECIATION	(20,084,260)	(21,685,233)	(1,600,973)	8%
CUSTOS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES	(346,489,726)	(386,743,490)	(40,253,764)	11.62%
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL INCOME	675,764,812	627.187.234	(53,772,269)	-7.63%
COST-TO-INCOME (RÁCIO DE EFICIÊNCIA) COST:INCOME RATIO	51%	62%	-	11PP

O crescimento dos custos fez-se reflectir da deterioração do rácio de eficiência para os níveis de 61,96%, nível superior ao registado no período homólogo.

Custos com Pessoal

Os custos com pessoal cifraram-se em MT 225,07 milhões em 2020, representando um aumento de 13% face a MT 198,34 milhões registado em igual período de 2019. Este incremento está associado, em grande medida, à revisão da estrutura de Órgãos Sociais com o objectivo de fortalecer o papel do Conselho de Administração, gestão de risco e de fiscalização do negócio do Banco, tendo culminado com a alteração da sua estrutura e do seu modelo operacional e aumento do número de vogais e da respectiva remuneração. Os custos com pessoal foram, igualmente, influenciados pela actualização anual da tabela salarial e pelo reforço no quadro de Colaboradores para dar suporte à crescente estrutura operacional e de negócio.

Gastos Gerais Administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos situaram-se em MT 139,99 milhões em 2020, observando

The increase in overhead expenses is reflected in a deterioration in the cost:income ratio, which rose to 61.96%, above the previous year's level.

Staff Costs

Staff costs amounted to MT 225.07 million in 2020, which represents an increase of 13% compared to the MT 198.34 million recorded in 2019. This increase is largely attributable to the review of the management bodies carried out with a view to strengthening the role of the Board of Directors in risk management and business supervision, which culminated in a change in Board structure and operating model and an increase in the number of directors and their remuneration. Staff costs were also influenced by the annual update of the salary scale and the hiring of new staff to support the growth in operations and the business.

General Administrative Expenses

General administrative expenses came to MT 139.99 million in 2020, an increase of 9% com-

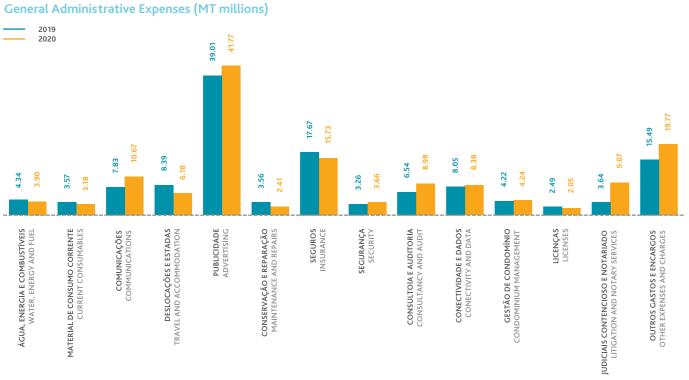
um incremento de 9% face a MT 128.07 milhões registados no período homólogo. Não obstante ter-se implementado um conjunto de medidas de controlo e racionalização de custos, a estrutura de custos do Banco sofreu um agravamento por conta da inflação, depreciação da moeda nacional com impacto directo nos custos de serviços contratualizados em moeda externa, conjugados com os seguintes aspectos: (i) medidas tomadas para conter a propagação da pandemia, como é o caso da introdução de trabalho remoto, tendo obrigado ao alargamento da banda de comunicação e aquisição de material sanitário para prevenção e contenção da sua propagação da COVID-19; (ii) suporte de um conjunto de despesas associadas à gestão das linhas COVID-19, com maior destaque para despesas com deslocações e com campanhas publicitárias de divulgação das linhas.

As rubricas de maior variação na estrutura dos custos foram as de consultoria e auditoria, deslocações e estadias, marketing, comunicações e fornecimento de material higiénico e sanitário. Em contrapartida, as acções desenvolvidas para a racionalização da base de custos permitiram conter os custos com seguros, material de escritório, licenças informáticas e combustíveis para veículos (tendo sido mitigado o crescimento da rubrica Água, Energia e Combustíveis).

pared to 2019 (MT 128.07 million). Despite cost control and rationalisation measures, the Bank's cost structure was burdened by inflation, the depreciation of the domestic currency, which directly affected the cost of services denominated in foreign currency, and the following factors: (i) measures taken to contain the spread of the pandemic, such as the introduction of remote working, which required the purchase of additional bandwidth and the acquisition of hygiene materials; (ii) expenses associated with the management of Covid-19 credit lines, especially travel and advertising expenses.

The biggest increases were in consultancy and auditing, travel and accommodation, marketing, communications, and hygiene and sanitary equipment. Steps taken to rationalise the cost base helped contain the costs of insurance, office supplies, software licences and vehicle fuel (slowing the increase under the 'Water, energy and fuels' heading).

Gastos Gerais Administrativos (Milhões de MT)



88 RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT

Imparidade de Crédito Líquida e Provisões Líquidas

As imparidades líquidas do exercício totalizaram MT 23,84 milhões em 2020, representando uma melhoria significativa face ao montante de MT 194,69 milhões registado em 2019. Esta melhoria está associada ao incremento da qualidade da carteira de crédito, tendo o rácio de crédito em incumprimento caído de 19,32% em 2019 para 2,5% em 2020.

O reforço das imparidades em MT 23,84 milhões reflecte a postura de prudência seguida pelo Banco em consonância com a percepção do risco de negócio, em particular para as exposições históricas com sinais de imparidade e potenciais impactos da pandemia da Covid-19 sobre a carteira bancária.

O nível de imparidades e provisões actuais deixa o Banco numa situação de solidez confortável, consubstanciada numa carteira de crédito bem aprovisionada e devidamente coberta por colaterais.

Posição Financeira

O activo total do Banco ascendeu a MT 9.154,23 milhões em 2020 (2019: MT 6.057,17 milhões), um crescimento de 34%, reflexo dos esforços desenvolvidos para o crescimento do balanço de forma sustentável e orientado na atracção de passivos sustentáveis para o modelo de negócio do Banco, conjugado com o reforço do sistema de gestão do risco orientado na aplicação da liquidez em activos de reduzida volatilidade, em particular para a concessão de crédito de qualidade e em consonância com os sectores prioritários, preservando-se, assim, o foco, a solidez e a adequação de capital do BNI.

A abordagem do Banco teve reflexo na manutenção de um balanço mais forte o que potenciou o crescimento dos activos remuneráveis em 60% ao se fixarem em MT 7.218,40 milhões em 2020, traduzindo a evolução positiva da carteira de crédito e em aplicação do excesso de tesouraria em títulos da dívida pública e privada e aplicações em outras instituições de crédito, através de operações do mercado interbancário.

Net Additions to Impairment Provisions and Net Provisions

The net increase in impairment provisions for 2020 was MT 23.84 million, a significant improvement compared to 2019 (MT 194.69 million). This reflects an improvement in loan portfolio quality, with the non-performing loan ratio falling from 19.32% in 2019 to 2.5% in 2020.

The increase of MT 23.84 million in impairment provisions reflects the prudent approach adopted by the Bank, in line with the perceived business risk, especially in relation to historical exposures that show signs of impairment and potential impacts of the Covid-19 pandemic on the banking book.

The current level of impairment provisions puts the Bank in a comfortably strong position, with a well-provisioned loan book properly secured by collateral.

Financial Position

The Bank's total assets amounted to MT 9,154.23 million in 2020 (2019: MT 6,057.17 million), an increase of 34%, reflecting the efforts to achieve sustainable balance sheet growth by attracting sustainable liabilities in line with the Bank's business model and strengthening the risk management system so as to place liquidity in low volatility assets, especially high quality lending to the priority sectors, thus preserving BNI's focus, soundness and capital adequacy.

By following this approach, the Bank was able to maintain a strong balance sheet, with 60% growth in interest-earning assets, which reached MT 7,218.40 million in 2020, reflecting credit portfolio growth and the placement of surplus cash in government and private debt securities and short-term placements in other banks via the interbank market.

Carteira do Activo (Milhões de MT) **Asset Portfolio (MT Millions)** ACTIVOS NÃO DISPONIBILIDADES APLICAÇÕES **EMPRÉSTIMOS** INVESTIMENTOS MEIOS IMOBILIZADOS OUTROS ACTIVOS CASH AND BALANCES EM INSTITUIÇÕES A CLIENTES **EM TITULOS** CORRENTES DETIDOS DE CRÉDITO LOANS TO CLIENTS INVESTMENTS IN PARA VENDA SHORT-TERM SECURITIES NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE DI ACEMENTS IN BANKS

A estrutura do balanço evidenciou que o banco detém adequados níveis de liquidez, com um total de 34,6% (2019: 38%) dos activos a serem constituídos pelo agregado de aplicações no Banco Central e em Outras Instituições de Crédito, Obrigações do Tesouro e Bilhetes do Tesouro. Este cenário demonstra que o Banco dispõe de recursos significantes e adequados para cumprimento das suas obrigações imediatas, e ainda, responder às oportunidades de negócio que surjam no mercado.

Empréstimos a Clientes

Num contexto macroeconómico caracterizado pelo agravamento do risco bancário por conta do alastramento da pandemia da Covid-19 que tem conduzido à paralisação parcial das actividades económicas, levando parte dos tomadores de créditos a não conseguirem gerar fluxos de caixas suficientes para honrar com o serviço da dívida, o BNI conseguiu conceder crédito de boa qualidade a segmentos e sectores seleccionados, tendo se intensificado o rigor e prudência na selecção das operações em função do risco e rendibilidade, bem como, a redução de grandes concentrações de risco de crédito.

Neste quadro, financiou-se um conjunto de projectos no montante global de MT 2.534, 37 milhões (2019: MT 1.536,71 milhões), dos quais, 82% foi alocado para projectos de investimento com base no modelo de negócio de banca de desenvolvimento, 12% para as pequenas e médias empresas afectadas pela pandemia da Covid-19 e 5% para projectos específicos do

The balance sheet structure shows that the Bank has sufficient liquidity, with 34.6% (2019: 38%) of the assets consisting of placements with the Central Bank and other banks, Treasury bonds and Treasury bills. The Bank therefore has more than adequate liquid funds to meet its immediate obligations and seize any business opportunities that may arise in the market.

Loans to Clients

In a macroeconomic context of increasing risk for banks due to the spread of the Covid-19 pandemic, leading to a partial shutdown of economic activities, some borrowers were unable to generate sufficient cash flow to service their debts. BNI nevertheless succeeded in extending good quality credit to selected segments and sectors through rigorous, prudent selection of borrowers on the basis of risk and profitability, while reducing large credit risk concentrations.

In this context, the Bank financed projects with a total of MT 2,534.37 million (2019: MT 1,536.71 million), of which 82% was allocated to investment projects under the development banking business model, 12% to SMEs affected by the Covid-19 pandemic and 5% to specific agribusiness projects based on the credit lines

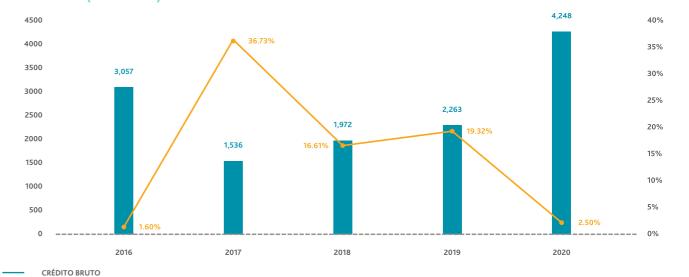
sector de agro-negócio com base nas linhas de crédito criadas pelo Banco para este fim, em parceria com o Fundo de Desenvolvimento Agrário e o Instituto de Amêndoas, antes INCAJU.

A carteira de crédito (bruto) totalizou MT 4.247,65 milhões em 2020, representando um crescimento de 88% quando comparado com o montante de MT 2.262,70 milhões registado em igual período de 2019, conforme o gráfico que se segue:

created by the Bank for this purpose in partnership with the Agrarian Development Fund and the Almond Institute (formerly INCA|Ú).

Gross loans came to MT 4,247.65 million in 2020, representing growth of 88% compared to 2019, when the corresponding figure was MT 2,262.70 million, as shown in the chart below:

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



GROSS LOANS

CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO (%)

RELATÓRIO E CONTAS

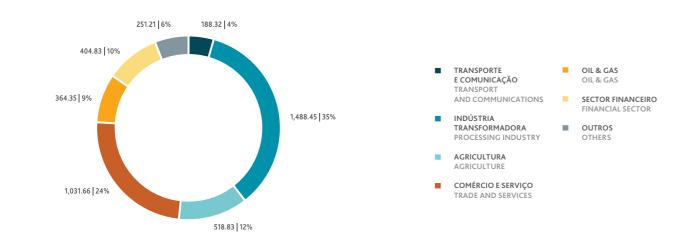
ANNUAL REPORT

A carteira de crédito do Banco apresentou maior nível de concentração no financiamento ao sector da indústria, com peso de 35% (2019: 60%) e cerca de 84% destas operações incidiram sobre a indústria alimentar. As operações com maturidade de longo prazo apresentam um peso de 53%, conforme o gráfico que se segue:

The Bank's loan portfolio was concentrated in the industrial sector, which accounted for 35% (2019: 60%) of the total, with about 84% of the loans going to the food industry. Long-term loans accounted for 53% of the total, as shown in the chart below:

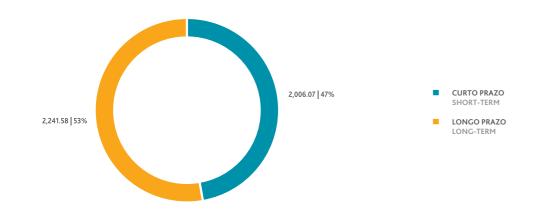
Composição Sectorial da Carteira de Crédito

Loan Portfolio Composition by Sector



Composição do Carteira por Produto

Loan Portfolio Composition by Product



Oualidade da Carteira de Crédito

Dado o contexto de agravamento do risco de mercado devido ao adverso contexto macroeconómico imposto pela pandemia da Covid-19, o BNI intensificou o rigor na concessão de crédito, monitoria e esforços de recuperação ou reestruturação dos créditos deteriorados que apresentam viabilidade financeira, com o objectivo de salvaguardar a qualidade da carteira de crédito. Esta abordagem surtiu resultados positivos, com o rácio de crédito em incumprimento a apresentar trajectória de melhoria ao sair de 19,32% em 2019 para 2,5% em 2020, estando o total de crédito malparado caucionado por activos e totalmente garantido.

O montante de imparidade acumulada cifrouse em MT 111,45milhões em 2020, uma diminuição de 104% face ao montante de MT 227,13 milhões registado em igual período de 2019, induzido pela melhoria da qualidade do novo crédito, conjugado com as medidas proactivas tomadas para a gestão das exposições face ao actual contexto macroeconómico, em particular, para os créditos históricos objectos de acompanhamento regular do risco e com exposição significativa.

O risco do Banco sobre as operações em incumprimento considera-se controlado, uma vez que, grande parte da carteira de crédito está devidamente coberta por garantias sólidas.

Passivo e Fundos Próprios

O passivo do Banco situou-se em MT 5.748,46 milhões no final de 2020, apresentando um crescimento de 110% face MT 2.741,12 milhões registado em 2019, reflectindo a confiança que os parceiros depositaram no BNI, com maior destaque para os seguintes: (i) recursos de instituições depositantes cuja carteira cresceu 234% ao se cifrar em MT 1.817,95 milhões no final de 2020 (2019: MT 831,52 milhões); (ii) recursos de outras instituições de crédito ao totalizarem MT 1.276,08 milhões em 2020 traduzindo uma evolução de 119% face ao registado em 2019 explicado, em grande parte, pela mobilização de duas linhas de crédito junto de instituições financeiro de desenvolvimento; (iii) recursos representados por títulos no valor de MT 1.433,18 milhões em 2020 acima do registado no período homólogo em 70% sustentado com a emissão de títulos no valor de MT 600,0 milhões; e (iv) recursos consignados que contabilizaram MT 1.067,44 milhões em 2020 representando um crescimento de 114% face ao observado em 2019; e, grande

Loan Portfolio Ouality

In an environment of increasing market risk due to the macroeconomic impact of the Covid-19 pandemic, BNI applied even stricter criteria in lending, monitoring, recovery and, in the case of impaired loans that were still financially viable, restructuring activities, with a view to protecting the quality of the loan portfolio. This approach yielded positive results, with the non-performing loans ratio falling from 19.32% in 2019 to 2.5% in 2020 and with non-performing loans fully covered by collateral.

Accumulated impairment provisions amounted to MT 111.45 million in 2020, a decrease of 104% compared to the MT 227.13 million recorded in 2019, thanks to an improvement in the credit quality of new lending and proactive measures taken to manage exposures in the current macroeconomic environment, especially historical loans subject to regular risk monitoring and with significant exposure.

The Bank's exposure to non-performing loans is considered to be under control, as a large proportion of the loan portfolio is adequately covered by sound collateral.

Liabilities and Equity

At the end of 2020, the Bank's liabilities stood at MT 5,748.46 million, which represents an increase of 110% compared to 2019 (MT 2,741.12 million), reflecting the trust partners have placed in BNI, most notably: (i) funds from deposit institutions, which grew 234% to MT 1,817.95 million at the end of 2020 (2019: MT 831.52 million); (ii) funds from other banks, which came to MT 1,276.08 million in 2020, an increase of 119% compared to 2019, largely attributable to two credit lines obtained from development finance institutions; (iii) debt securities, which totalled MT 1,433.18 million in 2020, up 70% compared to the previous year as a result of the issuance of MT 600.0 million of securities; and (iv) consigned funds, which in 2020 amounted to MT 1,067.44 million, an

parte do saldo refere-se a uma linha de crédito no montante de MT 1,0 mil milhões do Estado moçambicano para apoio a pequenas e médias empresas afectadas pela pandemia. increase of 114% compared to 2019, consisting largely of a MT 1.0 billion credit line from the Mozambican State to support SMEs affected by the pandemic.





No que tange aos fundos próprios, estes totalizaram MT 3.405,76 milhões no final de 2020, representando uma evolução de 3% face ao montante de MT 3.315,27 milhões registado em 2019, explicado pela retenção de parte dos resultados de 2019 e ao registo de resultados de exercício positivos.

A estrutura de financiamento do Banco evidenciou a redução do peso dos fundos próprios no financiamento do activo, de 55% em 2019 para 37% em 2020.

Equity totalled MT 3,405.76 million at the end of 2020, an increase of 3% compared to 2019 (MT 3,315.27 million), due to retained earnings for 2019 and the profit for 2020.

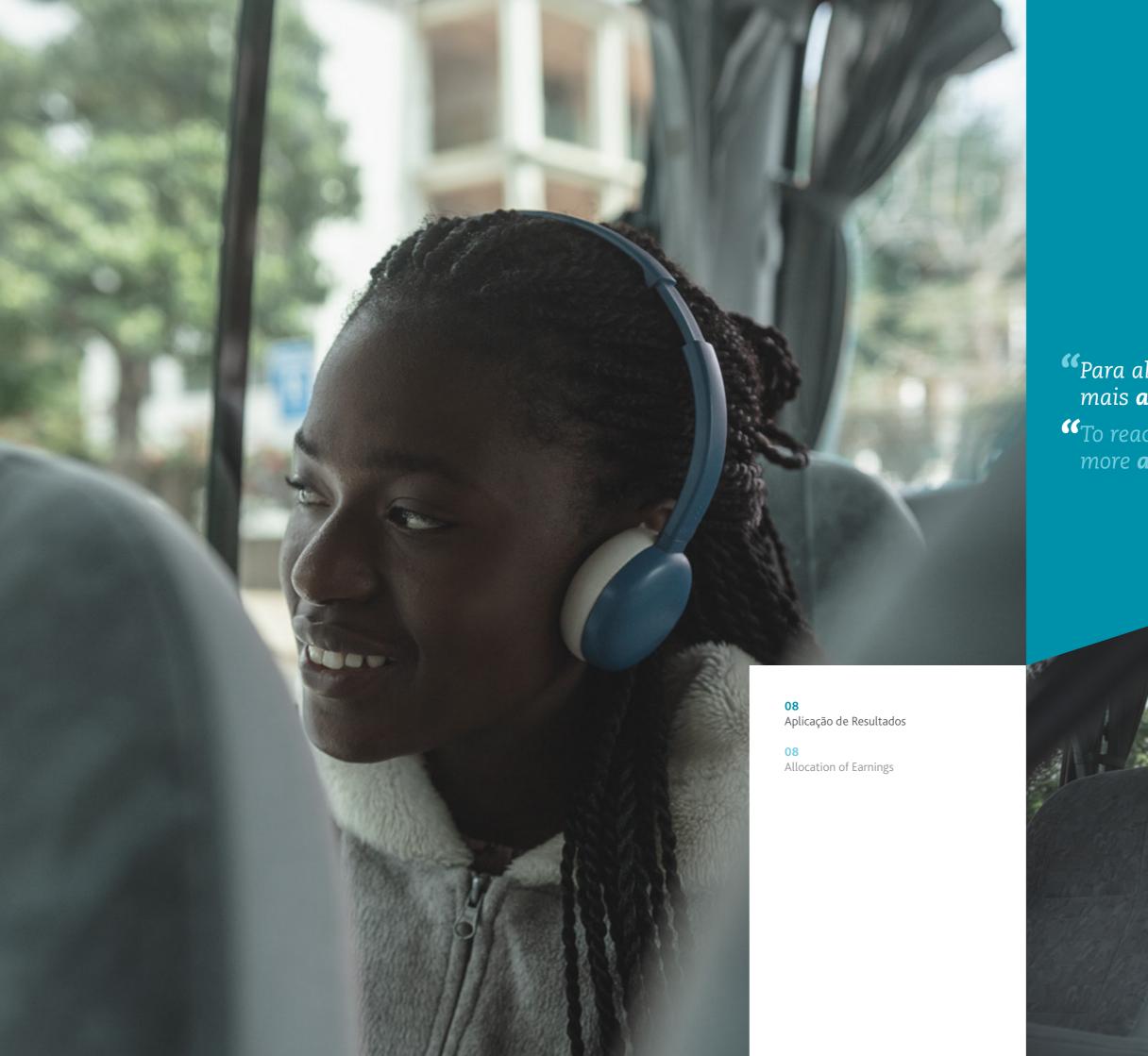
The Bank's funding structure shows a decrease in the share of equity in the funding of assets, from 55% in 2019 to 37% in 2020.

Maputo, 12 de Maio de 2020 Maputo, May 12, 2020

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá Presidente do Conselho de Administração Chief Executive Officer



"Para alcançar conquistas, mais acesso."

"To reach achievements, more access.,,



O8 Aplicação de Resultados Allocation of Earnings

De acordo com a deliberação da Assembleia Geral Ordinária realizada em 19 de Maio de 2020, o Conselho de Administração decidiu pela retenção de 35% dos Resultados líquidos apurados em 31 de Dezembro de 2020, após a observância da reserva legal (30,00% sobre o Resultado líquido) e distribuição de dividendos ao acionista de 35% de Resultados líquidos, no montante de MT 48.129.323,71 (2019: MT 45.000.000,00), conforme apresentada na tabela que se segue:

Pursuant to the resolution of the Annual General Meeting held on 19 May 2020, the Board of Directors decided to retain 35% of the net profit at 31 December 2020, after funding the legal reserve (30.00% of net profit) and paying out 35% of net profit, in the amount of MT 48,129,323.71 (2019: MT 45,000,000.00), in dividends to the shareholder, as shown in the following table:

Aplicação de Resultados

Allocation of Earnings

	MT
RESERVA LEGAL (30% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) LEGAL RESERVE (30% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	41,253,706.04
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS (35% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) DISTRIBUTION OF DIVIDENDS (35% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	48,129,323.71
RESULTADOS TRANSITADOS (35% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) CARRIED FORWARD (35% OF NET PROFIT FOR THE YEAR)	48,129,323.71
	137,512,353

Maputo, 12 de Maio de 2020 Maputo, May 12, 2020

Conselho de Administração

Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá Presidente do Conselho de Administração Chief Executive Officer





Para vencer desafios, mais recursos., To overcome challenges, more resources.,



Demonstração do Rendimento Integral para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019

Statement of Comprehensive Income for the Years Ended 31 December 2020 and 2019

	NOTAS NOTES	2020 (MT)	2019 (MT)
JUROS E PROVEITOS SIMILARES	4	698,531,440	548,910,129
INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME			
JUROS E ENCARGOS SIMILARES INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	4	(283,176,281)	(190,285,991)
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME		415,355,159	358,624,138
THE INTEREST INCOME			
RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		21,292,901	17,458,181
INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS			
RESULTADO LÍQUIDO DE SERVIÇOS E COMISSÕES NET FEES AND COMMISSION INCOME (EXPENSE)		88,658,036	513,112,218
RESULTADO LÍQUIDO DE OPERAÇÕES CAMBIAIS NET GAINS (LOSSES) ON FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS		195,051,861	9,015,254
OUTROS RENDIMENTOS E GASTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME (EXPENSE)	8	(93,170,722)	(222,444,979)
PRODUTO BANCÁRIO		627,187,234	675,764,812
TOTAL INCOME			
IMPARIDADE DE CRÉDITO IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS	14	(26,135,839)	(175,541,136)
IMPARIDADE DE OUTROS ACTIVOS FINANCEIROS	15 & 16	3,899,779	(8,613,394)
IMPAIRMENT LOSSES ON OTHER FINANCIAL ASSETS	13 & 10	2,052,113	(45,510,6)
GASTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	9	(225,072,344)	(198,337,085)
OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	10	(139,985,913)	(128,068,381)
OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES			
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÕES DEPRECIATION AND AMORTISATION	18 & 19	(21,685,233)	(20,084,260)
PROVISÕES LÍQUIDAS NET PROVISIONS	32	(1,599,004)	(10,532,950)
CUSTOS OPERACIONAIS		(410 E79 EE4)	(E41 177 206)
OPERATING EXPENSES		(410,578,554)	(541,177,206)
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS PROFIT BEFORE TAX		216,608,679	134,587,606
IMPOSTO SOBRE RENDIMENTO INCOME TAX		(79,096,326)	(70,133,216)
IMPOSTOS CORRENTES	~4	(55,400,504)	(54.452.246)
CURRENT TAX	21	(55,400,584)	(54,453,216)
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES	22	(23,695,742)	(15,680,000)
LUCRO DO EXERCÍCIO		127 512 252	64.454.200
PROFIT FOR THE PERIOD		137,512,353	64,454,390
OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
ITEMS QUE PODEM SER POSTERIORMENTE RECLASSIFICADOS PARA RESULTADOS			
ITEMS THAT MAY			
SUBSEQUENTLY BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS			
ALTERAÇÕES NAS RESERVAS DOS ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS THROUGH COMPREHENSIVE INCOME	26	4,390,148	(195,172,279)
ALTERAÇÕES NAS RESERVAS DOS ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS THROUGH COMPREHENSIVE INCOME IMPOSTOS DIFERIDOS	26 26		(195,172,279) 29,690,526
ALTERAÇÕES NAS RESERVAS DOS ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS THROUGH COMPREHENSIVE INCOME		4,390,148	

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The attached notes are part of these financial statements

Maputo, 12 de Maio de 2020

Maputo, May 12, 2020

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chief Executive Officer

Demonstração da Posição Financeira para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019

Statement of Financial Position for the Years Ended 31 December 2020 and 2019

	NOTAS	2020 (MT)	2019 (MT
	NOTES		
ACTIVO / ASSETS			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL / CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	11	212,353,985	260,072,21
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / CASH AND BALANCES WITH BANKS	12	332,363,010	8,583,33
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	13	1,322,275,232	1,475,188,8
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES / LOANS TO CLIENTS	14	4,117,096,788	2,026,437,58
INVESTIMENTOS EM TÍTULOS / SECURITIES	15	1,748,657,774	1,014,418,7
OUTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS	16	569,453,646	480,137,46
ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA / NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	17	272,006,100	236,957,2
ACTIVOS TANGÍVEIS / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	18	473,171,422	462,784,39
ACTIVOS INTANGÍVEIS / INTANGIBLE ASSETS	19	1,505,423	1,918,07
ACTIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES / CURRENT TAX ASSETS	21	105,344,517	89,884,72
TOTAL DO ACTIVO / TOTAL ASSETS		9,154,227,897	6,056,382,67
RESULTADOS TRANSITADOS / PROFIT CARRIED FORWARD RESERVAS DE JUSTO VALOR / FAIR VALUE RESERVES RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	25 26 25	804,144,408 35,110,621 188,997,142	799,358,1 32,125,3 179,328,98
RESULTADO DO EXERCÍCIO / PROFIT FOR THE PERIOD		137,512,353	64,454,39
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO / TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY PASSIVO / LIABILITIES		3,405,764,525	3,315,266,8
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / FUNDS FROM OTHER BANKS	27	1,276,079,705	382,042,0
RECURSOS DE CLIENTES / CLIENT FUNDS	28	1,817,948,582	831,519,6
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS / DEBT SECURITIES	29	1,433,182,067	840,937,5
RECURSOS CONSIGNADOS / CONSIGNED FUNDS	30	1,067,441,805	499,471,8
OUTROS PASSIVOS / OTHER LIABILITIES	31	62,977,003	113,915,7
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS / DEFERRED TAX LIABILITIES	22	83,839,780	58,739,1
PROVISÕES / PROVISIONS	32	6,994,432	14,489,8
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES		5,748,463,373	2,741,115,8
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES			

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The attached notes are part of these financial statements

Maputo, 12 de Maio de 2020

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chief Executive Officer

Demonstração das Alterações na Situação Líquida para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 Statement of Changes in Equity for the Years Ended 31 December 2020 and 2019

	NOTA NOTE	CAPITAL SOCIAL CAPITAL	RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD	RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL SHA- REHOLDERS' EQUITY
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2019 AT 1 JANUARY 2019		2,240,000,000	197,607,074	151,981,698	689,390,229	182,315,232	3,461,294,233
RENDIMENTO INTEGRAL							
COMPREHENSIVE INCOME OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE ACTIVOS FINANCEIROS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS			(195,172,279)				(195,172,279)
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES			29,690,526				29,690,526
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD						64,454,390	64,454,390
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2,240,000,000	32,125,320	151,981,698	689,390,229	246,769,622	3,360,266,870
REFORÇO DA RESERVA LEGAL INCREASE IN LEGAL RESERVE				27,347,285		(27,347,285)	
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS						(45,000,000)	(45,000,000)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS TRANSFER OF RESULTS TO PROFIT OR LOSS CARRIED FORWARD					109,967,947	(109,967,947)	
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 AT 31 DECEMBER 2019		2,240,000,000	32,125,320	179,328,983	799,358,176	64,454,391	3,315,266,871
RENDIMENTO INTEGRAL COMPREHENSIVE INCOME							
OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE ACTIVOS FINANCEIROS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS	26		4,390,148				4,390,148
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	26		(1,404,847)				(1,404,847)
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD						137,512,353	137,512,353
TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2,240,000,000	35,110,621	179,328,983	799,358,176	201,966,744	3,455,764,525
REFORÇO DA RESERVA LEGAL INCREASE IN LEGAL RESERVE	24			9,668,159		(9,668,159)	
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS	24					(50,000,000)	(50,000,000)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS					4,786,231	(4,786,231)	
TRANSFER OF RESULTS TO PROFIT OR LOSS CARRIED FORWARD	24					(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020		2,240,000,000	35,110,621	188,997,142	804,144,408	137,512,353	3,405,764,525

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The attached notes are part of these financial statements

Maputo, 12 de Maio de 2020

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chief Executivo Officer

Demonstração de Fluxos de Caixa para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019

Statement of Cash Flows for the Years Ended 31 December 2020 and 2019

	NOTAS NOTES	2020 (MT)	2019 (MT)
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
JUROS, COMISSÕES E OUTROS RENDIMENTOS RECEBIDOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER INCOME RECEIVED		710,192,245	697,836,117
JUROS, COMISSÕES E OUTROS GASTOS PAGOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER EXPENSES PAID		(285,505,794)	(185,451,982)
PAGAMENTO A EMPREGADOS E FORNECEDORES / PAID TO EMPLOYEES AND SUPPLIERS		(457,152,651)	(246,298,315)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE RENDIMENTOS E GASTOS / NET CASH FLOW FROM INCOME AND EXPENSES		(32,466,200)	266,085,820
VARIAÇÕES NOS ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / CHANGE IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES			
DIMINUICÕES/AUMENTOS EM: / DECREASE/INCREASE IN:			
VARIAÇÃO DO LIMINTE MÍNIMO DE RESERVAS OBRIGATÓRIAS / AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS		47,661,480	(201,715,960)
INVESTIMENTO EM TÍTULOS / SECURITIES		(621,392,465)	729,402,654
CRÉDITO À CLIENTES / LOANS TO CLIENTS		(2,376,058,719)	(554,435,059)
RECURSOS DE CLIENTES / CLIENT FUNDS		995,271,044	226,745,902
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / FUNDS FROM OTHER BANKS		872,377,036	(1,254,360,568)
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS / DEBT SECURITIES	29	600,000,000	300,000,000
RECURSOS CONSIGNADOS / CONSIGNED FUNDS		547,284,086	(19,537,218)
OUTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS		29,939,647	(341,330)
IMPOSTOS PAGOS / TAXES PAID	21	(15,459,791)	(19,368,883)
IMPOSTO PAGO SOBRE JUROS DE APLICAÇÕES E TÍTULOS / TAX PAID ON INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS AND SECURITIES	21	(55,400,584)	(37,414,714)
FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / NET CASH FLOW FROM OPERATING ASSETS AND LIABILITIES		24,221,734	(831,025,176)
TOTAL DE FLUXOS DE CAIXA LÍQUIDO DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / TOTAL NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		(8,244,466)	(564,939,356)
FILIVO DE CAIVA DE ACTIVIDADE DE INVESTIMENTO ACACHER ANVERONANVESTINO ACTIVITIES			
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADE DE INVESTIMENTO / CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	40	(25.022.445)	(40.454.250)
AQUISIÇÕES DE ACTIVOS TANGÍVEIS E ACTIVOS INTANGÍVEIS / ACQUISITIONS OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS	18	(25,822,415)	(40,454,268)
RECEITA DA VENDA DE ACTIVOS TANGÍVEIS / REVENUE FROM SALE OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		128,085,405	7,000
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO / NET CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		102,262,990	(40,447,268)
FLUXO DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
DIVIDENDOS PAGOS / DIVIDENDS PAID	24	(50,000,000)	(45,000,000)
FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		(50,000,000)	(45,000,000)
VARIAÇÃO LÍQUIDA EN CALVA E FOLINALENTES DE CALVA ANET CHANGE IN CACH AND CACH FOLINALENTE		44.010.533	(CEO 20C C24)
VARIAÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		44,018,522	(650,386,624)
EFEITOS DA ALTERAÇÃO DA TAXA DE CÂMBIO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / EFFECTS OF CHANGE IN EXCHANGE RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		126,790,773	11,662,404
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD		1,483,849,724	2,122,573,944
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD		1,654,659,019	1,483,849,724
RECONCILIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL / CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	11	212,353,985	260,072,212
DISPONIBILIDADE SOBRE INSTITUÍÇÕES DE CRÉDITO / CASH AND BALANCES AT BANKS	12	332,363,010	8,583,330
APLICAÇÕES EM INSTITUÍÇÕES DE CRÉDITO / CASH AND BALANCES AT BAINAS APLICAÇÕES EM INSTITUÍÇÕES DE CRÉDITO EXCLUINDO JUROS A RECEBER / SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS EXCLUDING INTEREST RECEIVABLE	13	1.322.275.233	1,475,188,871
RESERVAS NO BANCO CENTRAL / RESERVES HELD AT THE CENTRAL BANK	11	(212,333,209)	(259,994,689)
TOTAL/TOTAL	"	1,654,659,019	1,483,849,724
TOTAL TOTAL		1,054,055,019	1,403,043,124

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

The attached notes are part of these financial statements

Maputo, 12 de Maio de 2020

Conselho de Administração Board of Directors

Omar Ossumane Momade Mithá
Presidente do Conselho de Administração
Chief Executive Officer

Notas às Demonstrações Financeiras

Do Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2020

Notes to the Financial Statements

For the Year Ended 31 December 2020

1. Incorporação e Actividades

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

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

2. Base de Preparação e Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

2.1. Base de Preparação

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

As demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração do Banco em 12 de Maio de 2021, e serão submetidas à Assembleia-Geral de accionistas, a realizar em 20 de Maio 2021, para a respectiva aprovação.

2.1.1. Moeda Funcional e de Apresentação

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

1. Incorporation and Activities

Banco Nacional de Investimento, S.A. (BNI) was formed on 14 June 2010 and has its registered office at Avenida Julius Nyerere, nº 3504 Bloco A2, Maputo. The Bank is wholly owned by the Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE), the State industrial holdings corporation, and began operations on 20 June 2011.

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

2. Basis of Preparation and Summary of Principal Accounting Policies

2.1. Basis of Preparation

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

The financial statements were approved for issue by the Bank's Board of Directors on 12 May 2021 and will be submitted to the shareholders for approval at the Annual General Meeting on 20 May 2021.

2.1.1. Functional and Presentation Currency

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

2.1.2. Estimativas e Julgamentos

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

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

Justo Valor dos Activos Financeiros

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

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

111 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

2.1.2. Estimates and Judgements

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

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

Fair Value of Financial Assets

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

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

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

Perda de Crédito Esperada em Activos Financeiros

O Banco efectua revisão periódica da sua carteira de crédito com vista avaliar a existência de perdas de imparidade. A metodologia para a sua avaliação encontra-se apresentada no número iii) da alínea i) na nota 2.2. A metodologia toma em consideração o conhecimento da realidade dos clientes, probabilidade de incumprimento, as notações de risco, garantias associadas e as estimativas dos fluxos de caixa.

2.1.3. Alterações nas Políticas Contabilísticas e Divulgações

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

Até à data de autorização das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, as alterações decorrentes das seguintes normas e interpretações, e melhorias para as NIRF novas e revistas, não tiveram qualquer impacto nas políticas contabilísticas, situação financeira e desempenho financeiro do Banco:

- Emendas às referências no quadro conceptual das Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF);
- IAS 1 e IAS 8 (alteração) Definição de materialidade;
- IFRS 3 (alteração) -Definição de negócio;

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

Expected Credit Losses (ECLs) on Financial Assets

The Bank periodically reviews its loan portfolio to assess the existence of impairment losses. The methodology for this assessment is set out in Note 2.2(i), subparagraph (iii). The methodology takes client characteristics, probability of default, credit scores, associated guarantees and estimated cash flows into account.

2.1.3. Changes in Accounting Policies and Disclosures

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

As of the date of authorisation of the financial statements for the year ended 31 December 2020, the changes resulting from the following standards and interpretations, and improvements to the new and revised IFRS, had no impact on the Bank's accounting policies, financial position or results of operations:

- Amendments to references to the conceptual framework in IFRS standards;
- IAS 1 and IAS 8 (amendment), 'Definition of material'
- IFRS 3 (amendment), 'Definition of a business'

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 (alteração) -Reforma das taxas de juro de referência.

2.1.3.2. Normas Emitidas, Mas Ainda Não Efectivas

As seguintes novas normas ou alterações ainda não são efectivas para o exercício findo em 31de Dezembro de 2020, não foram aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras e não são expectáveis impactos significativos nas demonstrações financeiras do Banco:

- IFRS 17 (nova substitui o IFRS 4) Contratos de seguro;
- IAS 1 (alteração) Classificação do passivo em circulante ou não circulante;
- IFRS 16 (alteração) Bonificações de rendas relacionadas com o Covid-19. As alterações foram introduzidas para simplificar as exigências contabilísticas aplicáveis às concessões de arrendamento.
- IAS 16 (alteração) Receitas antes do uso pretendido;
- IFRS 3 (alteração) Referência à estrutura conceitual para relatórios financeiros;
- IAS 37 (alteração) Contratos onerosos e custo de cumprimento de um contrato;
- Melhorias anuais para IFRS: Ciclo 2018-2020.

2.1.3.1. Impacto da Pandemia da Covid-19

O alastramento da pandemia do coronavírus gerou, entre outros aspectos, elevada incerteza, e, consequentemente, forte volatilidade nos mercados financeiros. O Banco adoptou uma série de medidas e estabeleceu um plano de contingência para fazer face ao impacto do Covid-19. Este plano estabelece os procedimentos para fazer face aos riscos operacionais e de crédito, com o objectivo de mitigar o impacto negativo da pandemia na sua posição financeira.

Em termos operacionais, a manutenção de sistemas de informação adequados e ajustados ao modelo operacional do Banco, possibilitou a continuidade de negócio, tendo sido implementado um conjunto de medidas que permitiu a execução normal das actividades do Banco de forma remota.

• IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (amendment), 'Interest rate benchmark reform'

2.1.3.2. Standards Issued But Not Yet Effective

The following new standards or amendments are not yet effective for the year ended 31 December 2020, have not been applied in the preparation of these financial statements and are not expected to have any significant impact on the Bank's financial statements:

- IFRS 17 (new replaces IFRS 4) Insurance contracts;
- IAS 1 (amendment) Classification of liabilities as current or non-current;
- IFRS 16 (amendment) Covid-19 related rent concessions. The amendments have been introduced to simplify the accounting requirements for leases.
- IAS 16 (amendment) Proceeds before intended use;
- IFRS 3 (amendment) Reference to the conceptual framework for financial reporting;
- IAS 37 (amendment) Onerous contracts cost of fulfilling a contract;
- Annual improvements to IFRS: 2018-2020 Cycle

2.1.3.1. Impact of the Covid-19 Pandemic

The spread of the coronavirus pandemic has generated great uncertainty and thus high volatility in financial markets. The Bank adopted a number of measures and established a contingency plan to address the impact of Covid-19. That plan sets out procedures for addressing Covid-related operational and credit risk, with a view to mitigating the adverse impact of the pandemic on the Bank's financial position.

In operational terms, maintaining adequate information systems appropriate to the Bank's operating model has facilitated business continuity; and measures have been implemented to allow many of the Bank's activities to be carried out remotely.

No que concerne à mitigação do risco de crédito, o Banco adoptou medidas com vista a conter o potencial impacto negativo sobre a carteira de crédito e respectiva rentabilidade. O Banco reduziu a exposição à concessão de crédito por sector da actividade e implementou medidas de alívio na prestação do serviço da dívida para mutuários com posição financeira afectada pela pandemia, medidas também previstas nos normativos emitidos pelo Regulador associados à Covid-19, tendo este procedimento permitido o alívio financeiro de curto prazo com a reprogramação na prestação do serviço de dívida.

As políticas de crédito existentes do Banco continuaram a ser aplicadas aos mutuários não elegíveis aos critérios de isenção de pagamento, ou, sem posição financeira afectada negativamente pela pandemia.

À data do balanço, foram beneficiados do programa de alívio na prestação do serviço da dívida um total de 12 mutuários com exposição global de MT 209.496.445, conforme a tabela que se segue:

With regard to credit risk mitigation, the Bank has taken steps to contain the potential adverse impact on the loan portfolio and its profitability. The Bank has reduced its credit exposure to the different business sectors and has implemented debt service relief measures for borrowers whose financial position has been affected by the pandemic. These measures are also provided for in the Covid-19-related regulations issued by the regulator, allowing short-term financial relief through rescheduling of debt service.

The Bank's existing credit policies continued to be applied to borrowers that were not eligible for payment holidays or whose financial position was not adversely affected by the pandemic.

At the reporting date, a total of 12 borrowers with an aggregate exposure of MT 209,496,445 have benefited from the debt service relief programme, as shown in the following table:

NÚMERO DE MUTUÁRIOS EXPOSIÇÃO REESTRUTURADA (MT) JUROS EM PAGAMENTOS SUSPENSOS (M NUMBER OF BORROWERS RESTRUCTURED EXPOSURE (MT) SUSPENDED INTEREST PAYMENTS (M

As operações reestruturadas no âmbito do programa de alívio não foram reclassificas como restruturações por dificuldades financeiras nem aumento significativo do risco de crédito, em conformidade com o esclarecimento prestado pelo órgão responsável pelas IFRS (https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2020/03/application-of-ifrs-9-in-the-light-of-the-coronavirus-uncertainty/) bem como no cumprimento de normativos emitidos pelo Regulador associados a Covid-19.

A manutenção de adequado posicionamento e qualidade do balanço, solidez da estrutura de capital e de liquidez, e a política de diversificação das fontes de financiamento, conjugada com a atenção a ser dada a todos os riscos, permitiu ao Banco fazer face ao ambiente operacional adverso com menores perdas possíveis, culminando com o aumento da carteira de clientes.

2.2. Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

As principais políticas contabilísticas durante o exercício de 2020 foram as seguintes:

(a) Operações em moeda estrangeira As operações em moeda estrangeira são converTransactions restructured under the relief programme were not reclassified as restructured due to financial difficulties nor as showing a significant increase in credit risk, in accordance with the clarification issued by the body responsible for IFRS (https://www.ifrs.org/news-andevents/news/2020/03/application-of-ifrs-9-inthe-light-of-the-coronavirus-uncertainty/) and the Covid-19 guidance issued by the regulator.

By maintaining an appropriate balance sheet positioning and quality, a sound capital and liquidity structure and a policy of diversifying funding sources, while paying proper attention to all risks, the Bank has been able to minimise losses despite the adverse operating environment and grow its client portfolio.

2.2. Summary of Principal Accounting Policies

The main accounting policies applied in 2020 are summarised below:

(a) Foreign currency transactions
Transactions in foreign currency are translated

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

- (b) Ganhos e perdas cambiais A quantia escriturada dos activos financeiros denominados em moeda estrangeira é determinada nessa moeda estrangeira e convertida pela taxa à vista no final de cada período de relato financeiro. Especificamente:
 - (1) para activos financeiros mensurados ao custo amortizado que não fazem parte de um relacionamento de hedge designado, as diferenças de câmbio são reconhecidas no resultado na linha de "outros resultados";
 - (2) para instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral que não fazem parte de um relacionamento de hedge designado, as diferenças de câmbio sobre o custo amortizado do instrumento da dívida são reconhecidas no resultado na linha de "outros rendimentos". Outras diferenças cambiais são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos;
 - (1) para instrumentos de capital próprio mensurado ao justo valor através do outro rendimento integral, as diferenças de câmbio são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos.
- (c) Juros e rendimentos similares
 Os rendimentos e gastos financeiros para todos os instrumentos financeiros, excepto aqueles classificados como mantidos para negociação ou todas as outras variações do justo valor dos activos e passivos detidos para negociação, são reconhecidos na rubrica de juros e proveitos similares ou juros e custos similares (Margem Financeira) através do método da taxa de juros efectiva.

A taxa de juro efectiva (TJE) é a taxa que desconta exactamente os fluxos de caixa futuros estimados do instrumento financeiro ao longo da sua vida at the exchange rate prevailing on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted at the exchange rate prevailing on the reporting date. Translation gains and losses are recognised in the statement of comprehensive income. Foreign currency non-monetary assets and liabilities reported at historic cost are converted at the exchange rate prevailing at the relevant transaction date.

- (b) Foreign exchange gains and losses
 The carrying amount of financial assets denominated in foreign currencies is determined in the foreign currency concerned and then converted at the exchange rate prevailing at the end of each reporting period. Specifically:
 - (1) For financial assets measured at amortised cost that are not part of a designated hedge, exchange differences are recognised in profit or loss under Other gains or losses;
 - (2) For debt instruments measured at fair value through other comprehensive income that are not part of a designated hedge, exchange differences on the amortised cost of the instrument are recognised in profit or loss under Other income. Other exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.
 - (1) For equity instruments measured at fair value through other comprehensive income, exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.
- (c) Interest income and similar income Financial income and expenses for all financial instruments, except those classified as held for trading and all other changes in the fair value of assets and liabilities held for trading, are recognised in Interest income and similar income or Interest expense and similar charges (Net interest income) using the effective interest method.

The effective interest rate (EIR) is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, where appropriate,

esperada, ou, quando apropriado, num período mais curto, para o valor líquido actual do activo ou passivo financeiro. O seu cálculo inclui todas as taxas pagas ou recebidas, custos de transacção e todos os descontos ou prémios que sejam parte integrante da taxa de juro efectiva. Os custos de transacção representam os custos marginais directamente atribuíveis à aquisição, emissão ou venda de um activo ou passivo financeiro.

O Banco procede à estimativa dos fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro classificados nos estágios 1 e 2, apurado aplicando a taxa de juro efectiva a cada contrato sobre o seu valor de balanço bruto. O valor de balanço bruto de um contrato é o seu custo amortizado antes da dedução da respectiva imparidade. Para os contratos de instrumentos financeiros classificados no estágio 3, os juros são reconhecidos na Margem Financeira com base no seu valor de balanço líquido (deduzido da imparidade). O reconhecimento de juros é efectuado sempre de forma prospectiva, isto é, o reconhecimento de juros sobre o custo amortizado líquido de imparidade ocorre com início na data em que entra para o estágio 3. Na conta de balanço Juros a receber o juro é reconhecido na totalidade.

Apresentação

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

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

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

- (d) Receita de serviços e comissões Os resultados de serviços e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:
- Quando são obtidos à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento

a shorter period to the carrying amount of the financial asset or financial liability. In calculating the effective interest rate, all related fees, finance charges paid or received, transaction costs and other premiums or discounts are amortised over the expected life of the instrument. The transaction costs are the marginal costs directly attributable to the acquisition, issue or sale of financial assets or liabilities.

The Bank estimates future cash flows, taking all the contractual terms of the financial instruments classified in Stages 1 and 2, by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of each contract. The gross carrying amount of a contract is its amortised cost before deduction of any impairment losses. For financial instruments classified in Stage 3, interest is recognised in Net interest income based on the instrument's net carrying amount (after deducting impairment losses). Interest is always recognised prospectively, i.e. interest on the amortised cost net of impairment is recognised starting from the date on which the instrument enters Stage 3. Interest is recognised in full in the balance sheet under Interest receivable.

Presentation

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

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

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

- (d) Fee and commission income Fee and commission income and expense is recognised as follows:
- Where the income accrues as the services are provided, it is recognised in profit or loss for the period in which it accrues;

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

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

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

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

(e) Resultados em operações financeiras Os resultados em operações financeiras incluem os ganhos e perdas que 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.

(f) Dividendos

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

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

 Where the income is the result of the provision of a service, it is recognised when the service provision is complete.

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

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

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

(e) Net trading income

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

(f) Dividends

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

(g) Cash and cash equivalents For the purposes of the cash fl

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

- (h) Activos e passivos financeiros
 - (i) Reconhecimento e mensuração inicial

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

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

(ii) Classificação

Activos Financeiros

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

- (h) Financial assets and liabilities
 - (i) Initial recognition and measurement

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

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

(ii) Classification

Financial Assets

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

The Bank classifies financial assets as follows:

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

- Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são registados nesta categoria activos financeiros que o Banco detém com o objectivo de receber capital e juros contratuais ou vender, que respeitam o critério SPPI. Os activos financeiros nesta categoria são inicialmente reconhecidos e posteriormente mensurados ao justo valor. As variações de justo valor são reconhecidas no rendimento integral, excepto no reconhecimento dos ganhos ou perdas por imparidade, receita de juros e ganhos e perdas cambiais que são reconhecidas no resultado líquido.
- Activos financeiros ao justo valor através de resultados esta é uma categoria residual, onde são classificados os activos financeiros que não cumprem os requisitos para serem classificados nas categorias de custo amortizado ou de justo valor através de outro rendimento integral. Os activos financeiros incluídos na categoria são inicialmente reconhecidos pelo seu justo valor com todas as alterações reconhecidas no resultado líquido.
 - (iii) Avaliação do modelo de negócio

O Banco efectua uma avaliação do objectivo de um modelo de negócio no qual um activo é detido ao nível da carteira, tomando em conta que reflecte melhor a forma 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 de 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

- Financial assets at fair value through other comprehensive income – This category includes financial assets held to collect contractual principal and interest payments or to be sold and whose cash flows are solely payments of principal and interest. Financial assets in this category are recognised initially and measured subsequently at fair value. Any changes in fair value are recognised in comprehensive income, except for impairment gains and losses, interest income and foreign exchange gains and losses, which are recognised in profit or loss.
- Financial assets at fair value through profit or loss – This is a residual category used for financial assets that do not meet the criteria for classification as financial assets at amortised cost or financial assets at fair value through other comprehensive income. The financial assets included in this category are recognised initially at fair value and any changes in fair value are recognised in profit or loss.
 - (iii) Business model assessment

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

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

depende do justo valor dos activos sob gestão ou dos cash flows contratuais recebidos: e

- a frequência, o volume e o momento das vendas em períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas e as suas expectativas sobre a actividade de vendas futuras. Porém, as informações sobre a actividade de vendas não são consideradas separadamente, mas como parte de uma avaliação geral de como o objectivo declarado do Banco para gerir os activos financeiros é atingido e como os fluxos de caixa são realizados.
 - (iv) Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são apenas pagamentos relativos ao capital e juros

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

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

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

on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected); and

- the frequency, volume and timing of sales
 of financial assets in prior periods, the reasons for such sales and expectations about
 future sales activity. However, information
 on sales activity is not considered in isolation but as part of an overall assessment of
 how the Bank's stated objective for managing the financial assets is achieved and how
 the cash flows are realised.
 - (iv) Assessment of whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest

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

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

- contingent events that would change the amount or timing of cash flows;
- other resources;
- terms that may adjust the contractual coupon rate, including variable rate features;
- terms that limit the Group's claim to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse features);
- events that alter the amount or timing of contractual cash flows (e.g. periodic interest rate resets).

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

(v) Reclassificação

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

(vi) Desreconhecimento

Activos Financeiros

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

No desreconhecimento de um activo financeiro, a diferença entre a 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) e (ii) de qualquer ganho ou perda acumulado que tenha sido reconhecido no rendimento integral é reconhecido em resultados.

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

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

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

(v) Reclassification

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

(vi) Derecognition

Financial Assets

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

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the derecognised part of the asset) and the sum of (i) the amount received (including any new asset realised less any new liability assumed) and (ii) any accumulated gain or loss recognised in comprehensive income is recognised in profit or loss.

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

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

Passivos Financeiros

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

(vii) Modificações de activos e passivos financeiros

Activos Financeiros

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

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

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

- as comissões consideradas na determinação do justo valor do novo activo e as representativas do reembolso dos custos de transacção são incluídas na mensuração inicial do activo; e
- as outras comissões são incluídas na demonstração de resultados, como parte dos ganhos ou perdas por desreconhecimento.

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

Se a modificação de um activo financeiro mensurado pelo custo amortizado ou pelo justo valor através de outro rendimento integral não tiver como consequência o desreconhecimento

Financial Liabilities

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

(vii) Modifications of financial assets and liabilities

Financial Assets

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

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

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

- fees and commissions taken into account in determining the fair value of the new asset and those representing reimbursement of transaction costs are included in the initial measurement of the asset; and
- other fees and commissions are included in the income statement as gains or losses on derecognition.

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

If the modification of a financial asset measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income does not result in derecognition of the financial asset, the Bank

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

Se uma modificação deste tipo ocorrer devido às dificuldades financeiras do mutuário, o ganho ou perda será apresentado juntamente com as perdas por imparidade. Noutros casos, será apresentado como receita financeira calculada através do método da taxa de juro efectiva.

Passivos Financeiros

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

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

will first recalculate the gross carrying amount of the financial asset using its original effective interest rate and then recognise the resulting adjustment in profit or loss as a modification gain or loss. For floating-rate financial assets, the original effective interest rate used to calculate the modification gains or losses is adjusted to reflect current market conditions at the time of the modification. Any costs or fees incurred or any modification fees received adjust the gross carrying amount of the modified financial asset and are amortised over the remaining period of the modified financial asset.

If a modification of this kind occurs because of a borrower's financial difficulties, the gain or loss is presented together with the impairment losses. In other cases, it is presented as financial income, calculated using the effective interest method.

Financial Liabilities

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

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

(viii) Compensação

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

Os rendimentos e custos são apresentados numa base líquida, apenas quando tal for permitida pelas NIRF, ou para rendimentos e custos provenientes de transacções similares do Banco na sua actividade operacional.

(ix) Perdas de crédito esperadas (ECL)

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

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

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

(viii) Offsetting

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

Income and costs are presented on a net basis only when permitted by IFRS, or for income and costs arising from similar transactions of the Bank in its operational activity.

(ix) Expected credit losses (ECLs)

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

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

Stage 112-month ECLs are applied to transactions that have not experienced a significant increase in credit risk since initial recognition and are not credit-impaired. For these exposures, impairment losses are recognised based on expected credit losses from default events that are expected to occur (PD or probability of default) within 12 months of the reporting date or, in the case of assets maturing in less than 12 months, before maturity.

Estágio 2 ECL até à maturidade do contrato é aplicável para exposições para as quais o risco de crédito tenha aumentado, significativamente, desde o reconhecimento inicial, mas ainda não tenha incorrido em perdas por imparidade. Neste estágio, o Banco reconhece perdas de crédito esperadas correspondentes ao período remanescente da vida útil estimado do activo financeiro. O aumento significativo do risco de crédito é avaliado com base em séries de factores quantitativos e qualitativos do mutuário, cujo peso depende do tipo de produto e da contraparte. Qualquer exposição que ultrapasse os 30 dias de incumprimento também será incluída neste estágio.

Estágio 3 (Activos com Imparidade)

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

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

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

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

Measurement of ECLs

ECLs are an estimate of credit losses weighted by probability of occurrence. They are measured as follows:

 Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date: as the present value of all the expected shortfalls in financial flows (i.e. the difference between contractual cash flows and expected cash flows);

seguinte forma:

- 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 o titular líquidos de quaisquer montantes que o Banco espera recuperar.

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

Activos financeiros reestruturados

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

- Se a reestruturação esperada não resultar no desreconhecimento do activo existente, os fluxos de caixa esperados resultantes do activo financeiro modificado são incluídos no cálculo da insuficiência de fluxo de caixa financeiros esperados do activo existente.
- Se a reestruturação esperada resultar no desreconhecimento do activo existente, então o justo valor esperado do novo activo é tratado como um fluxo de caixa final do activo financeiro existente no momento do seu desreconhecimento. Este valor é incluído no cálculo da insuficiência de fluxo de caixa financeiros 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

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date: as the difference between the gross carrying amount and the present value of the estimated future cash flows;
- Undrawn loan commitments: as the present value of the difference between the contractual cash flows that are due to the Bank if the commitment is drawn down and the cash flows the Bank expects to receive; and
- Financial guarantee contracts: as the expected payments to reimburse the holder, less any amounts the Bank expects to recover.

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

Restructured financial assets

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

- If the expected restructuring does not result in derecognition of the existing asset, the expected cash flows resulting from the modified financial asset are included in the calculation of the shortfall of expected cash flows of the existing asset.
- If the expected restructuring results in derecognition of the existing asset, then the expected fair value of the new asset is treated as the final cash flow of the existing financial asset at the time of derecognition. This amount is included in the calculation of the shortfall of cash flows from the existing financial assets, which are discounted from the expected date of derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.

Credit-Impaired Financial Assets

At each reporting date, the Bank assesses whether the financial assets recorded at

amortizado e ao justo valor através de outro rendimento integral estão em imparidade. Na avaliação para verificar se um activo está em imparidade, o Banco toma em consideração os seguintes factores:

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

Um empréstimo que tenha sido renegociado devido a uma deterioração da condição do mutuário é, normalmente, considerado como tendo imparidade de crédito, a menos que haja evidência de que o risco de não receber fluxos de caixa contratuais tenha diminuído, significativamente, e não existam outros indicadores de imparidade.

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

- A avaliação da fiabilidade creditícia do mercado, reflectida nas taxas de rendibilidade das obrigações;
- As avaliações das agências de notação sobre a fiabilidade creditícia;
- A capacidade de o País de aceder aos mercados de capitais para a emissão de nova dívida;
- A probabilidade de a dívida ser reestruturada, resultando em perdas para os titulares, através do perdão voluntário ou obrigatório da dívida;
- Os mecanismos de apoio internacional em vigor para fornecer o apoio necessário como emprestador de último recurso àquele país, bem como a intenção,

amortised cost and at fair value through other comprehensive income are credit-impaired. In assessing whether an asset is impaired, the Bank takes the following circumstances into consideration:

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

A loan that has been renegotiated because of a deterioration in the borrower's financial position is normally considered credit-impaired, unless there is evidence that the risk of not receiving contractual cash flows has decreased significantly and there is no other evidence of impairment.

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

- The market's assessment of creditworthiness, as reflected in bond yields.
- The rating agencies' assessment of creditworthiness.
- The issuing country's ability to access the capital markets for new debt issuance.
- The likelihood that the debt will be restructured, resulting in losses to holders through voluntary or compulsory debt forgiveness.
- The international support mechanisms in place to provide the necessary support as 'lender of last resort' to that country and the intention of governments and agen-

reflectida em declarações públicas, dos governos e agências de utilizar esses mecanismos. Tal inclui uma avaliação da profundidade desses mecanismos, e, independentemente da intenção política, se há capacidade de cumprir os critérios exigidos.

Apresentação da Provisão para Perdas Esperadas (ECL) na Demonstração da Posição Financeira

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

- (1) Para activos financeiros mensurados ao custo amortizado e ao justo valor através de outro rendimento integral – são apresentadas como uma dedução do valor bruto dos activos;
- (2) Para compromissos de empréstimo e contratos de garantia financeira são apresentadas como provisão; e
- (3) Quando um instrumento financeiro inclui tanto uma componente cuja garantia foi accionada ou não, e o Banco não pode identificar a ECL na componente de compromisso de empréstimo separadamente daquela cuja garantia foi accionada - o Banco apresenta uma provisão de perda combinada para ambas as componentes. O montante combinado é apresentado como uma dedução do valor contabilístico bruto da componente cuja garantia foi accionada. Qualquer excesso da provisão para perdas sobre o valor bruto da componente cuja garantia foi accionada é apresentado como uma provisão.
- (x) Crédito abatido ao activo (Writte offs)

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

cies to use those mechanisms, as reflected in public statements. This includes an in-depth assessment of those mechanisms and capacity to meet the required criteria, regardless of political intent.

Presentation of Provisions for Expected Credit Loss (ECL) in the Statement of Financial Position

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

- (1) for financial assets measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income the allowances are presented as a deduction from the gross carrying amount of the assets;
- (2) for loan commitments and financial guarantee contracts the loss allowance is recognised as a provision; and
- (3) where a financial instrument includes both a loan (financial asset) and an undrawn commitment component and the Bank cannot separately identify the expected credit losses on the loan commitment component from those on the financial asset, the Bank recognises a combined loss allowance for both components. The combined amount is deducted from the gross carrying amount of the financial asset. To the extent that the combined expected credit losses exceed the gross carrying amount of the financial asset, the expected credit losses are recognised as a provision.
- (x) Write-offs

Loans and receivables are written off when the Bank has no reasonable expectation of recovering (all or part of) the financial asset. This will be the case when the Bank determines that the borrower does not have assets or sources of income capable of generating sufficient cash to pay the amounts to be written off. A write-off constitutes a derecognition event. The Bank may engage in enforcement activity to recover written-off financial assets. Any amounts recovered will be recognised as impairment gains.

- (h) Contratos de garantia financeira detidos O Banco avalia se um contrato de garantia financeira é um elemento integrante de um activo financeiro que é contabilizado como um componente desse instrumento ou se é um contrato que é contabilizado separadamente. O Banco toma em consideração os seguintes factores no processo de avaliação:
- A garantia faz implicitamente parte dos termos contratuais do instrumento de dívida;
- A garantia é exigida pelas leis e regulamentos que regem o contrato do instrumento de dívida;
- A garantia é constituída ao mesmo tempo que o instrumento de dívida e em contemplação do mesmo;
- A garantia é prestada pela empresa-mãe do mutuário ou por outra empresa do Banco do mutuário.

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

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

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

- (h) Financial guarantee contracts held The Bank assesses whether a financial guarantee contract held is an integral element of a financial asset that is accounted for as a component of that instrument or is a contract that is accounted for separately. The factors that the Group considers when making this assessment include whether:
- the guarantee is implicitly part of the contractual terms of the debt instrument;
- the guarantee is required by laws and regulations that govern the contract of the debt instrument;
- the guarantee is entered into at the same time as and in contemplation of the debt instrument;
- the guarantee is given by the parent of the borrower or another company within the borrower's group.

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

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

(i) Non-current assets held for sale Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale if their carrying amount is expected to be recovered through sale and the sale is considered highly probable. Para que um activo (ou grupo para alienação) seja classificado nesta rubrica é necessário o cumprimento dos seguintes requisitos:

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

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

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

(j) 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 incluir componentes principais com períodos de vida útil estimada diferentes, os mesmos são contabilizados como itens separados de propriedade e equipamento.

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

- the probability of sale is very high;
- the asset is available for immediate sale in its current condition; and
- the sale is expected to be completed within 12 months of classification under this heading, except where the delay in the sale of the asset is caused by events or circumstances beyond the Bank's control and there is sufficient evidence that the Bank remains committed to the sale of the asset.

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

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

(j) Property, plant and equipment

Own Assets

(i) Recognition and measurement

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

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

(ii) Custos subsequentes

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

Depreciação

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

Número de Anos

Edifícios 50
Equipamento 4 – 10
Veículos 4
Outros bens imobilizados 6 - 10

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

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

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

(k) 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.

(ii) Subsequent costs

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or are recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to Other operating expenses during the period in which they are incurred.

Depreciation

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset. The estimated useful lives, for the current period and for the comparative period, are as follows:

Number of Years

Buildings 50
Equipment 4 - 10
Vehicles 4
Other fixed assets 6 - 10

Leasehold improvements are depreciated over a period compatible with their expected utility or the lease agreement.

The residual values of the assets and their useful lives are reviewed and adjusted, if necessary, at each reporting date. Assets that are not subject to depreciation are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. When an asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount, the carrying amount is written down immediately to its recoverable amount. The recoverable amount of an asset is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use.

Gains or losses on disposal are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount and are included under Other operating expenses in the income statement.

(k) Intangible assets

Intangible assets acquired by the Bank, which include software, are measured at historical cost less accumulated amortisation (see below) and accumulated impairment losses.

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, vida útil e valor residual são revistos a cada data de reporte e ajustados, se necessário.

(l) Locações

No momento de celebração de contratos, o Banco avalia se o contrato se refere ou não a uma locação. Um contrato contém uma locação se compõe o direito de uso de activo identificado por um determinado período de tempo em troca de uma compensação.

Esta politíca é aplicada para contratos que iniciaram ou foram modificados a partir de 1 de Janeiro de 2019.

Banco Enquanto Locatário

No momento da celebração ou da modificação de um contrato que contenha uma componente de locação, o Banco imputa a retribuição no contrato a cada componente da locação tendo por base o respectivo preço relativo. No entanto, dos activos sobre o direito de uso, o Banco escolheu não separar os componentes não abrangidos pela locação e as contas para os componentes abrangidos ou não pela locação como componentes singulares de locação.

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

Os activos com direito de uso são subsequentemente amortizados pelo método linear, desde a data do início até ao fim do período de locação. Adicionalmente, os activos com direito de uso são reduzidos periodicamente por eventuais perdas de imparidade, e ajustados para remensurações específicas da responsabilidade da locação.

A responsabilidade da locação é inicialmente mensurada pelo valor actual dos pagamentos

Amortisation

The amortisation charge is recognised in profit or loss and is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the intangible assets. Intangible assets are amortised over a maximum of three years. Amortisation methods, useful lives and residual values are reviewed at each reporting date and adjusted when necessary.

(l) Leases

At inception of a contract, the Bank assesses whether the contract contains a lease. A contract contains a lease if it conveys the right to use an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

This policy is applied to contracts that started or were reassessed from 1 January 2019.

Bank as Lessee

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease, the Bank separates payments and other consideration required by the arrangement into those for the lease and those for other elements on the basis of their relative fair values. With respect to right-of-use assets, however, the Bank has chosen not to separate the payments and recognises an asset and a liability at an amount equal to the fair value of the underlying asset.

The Bank recognises a right-of-use asset and a lease liability on the lease commencement date. Right-of-use assets are measured initially at cost, which includes the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of the costs to be incurred in dismantling or removing any improvements applied to the underlying asset.

Right-of-use assets are subsequently amortised on a straight-line basis from the commencement date to the end of the lease period. In addition, right-of-use assets are periodically reduced by any impairment losses and adjusted for specific remeasurements of the lease liability.

The lease liability is measured initially at the present value of lease payments that are not

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 exercitar, os pagamentos de locações durante um período de renovação opcional se o Banco tiver certeza razoável de exercer uma opção de extensão, e penalidades para rescisão antecipada a menos que o Banco tenha certeza razoável de não rescindir antecipadamente.

A responsabilidade da locação é mensurada pelo custo amortizado, usando o método dos juros efectivos. É remensurada caso se verifiquem alterações nos pagamentos futuros da locação decorrentes das alterações de índices ou taxas, em caso de existir uma alteração na estimativa do Banco relativamente ao montante que se espera ser pago ao abrigo de uma garantia de valor residual, se o Banco alterar a sua avaliação relativamente a exercer ou não uma opção de compra, extensão ou rescisão, ou se se verificar uma revisão de um pagamento de locação substancialmente fixo.

Quando a responsabilidade da locação é remensurada desta forma, é realizado um ajuste correspondente ao valor contabilístico

paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, at the Bank's incremental borrowing rate. As a general rule, the Bank uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The Bank determines its incremental borrowing rate by analysing its loans from various external sources and makes certain adjustments to reflect the terms of the lease and the type of asset leased.

The lease payments included when measuring the lease liability include the following:

- fixed payments, including in-substance fixed payments;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable under residual value guarantees; and
- the exercise price of a purchase option if the Bank is reasonably certain to exercise that option, lease payments during an optional renewal period if the Bank is reasonably certain to exercise an extension option, and payments of penalties for early termination, unless the Bank is reasonably certain not to terminate the lease early.

The lease liability is measured at amortised cost, using the effective interest method. It is remeasured if there is a change in future lease payments resulting from a change in an index or a rate, if there is a change in the Bank's estimate of the amount expected to be paid under a residual value guarantee, if the Bank changes its assessment of whether or not to exercise a purchase, extension or termination option, or if an in-substance fixed lease payment is revised.

When the lease liability is remeasured in this way, the carrying amount of the right-of-use asset is adjusted accordingly and if the carrying

do activo com direito de uso, ou será contabilizada na conta de resultados caso o valor contabilístico do activo com direito de uso tenha sido reduzido a zero.

O Banco contabiliza os activos com direito de uso como tangíveis e as responsabilidades de locações como outras responsabilidades de demonstração da posição financeira.

Locações de Curto Prazo e Locações de Activos de Baixo Valor

O Banco optou por não reconhecer os activos com direito de uso e os passivos de locação para locações de activos de baixo valor e para locações de curto prazo, nomeadamente, as locações de equipamentos informáticos. O Banco reconhece os pagamentos de locações associados a estas locações como despesas distribuídas linearmente ao longo do período de locação.

(m) Imposto corrente e diferido O gasto com o imposto sobre o lucro do exercício inclui o imposto corrente e o diferido. O imposto sobre o rendimento é reconhecido em ganhos ou perdas, excepto a parte que diz respeito aos itens directamente reconhecidos em capital próprio, ou no Rendimento Integral.

O imposto corrente é o imposto que se espera pagar ou receber sobre o rendimento ou prejuízo tributável do exercício, com utilização das taxas prescritas por lei, ou que estejam em vigor à data do balanço e qualquer ajustamento ao imposto a pagar respeitante a anos anteriores.

O imposto diferido é reconhecido segundo o método do balanço, fornecido para diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos activos e passivos, com vista à preparação de relatórios financeiros, e os valores usados para efeitos de tributação. O valor do imposto diferido apurado baseia-se na forma esperada de realização ou de determinação do valor contabilístico dos activos e passivos, com utilização de taxas prescritas por lei ou em vigor à data do balanço.

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

amount of the right-of-use asset is reduced to zero, any remaining amount of the remeasurement is recognised in profit or loss.

The Bank accounts for right-of-use assets as Property, plant and equipment and for lease liabilities as Other liabilities in the statement of financial position.

Short-Term Leases and Leases of Low-Value Assets

The Bank has opted not to recognise rightof-use assets and lease liabilities for leases of low-value assets and short-term leases, including leases of computer equipment. The Bank recognises the lease payments associated with these leases as expenses on a straight-line basis over the lease period.

(m) Current and deferred tax Income tax expense for the year includes current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss, except for the part relating to items that are recognised directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax comprises the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to the tax payable or receivable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised, using the balance sheet approach, in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes. The amount of deferred tax is calculated based on the way in which the carrying amount of the assets and liabilities is expected to be realised or determined, using rates enacted or substantively enacted at the reporting date.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and temporary differences when it is likely that there will be sufficient future taxable profits against which the deferred tax asset can be set off. Deferred tax assets are measured at each reporting date and are reduced if the tax benefit is unlikely to be realised.

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, efectuandose as correcções sobre os mesmos.

(n) Provisões

O Banco reconhece provisões quando tem uma obrigação presente legal ou construtiva, resultante de um acontecimento passado, em que seja provável que uma saída de recursos venha a ser necessária para cumprir a obrigação, e o valor se possa estimar de forma fiável.

As provisões são mensuradas com base no valor presente dos custos que se espera que possam incorrer para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes de impostos reflectindo a avaliação actual do mercado do valor do dinheiro no tempo, e, quando necessário, o risco específico do passivo.

(o) Garantias Financeiras e Compromissos de empréstimos

As responsabilidades por garantias prestadas e compromissos irrevogáveis são registadas em contas extra-patrimoniais pelo valor em risco, sendo os fluxos de juros, comissões ou outros rendimentos reconhecidos em resultados ao longo da vida das operações. Estas responsabilidades são sujeitas a testes de imparidade.

(p) Benefícios aos empregados Benefícios de Curto Prazo

Os benefícios de curto prazo ao pessoal, nomeadamente, os salários, os acréscimos de custos por desempenho, as deduções e os impostos sobre os salários são reconhecidos à medida que for prestado o serviço respectivo.

As obrigações originadas pelos benefícios de curto prazo são apuradas em função do valor que deverá ser pago no curto prazo, ao abrigo dos planos de bónus em dinheiro ou férias acumuladas, se o Banco tiver uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse valor, como resultado do serviço prestado no passado pelo empregado, e a obrigação puder ser estimada com fiabilidade.

Benefícios por Rescisão de Contrato

Os benefícios por rescisão do contrato são reconhecidos como custo, quando o Banco se compromete, sem possibilidade realista de retirada, com um plano detalhado formal para rescindir o contrato de trabalho, antes da sua data Deferred tax liabilities are recognised for all temporary tax differences. At the end of each period, the recognised deferred taxes (both deferred tax assets and deferred tax liabilities) are reviewed to determine whether they continue to apply and adjustments are made as appropriate.

(n) Provisions

The Bank recognises provisions when it has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be reliably estimated.

Provisions are measured at the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation, using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where necessary, the risks specific to the liability.

(o) Financial guarantee contracts and loan commitments

Liabilities for guarantees given and irrevocable commitments are recorded in off-balance sheet accounts at the amount at risk, while flows of interest, fees and commissions and other income are recognised in profit or loss over the life of the transactions. These transactions are subject to impairment testing.

(p) Employee benefits Short-Term Benefits

Short-term employee benefits, including salaries, accrued bonuses, and deductions and taxes on salaries, are recognised as the service is provided.

Obligations arising from short-term benefits are calculated based on the amount payable in the short term under cash bonus plans or accumulated holiday entitlements if the Bank has a present obligation (legal or constructive) to pay that amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be reliably estimated.

Termination Benefits

Termination benefits are recognised as an expense when the Bank is committed to a detailed formal plan to terminate the employment of current employees before their normal

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.

3. Gestão do Risco Financeiro

O risco pode ser descrito como sendo a medida do desvio em relação a determinada meta. O risco é inerente à actividade do Banco e é gerido através de um processo permanente de identificação, avaliação, monitorização e mitigação. Os riscos são inerentes à actividade financeira, e os riscos de carácter operacional são aqueles a que o Banco está exposto no exercício das suas actividades.

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 em que o Banco está envolvido expõem-no a diversos riscos financeiros, sendo que essas actividades envolvem análise, avaliação, aceitação e gestão de um certo grau de riscos ou combinação de riscos. Assumir riscos é essencial nos serviços financeiros desde que sejam devidamente avaliados e ponderados, e os riscos de carácter operacional são uma consequência inevitável do exercício da actividade. O objectivo do BNI é o de atingir um equilíbrio adequado entre risco e retorno e minimizar os efeitos potencialmente adversos que possam afectar o seu desempenho financeiro.

O controlo e gestão de risco do BNI são realizados pelo Gabinete de Gestão de Risco (GGR), no âmbito das políticas aprovadas pela Comissão Executiva. Este Gabinete identifica, avalia e monitora os diversos riscos financeiros em estreita cooperação com as unidades operacionais do Banco.

Os diversos órgãos de estrutura com intervenção na gestão de risco do BNI e as 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

retirement date and cannot realistically withdraw the offer of termination benefits to encourage voluntary redundancy. Benefits falling due more than 12 months after the end of the reporting period are discounted to their present value.

3. Management of Financial Risk

Risk may be described as a measure of the deviation from a specified target. Exposure to risk is inherent in the Bank's activity and is managed by means of continuous identification, assessment, monitoring and mitigation. Risks are always present in financial activities, and operating risks are those to which BNI is exposed in the course of its business.

BNI's goal is to strike a permanent balance between risk and return and to minimise any potentially adverse effects on its financial performance.

The activities pursued by the Bank expose it to a variety of financial risks, as those activities involve analysing, assessing, accepting and managing a certain degree of risk or combination of risks. Risk taking is essential to financial services, provided the risks are duly assessed and weighed, and operational risks are an unavoidable part of providing such services. BNI's goal is to achieve an appropriate balance of risk and return and minimise any adverse impacts on its financial performance.

BNI's risk is controlled and managed by the Risk Management Office (RMO) in accordance with the policies approved by the Executive Committee. The RMO identifies, assesses and monitors diverse financial risks in close cooperation with the Bank's operating units.

The BNI bodies involved in the Bank's risk management are shown below, together with their responsibilities:

Management and Governance Bodies
BNI's management bodies are the Board of
Directors and the Executive Committee:

(i) Board of Directors (BD)

The Board of Directors is responsible, among

entre outras atribuições, fixar a orientação geral dos negócios do Banco e fiscalizar a sua gestão.

(ii) Comissão Executiva (CE)

À Comissão Executiva compete gerir os negócios sociais e praticar todos os actos relativos ao objecto social.

- (iii) Estruturas de apoio à gestão:
- a) Gabinete do Presidente (GPR) é um órgão do primeiro nível da estrutura orgânica do BNI, responsável por assegurar a coordenação de todas as actividades/ processos inerentes ao Presidente, bem como, a supervisão funcional das actividades de natureza técnica, administrativa e de assessoria inerentes à Comissão Executiva;
- b) Gabinete de Auditoria Interna (GAI) entre outras funções, compete a este Gabinete verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis ao Banco, a eficácia e a gestão dos sistemas e metodologia de gestão dos riscos e a adequação dos procedimentos de controlo de maior relevância;
- c) Gabinete de Gestão do Risco (GGR) é um órgão orientado para a protecção do capital do Banco, no que se refere a risco de crédito, de mercado e operacional, e para o acompanhamento e controlo das operações de financiamento. Cabe ainda a este órgão reportar ao Conselho de Administração da síntese dos principais aspectos da avaliação global do risco, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados, bem como, as medidas adoptadas para os corrigir e/ou prevenir.
- d) Gabinete de Controle Interno e Compliance (GCC) está orientado para verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis ao Banco, a eficácia e a gestão dos sistemas e metodologias de controlo interno, bem como a adequação dos procedimentos estabelecidos. Assegura, igualmente, a gestão do risco de Compliance e garante a execução dos procedimentos internos em matéria de prevenção do crime de branqueamento de capitais, do financiamento do terrorismo

other duties, for setting the overall direction of the Bank's businesses and supervising its management.

(ii) Executive Committee (EC)

The Executive Committee is responsible for managing the Bank's businesses and carrying out all activities in pursuit of the corporate object.

- (iii) Management support structures:
- a) The Office of the Chairman (OC) is a top-level body in BNI's organisational structure with responsibility for coordinating all the activities and processes that depend on the Chairman and for supervising, from a functional perspective, the technical, administrative and advisory duties of the Executive Committee.
- b) The Internal Audit Office (IAO) is responsible, among other things, for assessing whether the Bank is in compliance with the laws and regulations applicable to it, whether the risk management systems and methodology are managed effectively and efficiently and whether the main control procedures are appropriate.
- c) The Risk Management Office (RMO) is the body responsible for protecting the Bank's capital in relation to credit, market and operational risk and for monitoring and controlling lending activities. It also provides the Board of Directors with a summary of the main features of global risk assessment to point out any shortcomings and failures it may have detected and the steps taken to correct and prevent them.
- d) The Internal Control and Compliance Office (ICCO) checks compliance with the legal requirements applying to the Bank, the efficiency and management of internal control systems and methodologies, and the adequacy of established procedures. It also manages compliance risk and ensures the implementation of internal procedures to prevent money laundering, the

e do abuso de mercado. Cabe ainda a este órgão, assegurar a conformidade do Banco com as normas internas instituídas, com as do Regulador e outras instituições, bem como, o reporte ao Conselho de Administração da síntese dos principais aspectos de avaliação global do Controlo interno e do Compliance, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados e as medidas adoptadas para os corrigir e/ou prevenir.

- e) Gabinete do Assuntos Jurídicos (GAJ) é o órgão responsável por assegurar a coordenação técnica e a supervisão funcional das actividades de natureza técnico-jurídicas, bem como, a optimização de soluções organizacionais e procedimentais de suporte à actividade do BNI, para assegurar a integralidade, certeza e segurança jurídica das operações.
- (iv) Comissão de Auditoria Interna

À Comissão de Auditoria Interna compete, entre outras funções, fiscalizar a eficácia dos sistemas de controlo interno e da gestão de riscos.

- (v) Existem três comités na estrutura organizativa do BNI que são responsáveis por apreciar e/ou decidir propostas relativas à implementação da estratégia de negócio e de gestão de riscos, nomeadamente:
- Comité de Gestão de Activos e Passivos (ALCO);
- Comité de Controlo Interno, Compliance e Auditoria (CCCA) e;
- Comité de Investimento.

O processo de Gestão de Risco é crítico na garantia da rentabilidade contínua do BNI, encontrando-se cada Colaborador consciente da exposição ao risco relacionado com as suas responsabilidades.

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

3.1. Risco de Crédito

O BNI está exposto ao risco de crédito que consiste na possibilidade de ocorrência de prejuízo financeiro decorrente do eventual não cumprifinancing of terrorism and market abuse. Additionally, it ensures the Bank applies its own internal standards, along with those of the regulator and other institutions, and provides the Board of Directors with a summary of the main features of its overall assessment of internal control and compliance to point out any shortcomings or failures it may have detected and the steps taken to correct and prevent them.

- e) The Legal Department (LD) is responsible for the technical coordination and functional supervision of the Bank's legal activities and for improving organisational solutions and business support procedures for BNI to ensure that operations are legally complete, certain and secure.
- (iv) Internal Audit Committee

The Internal Audit Committee is responsible, amongst other functions, for supervising the effectiveness of the internal control and risk management systems.

- (v) BNI has three committees that are responsible for assessing and/or deciding on proposals concerning implementation of the business and risk management strategies:
- Assets and Liabilities Committee (ALCO);
- Internal Control, Compliance and Audit Committee (ICCAC); and
- Investment Committee.

The risk management process is critical for assuring BNI's continuing profitability and all employees are aware of the risk exposure relating to their respective area of responsibility.

Amongst other risks, BNI is exposed to credit, liquidity, market and operational risks.

3.1. Credit Risk

BNI is exposed to credit risk, which is the possibility of financial losses arising from possible total or partial default by a counterparty or

mento integral e pontual, pela contraparte ou terceiro, das obrigações relativas ao serviço da dívida acordado nos termos do respectivo contrato. Provisões para imparidade são constituídas para cobrir as perdas esperadas de crédito (ECL) à data do balanço.

3.1.1. Controlo dos Limites de Risco de Crédito

A exposição ao risco de crédito é gerida através da análise regular da capacidade dos mutuários e potenciais mutuários atenderem aos juros e reembolso de capital e através da alteração dos limites de crédito, quando adequado.

A Comissão Executiva tem a responsabilidade de implementar a política de crédito, exigir as garantias adequadas aos clientes antes do desembolso dos empréstimos aprovados.

São geralmente obtidas cauções aceitáveis, sob a forma de dinheiro, existências, investimentos cotados em Bolsa ou outros bens, penhora de equipamento que asseguram uma cobertura não inferior a 120% do capital em risco e hipotecas sobre imóveis ou bens móveis sujeitos a registo.

Garantias

O Banco utiliza uma série de políticas e práticas para atenuar o risco de crédito. A mais tradicional delas é a obtenção de adiantamentos de fundos de segurança, que é uma política comum. O Banco implementa directivas orientadoras sobre a aceitabilidade das categorias específicas de garantias de crédito ou de redução do risco de crédito. Os principais tipos de garantia para os empréstimos e adiantamentos são:

- Hipotecas sobre bens imóveis;
- Encargos sobre bens comerciais, tais como, instalações, equipamentos, existências e contas a receber;
- Encargos sobre instrumentos financeiros, tais como, títulos de dívida e acções; e
- Penhor de depósitos.

Os financiamentos e empréstimos de longo prazo a entidades empresariais são geralmente garantidos. Além disso, a fim de minimizar a perda de créditos, o Banco procura obter garantias adicionais das contrapartes, logo que são observados indicadores de imparidade para empréstimos e adiantamentos individuais correspectivos.

third party on its debt servicing obligations under the relevant contract. Impairment provisions are recognised to cover the ECLs at the balance sheet date.

3.1.1. Control of Credit Risk Limits

Exposure to credit risk is managed through regular analysis of the ability of existing and potential borrowers to make payments of interest and principal and through adjustments to credit limits, when appropriate.

The Executive Committee is responsible for implementing the Bank's lending policy, requiring sufficient collateral from clients before the approved loans are disbursed.

Acceptable collateral is generally obtained in the form of cash, inventories, exchange-traded investments or other assets, or pledge of equipment covering no less than 120% of the amount at risk and mortgages on immoveable property.

Guarantees

The Bank employs a series of policies and practices to lessen credit risk. A common policy, and the most traditional one, is to obtain an advance of funds as security. The Bank implements guidelines on the acceptability of specific categories of loan collateral or credit enhancements. The main types of security for loans and

- Property mortgages;
- Charges on business assets such as plant, equipment, inventories or receivables;
- Charges on financial instruments such as debt securities or shares: and
- Pledge of deposits.

Long-term financing and loans to corporate entities are generally secured. To minimise loan losses, when significant signs of impairment are observed in individual loans and advances, the Bank seeks additional security from the counterparty.

A garantia mantida como segurança de activos financeiros que não sejam empréstimos e adiantamentos é determinada pela natureza do instrumento.

Geralmente, os títulos de dívida, obrigações do Tesouro ou outras obrigações elegíveis não estão sujeitos à entrega de garantias, com excepção dos títulos suportados por activos e instrumentos similares, que são garantidos pelas carteiras de instrumentos financeiros.

Gestão do Risco de Crédito

A Gestão de Risco de Crédito do BNI está centralizada basicamente na Direcção de Crédito – para análises individuais de empresas, entidades do sector público e agentes financeiros e no Gabinete de Gestão de Risco – para análises, controles e modelos de dimensão agregada da carteira, bem como, da análise do nível de exposição regulamentar e a análise da concentração sectorial.

(i) Identificação

O risco de crédito no BNI é identificado através do apuramento dos seguintes indicadores:

- Indicador de concentração da carteira –
 para exposições por sectores, taxas de
 concentração da carteira, concentração
 individual e sectorial;
- Acompanhamento de limites exposição ao sector público, exposição por cliente e exposição sectorial;
- Indicadores de incumprimento; e
- Mitigantes de Risco.
 - (ii) Mensuração

O processo de medição do risco de crédito é efectuado tendo em conta (i) a natureza específica do crédito e as condições contratuais e financeiras (maturidade, taxa de juro); (ii) o comportamento do perfil de exposição face aos principais movimentos do mercado; (iii) a existência de mitigantes de risco de crédito (colaterais ou garantias); e (iv) o potencial de incumprimento baseado em cálculos das componentes de risco de crédito (PD – probabilidade de incumprimento; LGD – perda observada dada a ocorrência de incumprimento e EAD – exposição no momento de incumprimento).

The guarantee held to secure financial assets other than loans and advances is determined by the nature of the instrument.

In general terms, debt securities, Treasury bonds and other eligible bonds are not subject to the posting of security, except in the case of asset-backed securities and similar instruments, which are secured by portfolios of financial instruments.

Credit Risk Management

BNI's credit risk management is centralised in the Credit Department (for individual analyses of companies, public sector entities and financial agents) and the Risk Management Office (for analyses, controls and aggregate portfolio-level models, as well as regulatory analysis of exposure and sector concentration).

(i) Identification

Credit risk at BNI is identified by calculating the following indicators:

- Portfolio concentration indicator for exposures by sector, portfolio concentration rates, individual and sector concentration;
- Monitoring of limits exposure to the public sector, exposure per client and exposure by sector;
- Default indicators; and
- Risk mitigators.
 - (ii) Measurement

Credit risk is measured taking into account (i) the specific nature of the credit and the contractual and financial terms (maturity, interest rate); (ii) the behaviour of the exposure profile in relation to the main market movements; (iii) the existence of credit risk mitigants (collateral or guarantees); and (iv) the probability of default, based on calculations of the credit risk components (PD, probability of default; LGD, loss given default; and EAD, exposure at default).

(iii) Acompanhamento

O acompanhamento do risco de crédito é efectuado mensalmente com base na monitoria dos limites de exposição conforme os parâmetros estabelecidos em normativos internos, bem como em normativos regulamentares.

(iv) Controlo

O controlo de risco de crédito no BNI é efectuado através do estabelecimento de limites de risco em normativos internos (políticas e procedimentos) aprovados pelo Conselho de Administração que definem responsabilidades e linhas de autoridade. Estes limites servem como elementos de controlo de exposições aos vários riscos associados às actividades da instituição.

(v) Comunicação

Periodicamente são reportados ao Conselho de Administração, o relatório de Gestão de Risco de Crédito e o Relatório de Exposição por Grupo Económico. O primeiro contém informações sobre a qualidade da carteira, além de indicadores de concentração, incumprimento, exposição ao sector público, e por cliente, exposição sectorial e individual, e a parcela do capital regulamentar de risco de crédito.

O Gabinete de Gestão de Risco reporta ainda ao Conselho de Administração o relatório trimestral de Gestão de Risco de Crédito do BNI. Este relatório traz informações detalhadas sobre todas as operações de crédito do BNI, tais como, a situação de incumprimento, recuperação de crédito, contencioso e outras informações. Também contém as estimativas das componentes de risco de crédito, indicadores de concentração e apuramento do capital regulamentar. Sempre que solicitado, o BNI disponibiliza estas informações para os órgãos reguladores e demais órgãos de controlo externo.

3.1.2. Exposição Máxima ao Risco de Crédito Antes de Garantias ou Outros Aumentos de Crédito

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

141 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

(iii) Monitoring

Credit risk is monitored monthly by monitoring exposure limits in accordance with the parameters set in internal regulations or regulatory standards.

(iv) Control

Credit risk control at BNI is carried out by setting exposure limits in internal regulations (policies and procedures) approved by the Board of Directors that define responsibilities and lines of authority. These limits are used to control exposures to the various risks associated with the institution's activities.

(v)Reporting

The Credit Risk Management Report and the Exposure Report by Economic Group are submitted to the Board of Directors at regular intervals. The Credit Risk Management Report contains information on portfolio quality, as well as indicators of concentration, default, exposure to the public sector and per client, exposure per sector and individual, and the regulatory capital requirement for credit risk.

The Risk Management Office also submits a quarterly BNI Credit Risk Management Report to the Board of Directors. This report provides detailed information on all BNI's credit transactions, including default, credit recovery, litigation and other information. It also contains estimates of credit risk components, concentration indicators and the regulatory capital calculation. Upon request, BNI makes this information available to regulatory and other external control bodies.

3.1.2. Maximum Exposure to Credit Risk Before Guarantees and Other Credit Enhancements

For financial assets carried on the balance sheet, the credit risk exposure is equal to the carrying amount. For financial guarantees, the maximum exposure to credit risk is the maximum amount the Bank would have to pay if the guarantee were enforced.

Exposições ao risco de crédito relativas a rubricas do balanço e extra-patrimoniais em 31 de Dezembro de 2020, é a seguinte:

The credit risk exposure of on-balance sheet and off-balance sheet items at 31 December 2020 is summarised below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVA A ITENS DO BALANÇO CREDIT RISK EXPOSURE OF ON-BALANCE SHEET ITEMS		
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS	212,353,985	260,072,212
DISPONIBILIDADES SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	332,363,010	8,583,330
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	1,322,275,232	1,475,188,871
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	4,117,096,788	2,026,437,586
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,748,657,774	1,014,418,758
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	569,453,646	480,137,468
	8,302,200,436	5,264,838,225
EXPOSIÇÕES AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVAS A ITENS EXTRAPATRIMONIAIS: CREDIT RISK EXPOSURE OF OFF-BALANCE SHEET ITEMS:		
CRÉDITOS DOCUMENTÁRIOS DOCUMENTARY CREDITS	2,436,580,648	1,999,687,750
GARANTIAS FINANCEIRAS FINANCIAL GUARANTEES	1,406,143,889	1,548,144,222
	3,842,724,538	3,547,831,972
	12,144,924,974	8,812,670,196

A tabela acima evidencia 50% (2019: 40%) do total da exposição máxima relativa a itens do balanço que é representado por empréstimos a clientes e 16% (2019: 29%) por empréstimo e adiantamento a bancos.

No conjunto dos activos financeiros, 62% (2019: 57%) foram emitidos pelo Governo de Moçambique, tendo os remanescentes sido emitidos pelas instituições corporativas, dos quais, 35% (2019: 10%) são Obrigações Corporativas e 65% (2019: 90%) títulos de participação no capital social.

3.1.3. Qualidade de Crédito

A qualidade dos instrumentos financeiros do Banco encontrava-se da seguinte forma em 31 de Dezembro de 2020: The above table shows that 50% (2019: 40%) of the total maximum exposure of the on-balance sheet items consists of loans to clients and 16% (2019: 29%), of loans and advances to banks.

Of the financial assets, 62% (2019: 57%) were issued by the Government of Mozambique and the rest, by corporations, of which 35% (2019: 10%) are corporate bonds and 65% (2019: 90%), equity securities.

3.1.3. Credit Quality

The quality of the Bank's financial instruments at 31 December 2020 is as shown below:

				2020 (MT)
	ESTÁGIO 1	ESTÁGIO 2	ESTÁGIO 3	ESTÁGIO 4
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 4
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	212,353,985	-	-	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	332,363,010	-	-	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	1,322,275,232		-	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES LOANS AND ADVANCES TO CLIENTS	3,857,290,567	155,099,926	104,706,296	4,117,096,788
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	1,748,657,774	-	-	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	569,453,646	-	-	569,453,646
	8,042,394,215	155,099,926	104,706,296	8,302,200,436

142 RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT Em 31 de Dezembro de 2019 a qualidade dos instrumentos financeiros do Banco encontrava-se da seguinte forma:

The quality of the Bank's financial instruments at 31 December 2019 was as follows:

				2019 (MT)
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	ESTÁGIO 4 STAGE 4
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	255,046,513	5,025,699	-	260,072,212
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	8,583,330	-	-	8,583,330
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	1,475,188,871	-	-	1,475,188,871
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES LOANS AND ADVANCES TO CLIENTS	1,792,154,941	13,233,785	221,048,859	2,026,437,586
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	1,014,418,758	-	-	1,014,418,758
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	480,137,468	-	-	480,137,468
	5,025,529,881	18,259,484	221,048,859	5,264,838,225

A qualidade dos empréstimos e adiantamentos a clientes apresenta-se conforme a tabela que se segue: The quality of the loans and advances to clients is as follows:

	CRÉDITO BRUTO GROSS LOANS	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	2020 (MT) CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS
CRÉDITO VINCENDO PERFORMING LOANS	3,893,801,141	(79,017,557)	3,814,783,584
CRÉDITO VENCIDO NON-PERFORMING LOANS	353,852,996	(32,432,137)	321,420,859
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	249,070,584	(31,125,526)	217,945,058
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT	104,782,412	(1,306,611)	103,475,801
	4,247,654,137	(111,449,694)	4,136,204,444

	CRÉDITO BRUTO GROSS LOANS	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	2019 (MT) CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS
CRÉDITO VINCENDO PERFORMING LOANS	1,512,354,640	(11,224,929)	1,501,129,711
CRÉDITO VENCIDO NON-PERFORMING LOANS	750,340,861	(215,908,973)	534,431,889
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	1,034,389	-	1,034,389
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT	749,306,472	(215,908,973)	533,397,500
	2,262,695,501	(227,133,901)	2,035,561,600

143 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

3.1.4. Perda de Crédito Esperada

Em 31 de Dezembro de 2020, o Banco apresentava a seguinte decomposição de provisões para perdas de crédito esperado por sector de actividades:

3.1.4. Expected Credit Losses

At 31 December 2020, the Bank's provisions for expected credit losses, broken down by business sector, were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	17,921,274	504,697
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	2,444,418	-
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	61,422,114	223,710,264
AGRICULTURA AGRICULTURE	5,624,555	650,555
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	21,132,055	130,040
OUTROS OTHER	2,905,276	2,138,346
	111,449,694	227,133,901

Ao longo do ano de 2020, as imparidades de empréstimos e adiantamentos a clientes apresentaram os seguintes movimentos: The movements in impairment losses on loans and advances to clients during 2020 were as follows:

				2020 (MT)
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO DE 2020 BALANCE AT 1 JANUARY 2020	10,852,580	390,765	215,890,556	227,133,901
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1 TRANSFERRED TO STAGE 1	372,349	(372,349)	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2 TRANSFERRED TO STAGE 2	(132,348)	132,348	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3 TRANSFERRED TO STAGE 3	-	-	-	-
REFORÇOS ADDITIONS	4,486,419	30,921,518	-	35,407,938
NOVAS ENTRADAS NEW ADDITIONS	63,438,557	71,659	-	63,510,216
REDUÇÕES REDUCTIONS	-	-	(64,780,856)	(64,780,856)
WRITE-OFFS WRITE-OFFS	-	(18,416)	(149,803,090)	(149,821,506)
SALDO EM 31 DE DEZEMEBRO DE 2020 BALANCE AT 31 DECEMBER 2020	79,017,557	31,125,526	1,306,611	111,449,694

				2019 (MT)
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO DE 2019 BALANCE AT 1 JANUARY 2019	10,675,841	239,745	150,664,799	161,580,386
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1 TRANSFERRED TO STAGE 1		-	-	
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2 TRANSFERRED TO STAGE 2	(903)	903	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3 TRANSFERRED TO STAGE 3	(2,829)	-	2,829	
REFORÇOS ADDITIONS	3,656,681	240,117	174,097,329	177,994,128
NOVAS ENTRADAS NEW ADDITIONS			9,017,939	9,017,939
REDUÇÕES REDUCTIONS	(3,476,211)	-	(27,961,563)	(31,437,774)
WRITE-OFFS WRITE-OFFS	-	(90,000)	(89,930,778)	(90,020,778)
SALDO EM 31 DE DEZEMEBRO DE 2019 BALANCE AT 31 DECEMBER 2019	10,852,580	390,765	215,890,556	227,133,90

144 RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT Com o objectivo de mitigar o risco de crédito, as operações de empréstimos e adiantamentos a clientes têm garantias associadas, nomeadamente, hipotecas, penhores ou carta conforto do Estado. O justo valor dessas garantias é determinado à data da concessão do crédito, sendo reavaliado periodicamente. Seguidamente apresenta-se o valor bruto dos créditos em 31 de Dezembro de 2020:

To mitigate credit risk, loans and advances to clients are secured by mortgage, pledge or State letter of comfort. The fair value of this security is determined at the date the loan is granted and is reassessed at regular intervals. The table below shows the gross value of loans at 31 December 2020:

	2020 (MT)	2019 (MT)
HIPOTECA DE IMÓVEIS MORTGAGE ON PROPERTY	1,946,041,862	890,982,989
PENHOR DE DEPÓSITO PLEDGE OF DEPOSIT	255,335,021	87,614,087
PENHOR DE EQUIPAMENTOS PLEDGE OF EQUIPMENT	831,090,209	919,771,508
CARTA CONFORTO DO ESTADO STATE LETTER OF COMFORT	249,414,511	13,371,818
OUTRAS GARANTIAS OTHER GUARANTEES	965,772,534	350,955,099
	4,247,654,138	2,262,695,501

3.1.6. Aumento Significativo do Risco de Crédito

Ao determinar se o risco de incumprimento de um instrumento financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial, o Banco toma em consideração a informação razoável e sustentável que é relevante e disponível, sem custos ou esforços excessivos. Isto inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, baseadas na experiencia histórica e na avaliação de crédito, incluindo informações previsionais.

O objectivo da avaliação é identificar se ocorreu um aumento significativo do risco de crédito para uma exposição através da comparação dos seguintes elementos:

- A probabilidade de incumprimento (PD) remanescente durante a vida útil na data do balanço; e
- A probabilidade de incumprimento durante a vida útil restante para esse período estimado no momento do reconhecimento inicial da exposição (ajustada, quando apropriado, para alterações nas expectativas de pré-pagamento).

O Banco considera os seguintes critérios na avaliação do aumento significativo do risco de crédito: (i) Um backstop de 30 dias vencidos; e (ii) Indicadores qualitativos.

Classificação de Risco de Crédito

O Banco atribui para cada exposição uma classificação de crédito com base numa variedade

145 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

3.1.6. Significant Increase in Credit Risk

When determining whether the risk of default on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Bank considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on historical experience and credit assessment, including forward-looking information.

The purpose of the assessment is to identify whether there has been a significant increase in the credit risk of an exposure by comparing:

- the remaining lifetime probability of default (PD) as at the reporting date; with
- the remaining lifetime PD for this point in time that was estimated at the time of initial recognition of the exposure (adjusted where appropriate for changes in prepayment expectations).

The Bank uses the following criteria to assess whether there has been a significant increase in credit risk: (i) A backstop of 30 days past due; and (ii) qualitative indicators.

Credit Risk Grades

The Bank allocates each exposure to a credit risk grade based on a variety of data that is deter-

de dados que é determinada como preditiva do risco de incumprimento e aplicando a análise qualitativa de crédito. Essas classificações variam dependendo da natureza da exposição e do tipo de mutuário.

A cada exposição é atribuído um grau de risco de crédito no reconhecimento inicial e subsequentemente estão sujeitas a uma monitoria contínua, o que pode resultar na transferência de uma exposição para um grau de risco de crédito diferente. A monitoria normalmente envolve o uso dos seguintes dados:

mined to be predictive of the risk of default and on qualitative credit analysis. The grades vary depending on the nature of the exposure and the type of borrower.

Each exposure is allocated to a credit risk grade on initial recognition and subsequently is subject to ongoing monitoring, which may result in an exposure being moved to a different credit risk grade. The monitoring typically involves use of the following data.

EXPOSIÇÕES CORPORATIVAS
CORPORATE EXPOSURES

EXPOSIÇÕES RETALHO (COLABORAD
RETAIL EXPOSURES (EMPLOYEES)

TODAS EXPOSIÇÕES
ALL EXPOSURES

- INFORMAÇÕES FINANCEIRA DOS CLIENTES, COMO É O CASO DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS AUDITADAS, CONTAS DA ADMINISTRAÇÃO, ORÇAMENTOS E PROJEÇÇÕES. NA ANÁLISE DA POSIÇÃO DOS CLIENTES, O BANCO TOMA COMO FOCO O SEGUINTE: RÁCIOS DE RENTABILIDADE, RÁCIOS DE ALAVANCAGEM FINANCEIRA, COBERTURA DO SERVIÇO DA DÍVIDA, CUMPRIMENTO DE ACORDOS, PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO, QUALIDADE DA GESTÃO E MUDANÇAS NA GESTÃO SÉNIOR.
- DADOS DE AGÊNCIAS DE REFERÊNCIA DE CRÉDITO, ARTIGOS DE IMPRENSA, ALTERAÇÕES NAS CLASSIFICAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNAS.
- MUDANÇAS SIGNIFICATIVAS ACTUAIS E ESPERADAS NO AMBIENTE MACROECO-NÓMICO, POLÍTICO, REGULAMENTAR E TECNOLÓGICO DO MUTUÁRIO OU NAS SUAS ACTIVIDADES DE NEGÓCIO.
- CLIENTS' FINANCIAL INFORMATION, SUCH AS AUDITED FINANCIAL STATEMENTS, MANAGEMENT ACCOUNTS, BUDGETS AND PROJECTIONS. IN ANALYSING A CLIENT'S FINANCIAL POSITION, THE BANK FOCUSES ON THE FOLLOWING: PROFITABILITY RATIOS, FINANCIAL LEVERAGE RATIOS, DEBT SERVICE COVERAGE, COMPLIANCE WITH COVENANTS, AVERAGE COLLECTION PERIOD, QUALITY OF MANAGEMENT AND SENIOR MANAGEMENT CHANGES.
- DATA FROM CREDIT REFERENCE AGENCIES, PRESS ARTICLES, CHANGES IN EXTERNAL CREDIT RATINGS
- ACTUAL AND EXPECTED SIGNIFICANT CHANGES IN THE POLITICAL, REGULA-TORY AND TECHNOLOGICAL ENVIRON-MENT OF THE BORROWER OR IN ITS BUSINESS ACTIVITIES

- O BANCO TOMA EM CONSIDERAÇÃO A INFORMAÇÃO INTERNA SOBRE O COMPORTAMENTO DO COLABORADOR, COMO É O CASO DO RENDIMENTO MENSAL DO COLABORADOR, EXPOSIÇÕES CREDITÍCIAS EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO, COMPORTAMENTO DO COLABORADOR, INTENÇÃO DE DENUNCIA DO CONTRATO DE TRABALHO.
- THE BANK TAKES INTO ACCOUNT INTERNAL INFORMATION ABOUT THE EMPLOYEE'S BEHAVIOUR, SUCH AS THE EMPLOYEE'S MONTHLY INCOME, CREDIT EXPOSURES AT OTHER BANKS, CONDUCT, AND INTENTION TO TERMINATE THE EMPLOYMENT CONTRACT.
- REGISTO DE PAGAMENTO INCLUI O ESTADO DE ATRASO, BEM COMO UMA SÉRIE DE VARIÁVEIS SOBRE OS RÁCIOS DE
- USO DO LIMITE CONCEDIDO;
- PEDIDOS E CONCESSÃO DE TOLERÂNCIA;
- MUDANÇAS EXISTENTES E PREVISTAS NAS CONDIÇÕES DE NEGÓCIO, FINANCEIRAS E ECONÓMICAS.
- PAYMENT RECORD (THIS INCLUDES
 PAST-DUE STATUS AS WELL AS A RANGE OF
 VARIABLES ABOUT PAYMENT RATIOS)
- UTILISATION OF THE GRANTED LIMIT
- REQUESTS FOR AND GRANTING OF FORBEARANCE
- EXISTING AND FORECAST CHANGES IN BUSINESS, FINANCIAL AND ECONOMIC CONDITIONS.

Pressupostos para o Apuramento dos PD Para o cálculo e o apuramento dos PD, o Banco utiliza um modelo que é conduzido por uma matriz que consubstancia os seguintes pressupostos:

- Os PD são atribuídos em função do risco específico de cada cliente.
- Os clientes são agrupados em dois grupos:
 o primeiro grupo, constituído por clientes
 entidades privadas e clientes internos (colaboradores) e o segundo grupo por clientes
 entidades do Estado, publicas e Bancos.
- O grau de risco de cada cliente é determinado ou apurado com base no modelo interno de graduação de risco, aprovado pelo Banco;
- A graduação do risco varia de baixo, moderado, alto e insatisfatório para entidades privadas, publicas e Bancos, enquanto para clientes internos e para o Estado é considerado por default risco baixo.
- O modelo de graduação de risco associa cada grau de risco a um intervalo e ainda a uma notação específica de risco por cada cliente. A notação de risco atribuído ao cliente varia de 0.00 a 5.00 onde o limite inferior representa o extremo do risco mais alto e o limite superior representa o extremo do risco mais baixo. Os PD são atribuídos de acordo com o grau de risco que varia de 0% a 100%, onde o limite inferior representa o extremo de risco mais baixo e o limite superior representa o extremo mais alto.
- O PD específico a ser imputado ao cliente é apurado ou extraído dentro do intervalo de risco do cliente, por via da multiplicação da percentagem que representa o limite máximo de cada intervalo de risco, pelo factor de determinação do PD, sendo a seguinte a fórmula do cálculo: PDespecifico=%1*(1-%2), onde: %1 representa o limite máximo de intervalo de risco de cada cliente e a %2 representa a proporção que a notação de risco que o modelo atribui ao cliente, equivale dentro do intervalo de risco.
- O modelo assume que o valor do PD 12 meses é igual a PD lifetime, no pressu-

Assumptions for the Calculation of PDsTo calculate the PDs, the Bank uses a model

To calculate the PDs, the Bank uses a mode driven by a matrix built on the following assumptions:

- PDs are assigned based on the specific risk of each client.
- Clients are classified in two groups: Group 1 is made up of private entities and internal clients (employees), while Group 2 is made up of State and public entities and banks;
- The degree of risk of each client is determined or calculated based on the internal rating model, approved by the Bank;
- For private entities, public entities and banks the risk rating can be low, moderate, high or unsatisfactory, whereas for internal clients and the State it is low by default.
- The rating model associates each rating grade with an interval and also with a specific score for each client. The credit score assigned to a client ranges from 0.00 to 5.00, where the lower limit represents the highest risk and the upper limit, the lowest risk. PDs are assigned according to the risk rating, which ranges from 0% to 100%, where the lower limit represents the lowest risk and the upper limit, the highest risk.
- The specific PD to be assigned to a client is calculated or extracted within the client's risk interval by multiplying the percentage that marks the upper limit of each risk interval by the PD determination factor, using the formula shown below: PDspecific=%1*(1-%2), where: %1 represents the upper limit of the client's risk interval and %2 represents the equivalent position within the risk range of the risk score assigned to the client by the model.
- The model assumes that the value of the 12-month PD is equal to the lifetime PD,

posto de que, o risco da operação no curto prazo, irá oscilar dentro do padrão até à maturidade.

Avaliar se o Risco de Crédito Aumentou Significativamente

Como indicador geral, considera-se que o risco de crédito de uma determinada exposição aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial se, com base num empréstimo estiver vencido há 30 dias ou mais. Os dias em atraso são determinados através da contagem do número de dias desde a data de vencimento em relação à qual o pagamento não tenha sido recebido.

Se houver evidência de que não há mais um aumento significativo do risco de crédito em relação ao reconhecimento inicial, então, a provisão para perdas sobre um instrumento volta a ser mensurada em perda de crédito esperada (ECL) de 12 meses.

Alguns indicadores qualitativos de um aumento do risco de crédito, como incumprimento ou a tolerância, podem ser indicativos de um aumento do risco de incumprimento que persiste depois do próprio indicador ter deixado de existir. Nestes casos, o Banco determina um período de acompanhamento durante o qual o activo financeiro é obrigado a demonstrar um bom comportamento para fornecer evidência de que o seu risco de crédito diminuiu suficientemente.

Quando os termos contratuais de um empréstimo tiverem sido modificados, há evidência de que os critérios para reconhecer a perda de crédito esperada (ECL) durante o tempo de vida, não são mais cumpridos, incluindo um histórico de desempenho de pagamento actualizado em relação aos termos contratuais alterados.

Incorporação de Informações Prospectivas

O Banco incorpora informações prospectivas tanto na avaliação de risco de crédito de um instrumento que aumentou significativamente desde o seu reconhecimento inicial, assim como na mensuração da perda de crédito esperada (ECL).

O banco faz uso de informação histórica e procede com as suas estimativas considerando a relação existente entre as variáveis macroeconómicas, o risco de crédito e as perdas de crédito esperadas.

on the grounds that the short-term risk of the transaction will fluctuate within the same pattern until maturity.

Determining Whether Credit Risk Has Increased Significantly

As a general indicator, the credit risk of a particular exposure is deemed to have increased significantly since initial recognition when, for a loan, the asset is 30 days or more past due. Days past due are determined by counting the number of days since the earliest elapsed due date in respect of which full payment has not been received.

If there is evidence that there is no longer a significant increase in credit risk relative to initial recognition, then the loss allowance on an instrument returns to being measured at 12-month ECLs.

Some qualitative indicators of an increase in credit risk, such as delinquency or forbearance, may be indicative of an increased risk of default that persists after the indicator itself has ceased to exist. In these cases, the Bank determines a probation period during which the financial asset is required to demonstrate good behaviour to provide evidence that its credit risk has declined sufficiently.

When the contractual terms of a loan have been modified, evidence that the criteria for recognising lifetime ECLs are no longer met includes a history of up-to-date payment performance against the modified contractual terms.

Incorporation of Forward-Looking Information

The Bank incorporates forward-looking information into both the assessment of whether the credit risk of an instrument has increased significantly since its initial recognition and the measurement of ECLs.

The bank uses historical information and makes estimates based on the relationship between macroeconomic variables, credit risk and expected credit losses.

3.1.7. Concentração do Risco

Em 31 de Dezembro, a concentração do risco de activos financeiros por indústria apresentava a seguinte estrutura:

3.1.7. Risk Concentration

At 31 December, the concentration of the risk of the financial assets by industry was as follows:

						2020 (MT
	CAIXA E	DISPONIBILIDA- DES E APLICAÇÕES EM OUTRAS	ACTIVOS FINANCEIROS	NCTO DIFFERE		
	DISPONIBILIDA- DES NO BANCO	INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE ORI	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA		
	CENTRAL	CASH AND	FINANCIAL ASSETS	AO CUSTO		
	CASH	BALANCES AND	AT FAIR VALUE	AMORTIZADO	OUTROS	
	AND BALANCES	SHORT-TERM	THROUGH OTHER	DEBT	ACTIVOS	
	WITH THE	PLACEMENTS IN	COMPREHENSIVE	INSTRUMENTS AT	OTHER	TOTA
	CENTRAL BANK	OTHER BANKS	INCOME	AMORTISED COST	ASSETS	TOTA
GOVERNO GOVERNMENT	-	-	1,062,585,080	-	-	1,062,585,08
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	-	-	13,639,612	1,488,453,919	-	1,502,093,53
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	212,353,985	1,654,638,242	623,601,038	404,830,793	-	2,895,424,05
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	-	-	-	188,315,690	-	188,315,69
AGRICULTURA AGRICULTURE	-	-	-	518,830,341	-	518,830,3
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	-	-	-	1,031,664,955	-	1,031,664,9
OUTROS OTHER	-	-	-	615,558,439	577,027,667	1,192,586,10
	212,353,985	1,654,638,242	1,699,825,730	4,247,654,137	577,027,667	8,391,499,76
IMPARIDADES IMPAIRMENT PROVISIONS	-	-	(2.801.222)	(111,449,694)	(7,574,020)	(121.824.93
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	-	-	-	(19,107,655)	-	(19,107,65
JUSTO VALOR FAIR VALUE	-	-	51,633,267	-	-	51,633,2
	212,353,985	1,654,638,242	1.748.657.775	4,117,096,788	569,453,646	8.302.200.4

		DISPONIBILIDA-				2019 (MT)
	CAIXA E DISPONIBILIDA-	DES E APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE	ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR	INSTRUMENTOS		
	DES NO BANCO CENTRAL	CRÉDITO CASH AND	ATRAVÉS DE ORI FINANCIAL ASSETS	DE DÍVIDA AO CUSTO		
	CASH	BALANCES AND	AT FAIR VALUE	AMORTIZADO	OUTROS	
	AND BALANCES	SHORT-TERM	THROUGH OTHER	DEBT	ACTIVOS	
	WITH THE	PLACEMENTS IN	COMPREHENSIVE	INSTRUMENTS AT	OTHER	TOTAL
	CENTRAL BANK	OTHER BANKS	INCOME	AMORTISED COST	ASSETS	TOTAL
GOVERNO GOVERNMENT	-	-	570,285,085	-	-	570,285,085
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	-	-	13,653,000	1,347,654,426	-	1,361,307,426
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	260,072,212	1,483,772,201	383,950,599	273,527,797	-	2,401,322,808
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	-	-	-	145,337,565	-	145,337,565
AGRICULTURA AGRICULTURE	-	-	-	79,521,198	-	79,521,198
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	-	-	-	261,473,156	-	261,473,156
OUTROS OTHER	-	-	-	155,181,359	493,699,444	648,880,803
	260,072,212	1,483,772,201	967,888,684	2,262,695,501	493,699,444	5,468,128,042
IMPARIDADES IMPAIRMENT PROVISIONS	-	-	(713,045)	(227,133,901)	(13,561,976)	(241,408,922)
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	-	-		(9,124,014)	-	(9,124,014)
JUSTO VALOR FAIR VALUE	-	-	47,243,119	-	-	47,243,119
	260,072,212	1,483,772,201	1,014,418,758	2,026,437,586	480,137,468	5,264,838,225

3.2. Risco do Mercado

O Banco encontra-se exposto ao risco de mercado, isto é, ao risco no justo valor ou fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro que sofrer flutuações causadas por alterações nos preços de mercado. Os riscos de mercado advêm de posições de taxas de juro, moeda e produtos de capital em aberto, todas elas expostas a movimentações gerais e específicas de mercado e a alterações no nível de volatilidade das taxas e preços de mercado, tais como, as taxas de juro, margens de juro de crédito, taxas de câmbio e preços de capital.

Técnicas de Mensuração do Risco de Mercado

As principais técnicas de mensuração utilizadas pelo Banco para medir e controlar o risco de mercado são as seguintes:

3.2.1 Risco Cambial

Enquadra-se no risco de mercado e corresponde ao risco de que uma parte dos resultados, positivos ou negativos, tenha origem nas flutuações das taxas de câmbio. O Banco encontra-se exposto aos efeitos das flutuações das principais taxas de câmbio ao nível do Balanço e dos Fluxos de Caixa. A Comissão Executiva estabelece limites para os níveis de exposição por moeda e em agregado, as quais são monitoradas numa base diária para garantir que as mesmas são mantidas dentro dos limites quer sejam eles regulamentares ou quer sejam de gestão.

A gestão da política e estratégia relacionada com o risco de taxa de câmbio é definida no comité ALCO, implementado pela Unidade da Sala de Mercado nas suas actividades rotineiras.

As exposições estruturais em moeda estrangeira são compostas pelo seu valor líquido do investimento em instrumento de capital.

A exposição do Banco em termos de risco cambial, à data de 31 de Dezembro de 2020 encontrava-se dentro dos limites e é apresentada na tabela seguinte.

3.2. Market Risk

The Bank is exposed to market risk, that is, the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate as a result of changing market prices. Market risks arise from open positions in interest rates, currencies or equity products, all of which are exposed to general trends and specific movements in the market and to changes in the level of volatility of market rates and prices, such as interest rates, credit interest spreads, exchange rates and cost of capital.

Techniques for Measuring Market Risk The main techniques used by the Bank to measure and control market risk are described below:

3.2.1. Foreign Exchange Risk

This forms part of market risk and is the risk resulting from the fact that part of the Bank's profits and losses arises from fluctuations in exchange rates. BNI's exposure to the effects of fluctuations in the main exchange rates is reflected in its balance sheet and cash flows. The Executive Committee sets exposure limits, per currency and overall, which are monitored on a daily basis to ensure that they are kept within the limits set by the regulator and by management.

The exchange rate risk policy and strategy management is decided by the ALCO and implemented on a day-to-day basis by the Trading Room.

Structural foreign exchange exposures comprise the net asset value of the Bank's foreign currency equity investments.

The Bank's exposure to foreign exchange risk at 31 December 2020 was within acceptable limits and is shown in the following table.

								2020 (MT)
	ZAR		EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	TOTAL
ACTIVOS POR MOEDA ASSETS PER CURRENCY								
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS	-	4,974,436	681	-	-	-	-	4,975,117
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	7,910,169	157,468,833	72,523,266	16,611,639	58,810,580	5,868	8,267,307	321,597,662
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	33,497,332	-	-	-	-	-	-	33,497,332
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	1,286,857,807	-	-	-	-	-	1,286,857,807
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	412,977,254	-	-	-	-	-	412,977,254
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS		1,994,219	-	-	-	-	-	1,994,219
TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA TOTAL ASSETS PER CURRENCY	41,407,501	1,864,272,548	72,523,947	16,611,639	58,810,580	5,868	8,267,307	2,061,899,391
PASSIVOS LIABILTIES								
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	1,276,079,705	-	-	-	-	-	1,276,079,705
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	756,396	-	-	-	-	-	756,396
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	1,318,587	242,740	25,032	-	-	-	1,586,358
TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA TOTAL LIABILITIES PER CURRENCY	-	1,278,154,687	242,740	25,032	-	-	-	1,278,422,459
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2020 FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2020	41,407,501	586,117,861	72,281,208	16,586,608	58,810,580	5,868	8,267,307	783,476,932
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2019 FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2019	3,764,682	286,202,615	6,977,173	42,745,315	-	-	-	339,689,784

Em 31 de Dezembro de 2019, a exposição do Banco em termos de risco cambial apresentava a seguinte composição:

At 31 December 2019, the composition of the Bank's exposure to foreign exchange risk was as follows:

					2019 (MT)
	ZAR		EUR	GBP	TOTAL
ACTIVOS POR MOEDA ASSETS PER CURRENCY					
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS	55,416	5,026,068	510	-	5,081,993
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	-	689,112	7,017,625	43,030	7,749,767
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	3,711,299	-	-	42,702,285	46,413,583
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	644,739,676	-	-	644,739,676
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	391,751,763	-	-	391,751,763
TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA TOTAL ASSETS PER CURRENCY	3,766,715	1,042,206,619	7,018,135	42,745,315	1,095,736,783
PASSIVOS LIABILTIES					
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	2,033	380,683,780	-	-	380,685,813
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	1,417,271	-	-	1,417,271
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	373,902,952	40,962	-	373,943,914
TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA TOTAL LIABILITIES PER CURRENCY	2,033	756,004,004	40,962	-	756,046,999
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2019 FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2019	3,764,682	286,202,615	6,977,173	42,745,315	339,689,784
POSIÇÃO CAMBIAL EM 2018 FOREIGN EXCHANGE POSITION IN 2018	198,734,066	409,319,339	34,955,359	90,340,212	733,348,976

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de câmbio em 1% em ambos os sentidos nas principais moedas em que os activos financeiros do Banco estão expostos. Os valores seguintes reflectem o efeito que um tal movimento terá sobre os (Lucros)/Perdas, mantendo as restantes variáveis constantes.

The table below shows the sensitivity to a 1% upward or downward movement in the exchange rate for the main currencies to which the Bank's financial assets are exposed. The following amounts show the effect such a movement would have on profit or loss, keeping all other variables constant.

	2020 (MT)	2019 (MT)
ZAR	414,075	37,647
USD	5,861,179	2,862,026
EUR	722,812	4,806,622
GBP	165,866	427,453
AUD	588,106	-
CAD	59	-
NZD	82,673	-
	7,834,769	8,133,748

Se as moedas estrangeiras se valorizassem/ desvalorizassem relativamente ao Metical, nas mesmas percentagens definidas na tabela acima, teriam um efeito igual, mas de sinal oposto sobre os resultados.

3.2.2. Risco da Taxa de Juro

Está associado aos diferentes prazos residuais de revisão de taxa de juro e resulta da volatilidade apresentada pelas taxas de juro (activas e passivas) do mercado que, tendo em consideração os diferentes prazos de repricing dos activos e passivos sensíveis à taxa de juro, levará à ocorrência de ganhos ou perdas que se reflectem na margem financeira e no valor de mercado dos respectivos activos e passivos. O risco do justo valor das taxas de juro é o risco de que o valor de um determinado activo ou passivo financeiro se altere devido a variações nas taxas de juro do mercado. O Banco encontra-se exposto ao risco dos efeitos das variações que ocorram aos vários níveis das taxas de juro do mercado, em termos de justo valor e de fluxos de caixa. As margens de juro podem aumentar como consequência desse tipo de flutuações, mas podem também ter como conseguência uma redução das perdas no caso de ocorrência de movimentos inesperados. A tabela a seguir resume a exposição do Banco aos riscos da taxa de juro.

If the foreign currencies appreciated or depreciated against the Metical by the percentages shown in the above table, the impact on profit or loss would be equal but opposite.

3.2.2. Interest Rate Risk

This risk is associated with mismatches in the timing of interest rate revisions and arises from the volatility of market rates of interest (on assets and liabilities), which, given the timing gaps between the repricing of interest-sensitive assets and liabilities, can lead to gains or losses that impact net interest income and the market value of those assets and liabilities. Fair value interest rate risk is the risk that the value of a given financial asset or liability will vary due to movements in interest rates. The Bank is exposed to the effects of variations in market interest rates in terms of fair value and cash flows. Fluctuations of this type may widen interest spreads and can also lead to losses in the event of unexpected movements. The Bank's exposure to interest rate risk is summarised in the following table.

> RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT

Sensibilidade às Variações da Taxa de Juro em Sensitivity to interest rate changes at 31 31 de Dezembro

December

	SEM PERÍODO FIXO NO SET PERIOD	ATÉ 3 MESES UP TO 3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	2020 (MT) VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT
ACTIVO ASSETS						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	212,353,985	-	-	-	-	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	332,363,010	-	-	-	-	332,363,010
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	-	1,322,275,232	-	-	-	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	223,295,647	771,571,186	1,532,456,318	761,170,500	828,603,137	4,117,096,788
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	432,186,554	138,459,878	618,687,383	63,488,788	495,835,171	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	569,453,646	-	-	-	-	569,453,646
	1,769,652,843	2,232,306,295	2,151,143,702	824,659,288	1,324,438,308	8,302,200,436
PASSIVOS LIABILTIES						
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	1,240,819,000	1,570,479	535,509,787	40,049,315	-	1,817,948,582
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	205,779,656	706,400,996	-	363,899,053	1,276,079,705
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-		33,182,067	1,400,000,000	-	1,433,182,067
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	1,067,441,805	-	-	-	-	1,067,441,805
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	62,977,003	-	-	-	-	62,977,003
	2,371,237,809	207,350,135	1,275,092,849	1,440,049,315	363,899,053	5,657,629,161
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	(601,584,965)	2,024,956,160	876,050,852	(615,390,027)	960,539,255	2,644,571,274
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	(601,584,965)	1,423,371,195	2,299,422,047	1,684,032,020	2,644,571,275	2,644,571,274

	SEM PERÍODO FIXO NO SET PERIOD	ATÉ 3 MESES UP TO 3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	2019 (MT) VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT
ACTIVO ASSETS						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	260,072,212	-	-	-	-	260,072,212
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	8,583,330	-	-	-	-	8,583,330
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	-	1,217,770,690	257,418,180	-	-	1,475,188,871
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	514,082,946	501,731,668	536,193,326	348,571,959	125,857,687	2,026,437,586
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	(713,045)	136,155,844	368,934,399	108,760,533	401,281,027	1,014,418,758
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	480,137,468	-	-	-	-	480,137,468
	1,262,162,911	1,855,658,202	1,162,545,905	457,332,492	527,138,714	5,264,838,224
PASSIVOS LIABILTIES						
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	206,899,039	624,620,615	-	-	-	831,519,654
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	382,042,075	-	-		382,042,075
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	40,937,500	-	800,000,000	-	840,937,500
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	499,471,819	-	-	-	-	499,471,819
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	113,915,769	-	-	-	-	113,915,769
	820,286,627	1,047,600,190	-	800,000,000	-	2,667,886,816
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	441,876,284	808,058,013	1,162,545,905	(342,667,508)	527,138,714	2,596,951,408
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	441,876,284	1,249,934,297	2,412,480,202	2,069,812,694	2,596,951,408	2,596,951,408

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

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de juros em 100 pontos bases sobre os activos e passivos financeiros vulneráveis à taxa de juro: The loans to clients with no fixed maturity date are non-performing loans net of impairment losses and fees and commissions at amortised cost.

The table below shows the sensitivity of interest rate-sensitive financial assets and liabilities to a 100 basis point change in interest rates:

	2020 (MT)	2019 (MT)
1-3 MESES 1-3 MONTHS	20,249,562	8,313,610
3-12 MESES 3-12 MONTHS	8,760,509	11,863,337
1-3 ANOS 1-3 YEARS	(6,153,900)	(2,929,225)
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	9,605,393	7,434,516
	32,461,562	24,682,238

Uma variação das taxas de juro pelos mesmos percentuais estabelecidos na tabela acima observaríamos um efeito igual (positivo ou negativo), tendo em conta o comportamento da taxa de juro.

3.2.3. Risco de Liquidez

Pode definir-se como a insuficiência dos activos de curto prazo para fazer face a responsabilidades de prazo idêntico e à saídas inesperadas de fundos. A principal medida utilizada pelo banco para gerir o risco de liquidez é o rácio dos activos líquidos para recursos alheios e outros passivos. Para este efeito, os activos líquidos são considerados como incluindo valores monetários e fundos de curto prazo e títulos de dívida de grau de investimento para o qual existe um mercado activo e liquidez de mercado, menos todos os recursos alheios e compromissos com o vencimento no mês seguinte.

Para além desta media, 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/honrar com os compromissos no seu vencimento.

Maturidades dos activos e passivos

Em 31 de Dezembro de 2020 esta rubrica apresentava a composição a seguir.

If interest rates changed by the same percentage as in the table above, we would observe the same effect (positive or negative), taking interest rate behaviour into account.

3.2.3. Liquidity Risk

This is the risk that current assets will be insufficient to cover current liabilities and unexpected outflows of cash. The main measure used by the Bank to manage liquidity risk is the ratio of net assets to borrowings and other liabilities. For these purposes, current assets include monetary assets and short-term funds and investment-grade debt securities for which there is an active market and market liquidity, less liabilities and commitments maturing within one month.

In addition to this measure, the Bank also makes constant projections of the cash flows it expects to generate in order to ensure it has sufficient liquidity to cover/honour commitments as they fall due.

Maturities of assets and liabilities

The composition of this item at 31 December 2020 is as follows.

	VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO ESPERADO EXPECTED NET CASH FLOW	ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	1-3 MESES 1-3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	2020 (MT) MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS
ACTIVO ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	212,353,985	212,353,985	212,353,985	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	332,363,010	332,363,010	332,363,010	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	1,322,275,232	1,331,696,777	1,272,807,065	58,889,712			
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	4,117,096,788	5,147,339,519	387,506,589	727,922,096	1,738,977,822	1,091,066,481	1,201,866,531
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,748,657,774	2,001,026,789	11,034,837	191,569,303	709,555,800	153,267,357	935,599,492
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	569,453,646	569,453,646	569,453,646	-	-	-	-
	8,302,200,436	9,594,233,726	2,785,519,132	978,381,110	2,448,533,622	1,244,333,838	2,137,466,023
PASSIVOS LIABILTIES							
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	1,817,948,582	1,838,916,056	1,575,205	1,237,064,603	557,276,247	43,000,000	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	1,276,079,705	1,710,930,494	199,465,449	-	735,519,417	-	775,945,628
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	1,433,182,067	1,620,350,708	3,504,795	27,500,000	606,666,483	982,679,430	-
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	1,067,441,805	1,067,441,805	-	-	-	-	1,067,441,805
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	62,977,003	62,977,003	62,977,003	-	-	-	-
	5,657,629,161	5,233,174,260	267,522,451	1,264,564,603	1,899,462,147	1,025,679,430	1,843,387,434
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY SURPLUS (GAP) ON BALANCE SHEET	2,644,571,275	4,361,059,466	2,517,996,681	(286,183,493)	549,071,475	218,654,408	294,078,589

A composição desta rubrica em 31 de Dezembro de 2019 era a seguinte:

The composition of this item at 31 December 2019 was as follows:

	VALOR DE BALANÇO CARRYING AMOUNT	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO ESPERADO EXPECTED NET CASH FLOW	ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	1-3 MESES 1-3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	2019 (MT) MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS
ACTIVO ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	260,072,212	260,072,212	260,072,212	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	8,583,330	8,583,330	8,583,330	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN OTHER BANKS	1,475,188,871	1,485,572,015	1,219,460,787	61,903,009	204,208,219		
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	2,026,437,586	2,993,565,932	157,618,682	374,728,225	677,687,224	1,234,734,627	548,797,175
NVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	1,014,418,758	1,060,379,471	118,279,805	4,347,433	401,066,689	133,389,951	403,295,593
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	480,137,468	480,137,468	480,137,468	-	-	-	-
	5,264,838,225	6,288,310,429	2,244,152,284	440,978,668	1,282,962,132	1,368,124,578	952,092,767
PASSIVOS LIABILTIES							
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	831,519,654	851,688,320	206,899,039	6,721,198	638,068,082	-	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	382,042,075	394,906,451	394,906,451	-	-	-	-
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	840,937,500	1,051,621,575	-	23,324,315	90,824,315	937,472,945	-
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	499,471,819	499,471,819	-	-	-		499,471,819
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	113,915,769	113,915,769	113,915,769	-	-	-	-
	2.667.886.817	2.911.603.934	715.721.259	30,045,513	728,892,397	937,472,945	499,471,819
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY SURPLUS (GAP) ON BALANCE SHEET	2.596.951.408	3.376.706.495	1.528.431.025	410,933,155	554,069,734	430,651,633	452,620,949

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/ ajustamento de riscos de gestão de liquidez do Banco é levado a cabo no Banco e monitorado pelo ALCO e comporta o seguinte:
- 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 de confrontação com as exigências internas e reguladoras; e
- Gerir a concentração e o perfil das maturidades dos passivos.

3.3 Risco Operacional

Risco operacional é a possibilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de falhas na análise, processamento ou liquidação das operações, de fraudes internas e externas, da 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-se dividir por frequência elevada/severidade baixa, isto é, eventos que podem ocorrer de forma regular, mas que expõem o Banco a um reduzido nível de perdas; e baixa frequência/alta severidade, que constituem eventos que são, normalmente raros, mas que a sucederem podem acarretar perdas significativas para o Banco.

O Banco esforça-se por reduzir estes riscos através da manutenção de uma estrutura de governação corporativa e de sistemas de controlo interno fortes, complementados por um ambiente baseado em elevados padrões de

Liquidity Risk Management

The procedures used to manage balance sheet liquidity risk can be divided into the following phases:

- Identification of risk positions;
- Assessment of the risks;
- Risk monitoring and control;
- Decision.
- The Bank's liquidity risk taking/reduction is monitored by the ALCO and involves the following activities:
- Funding day-to-day activities, which is managed by monitoring future cash flows to ensure that payment obligations can be met. This includes replenishment of funds as they mature;
- Maintaining a portfolio of highly marketable assets that can easily be converted into cash to protect against any unforeseen interruption in cash flows;
- Monitoring balance sheet liquidity ratios and testing them against internal and regulatory requirements; and
- Managing the concentration and maturity profile of liabilities.

3.3 Operational Risk

Operational risk is the risk that earnings or equity will be adversely affected by failures in the analysis, processing or settlement of transactions, internal or external fraud, failures in outsourcing arrangements, or inadequate or failed internal processes, people or systems.

Operational risk can be divided into high frequency, low severity events, i.e. events that are likely to occur regularly but expose the Bank to a low level of losses; and low frequency, high severity events, which are generally rare but can result in significant losses for the Bank.

The Bank works to reduce these risks by maintaining a strong corporate governance structure and robust internal control systems, supported by an environment based on high standards

conduta e responsabilidade. A gestão é responsável pela introdução e manutenção de políticas, processos e procedimentos operacionais eficientes, encontrando-se estes documentados em diversos manuais, os quais são objecto de revisão sempre que necessário. A Unidade de Auditoria Interna revê a eficácia dos controlos e procedimentos internos, recomendando melhorias à gestão sempre que tal seja aplicável.

Auditoria interna

A auditoria interna desempenha um papel chave no sistema do controlo interno do Banco e no processo de garantir a alocação adequada de capital na gestão do risco operacional. A função de auditoria interna é objectiva e imparcial, e, por vias das suas análises periódicas, desempenha um papel essencial na identificação de quaisquer fraquezas no processo de controlo e políticas de gestão de risco, de modo a assegurar a conformidade com os procedimentos internos e padrões de integridade e qualidade definidos pelo Banco.

As inspecções cobrem todas áreas do Banco e os resultados são reportados ao Conselho de Administração.

Compliance

A função Compliance do Banco é responsável por garantir o respeito pelas exigências legais e regulamentares aplicáveis, incluindo os termos aprovados e padrões internos de conduta; promover um ambiente de controlo e transparência na estrutura organizacional adequada aos serviços oferecidos e à dimensão da instituição; monitorar a adequação e eficiência dos mecanismos de controlo associados com os riscos da actividade e proteger a reputação do Banco.

Em matéria de prevenção do branqueamento de capitais e combate ao financiamento do terrorismo, a função de Compliance é responsável pela criação de mecanismos de controlo e detecção de operações suspeitas, assim como, pela monitorização do cumprimento dos requisitos legais. Compete também a esta função o reporte e interacção com o Gabinete de Informação Financeira de Moçambique e do órgão de supervisão na investigação e análise de processos envolvendo transacções suspeitas.

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 of conduct and responsibility. Management is responsible for introducing and maintaining efficient operating policies, processes and procedures, which are documented in various manuals that are revised as necessary. The Internal Audit Office reviews the effectiveness of the internal controls and procedures, and makes recommendations for improvements to management as appropriate.

Internal Audit

Internal Audit is key to the Bank's internal control system and the process of ensuring a proper allocation of capital in operational risk management. The internal audit function is objective and impartial and through its periodic analyses plays a vital role in identifying weaknesses in control processes and risk management policies, with a view to ensuring compliance with internal procedures and the integrity and quality standards set by the Bank.

Audit inspections cover all areas of the Bank and the results are reported to the Board of Directors.

Compliance

The compliance function is responsible for: ensuring compliance with relevant legal requirements, including corporate policies and internal standards of conduct; fostering an environment of transparency and control within an organisation that is suited to the services offered and the size of the institution itself; monitoring the adequacy and efficiency of the methods used to control the Bank's business risks and safeguard its reputation.

With regard to the prevention of money laundering and financing of terrorism, the compliance function is responsible for creating mechanisms to control and detect suspicious transactions and for monitoring compliance with legal requirements. It is also tasked with reporting to and collaborating with the Mozambique Financial Information Office and the supervisory body in the investigation and analysis of processes involving suspicious transactions.

The Bank's internal control system is based on a strong culture of compliance with the law and internal rules (the Bank's policies, procedures and code of conduct). Overall, these procedures

mitigar o risco de incorrer em 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 reservas são evidência do compromisso dos accionistas em garantir a continuidade das operações e a solvência do Banco. O risco de insolvência é medido pelo rácio de solvabilidade que é relação entre o capital requerido a ser realizado e os elementos do activo ponderados em função do respectivo risco. O Banco e os seus accionistas estão comprometidos em deter capital suficiente para manter o rácio de solvabilidade acima do mínimo regulamentar de 12% de acordo com Banco de Moçambique. O rácio de solvabilidade regulamentar do Banco em 31 de Dezembro de 2020 é de 40,43% (2019: 44,46%), conforme a Nota 3.5 abaixo.

3.5. Gestão de Capital

Os objectivos do Banco relativamente à gestão do capital, num conceito mais amplo da situação líquida reflectida ao nível do balanço são:

- Cumprir com os requisitos de capital exigidos pelo Banco de Moçambique, instituição reguladora do sector de actividade onde o Banco opera;
- Salvaguardar a capacidade de continuidade das operações do Banco, no sentido de que o mesmo possa continuar a gerar resultados para os seus accionistas e benefícios para as restantes partes interessadas; e
- Manter uma estrutura de capital forte que possa servir de suporte ao desenvolvimento das suas actividades.

A adequação do rácio de solvabilidade e a manutenção para efeitos reguladores são monitorados regularmente pela gestão do Banco, utilizando técnicas baseadas nas instruções recebidas do Banco de Moçambique para efeitos de supervisão. A informação requerida é reportada ao Banco de Moçambique numa base mensal.

À data do balanço, o Banco de Moçambique requer que cada Banco: (a) mantenha um valor mínimo de capital para efeitos de regulação no valor de MT 1.700.000.000,00; e (b) mantenha um rácio de solvabilidade para efeitos de regulação igual ou superior a 12%.

are designed to mitigate the risk of losses arising from legal penalties or damage to the Bank's reputation as a result of breach of contract or negative publicity.

3.4. Solvency Risk

The capital and reserves demonstrate the shareholders' commitment to assuring the continuity and solvency of the Bank. The risk of insolvency is measured by the capital adequacy ratio, which measures the eligible capital that must be paid in against risk-weighted assets. The Bank and its shareholders are committed to having sufficient capital to keep the capital adequacy ratio above the 12% minimum required by the Banco de Moçambique. The Bank's regulatory capital adequacy ratio at 31 December 2020 was 40.43% (2019: 44.46%), as shown in Note 3.5 below.

3.5. Capital Management

The Bank's goals for managing its capital, in a broader sense than the net assets shown on the balance sheet, are to:

- Comply with the capital requirements set by the Banco de Moçambique, the regulatory institution for the sector in which the Bank operates;
- Safeguard the Bank's ability to continue to operate in the sense of continuing to generate profits for its shareholders and benefits for all other stakeholders; and
- Maintain a strong capital structure to support its business activities.

The Bank's capital adequacy and compliance with regulatory requirements are regularly monitored by BNI management using techniques based on instructions received from the Banco de Moçambique for supervisory purposes. The required information is reported to the Banco de Moçambique at monthly intervals.

At the reporting date, the Bank of Mozambique requires all banks to maintain: (a) regulatory capital of at least MT 1,700,000,000.00; and (b) a regulatory capital adequacy ratio of at least 12%.

O capital do Banco para efeitos de regulação é gerido pelo Gabinete de Gestão de Risco, sendo determinado de acordo com os normativos regulamentares aplicáveis, nomeadamente com 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 2020. O Banco cumpriu integralmente com os requisitos a que se encontra sujeito em termos do seu capital.

The Bank's regulatory capital is managed by the Risk Management Office in accordance with all relevant regulations and in particular with the recommendations in Notice 08/GBM/2017 of 3 April 2017. At the reporting date, the Bank's equity consisted of paid-up share capital, unrestricted reserves and retained earnings, after deducting intangible assets, the provision for general banking risks and the allowance for insufficiency of provisions, given that the provisions for impairment losses calculated in accordance with IFRS were below the levels required under Notice 16/GBM/13 of 31 December 2013.

The following table summarises eligible capital, average risk-weighted assets and the capital adequacy ratio at 31 December 2020. The Bank was fully compliant with all capital requirements.

		2020 (MT)	2019 (MT)
FUNDOS PRÓPRIOS			
EQUITY			
CAPITAL ORDINÁRIO REALIZADO		2,240,000,000	2,240,000,000
PAID-UP ORDINARY CAPITAL		2,240,000,000	2,240,000,000
RESERVAS LIVRES		188,997,142	179,328,983
UNRESTRICTED RESERVES		100,537,142	17 3,320,303
RESULTADOS POSITIVOS TRANSITADOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES		804,144,408	799,358,177
PROFIT CARRIED FORWARD		554,144,465	133,330,111
ACTIVOS INTANGÍVEIS		(3,014,598)	(1,918,078)
INTANGIBLE ASSETS		(3,014,330)	(1,510,070)
INSUFICIÊNCIA DE PROVISÕES COLECTIVAS SOBRE AS REGULAMENTARES		(96,106,320)	(402,198,285)
SHORTFALL IN COLLECTIVE PROVISIONS VS REGULATORY REQUIREMENTS		(50).00,520)	(102,130,203)
PROVISÕES PARA RISCOS GERAIS DE CRÉDITO		898,589	742,633
PROVISIONS FOR GENERAL CREDIT RISKS			,
FUNDOS PRÓPRIOS PARA A DETERMINAÇÃO DO RÁCIO CORE TIER 1		3,233,141,550	3,218,687,160
CAPITAL FOR DETERMINING THE COMMON EQUITY TIER 1 RATIO			
FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE TIER 1		3,134,020,632	2,814,570,797
COMMON EQUITY TIER 1			
FUNDOS PRÓPRIOS ELEGÍVEIS	А	3,134,919,221	2,815,313,431
ELIGIBLE CAPITAL			
ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO			
RISK WEIGHTED ASSETS			
CALCULADOS DE ACORDO COM O CAPÍTULO II DO AVISO N.º 15/GBM/2013		7,753,844,296	6,332,508,250
CALCULATED IN ACCORDANCE WITH CHAPTER II OF NOTICE 15/GBM/2013			
TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO	В	7,753,844,296	6,332,508,250
TOTAL RISK WEIGHTED ASSETS B			
RÁCIO DE SOLVABILIDADE	A/B	40.43%	44.46%
CAPITAL ADEQUACY RATIO			

3.6. Informação do Justo Valor

3.6.1. Activos e Passivos Financeiros

O Banco mede o justo valor usando a seguinte hierarquia, de justo valor que reflecte a importância dos "inputs" utilizados na mensuração:

- Nível 1: Preço de mercado cotado (não ajustado) num mercado activo para um instrumento idêntico;
- Nível 2: Técnicas de valorização baseadas em dados observáveis. Esta categoria inclui instrumentos valorizados com utilização de: preços cotados em mercados activos para instrumentos similares; preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados considerados menos activos, ou outras técnicas de avaliação em que todos os insumos sejam directa ou indirectamente observáveis a partir de dados do mercado;
- Nível 3: Técnicas de valorização utilizando insumos não observáveis significativos. Esta categoria inclui todos os instrumentos em que a técnica de avaliação inclui "inputs" não baseados em dados observáveis e os inputs não observáveis, pois, têm um efeito significativo na avaliação do instrumento. Esta categoria inclui instrumentos que são avaliados com base em cotações de instrumentos similares, sempre que houver necessidade de ajustamentos não observáveis significativos ou de pressupostos para reflectir as diferenças entre os instrumentos.

O justo valor dos activos e passivos financeiros que sejam negociados nos mercados de activos são baseados em preços de mercado cotados ou cotações de preços do revendedor. Para todos os outros instrumentos financeiros, o Banco determina os valores de mercado utilizando técnicas de avaliação.

As técnicas de avaliação incluem o valor actual líquido e os modelos de fluxo de caixa descontado e outros modelos de avaliação. Pressupostos e "inputs" utilizados em técnicas de avaliação de risco incluem as taxas de juro livre e de referência, os "spreads" de crédito e outros prémios utilizados para estimar taxas de desconto, preços de Obrigações e Bilhetes do Tesouro e taxas de câmbio.

O objectivo das técnicas de avaliação é chegar a uma determinação do justo valor que reflecte

3.6. Fair Value Reporting

3. 6.1. Financial Assets and Liabilities

The Bank measures fair value by applying the following fair value hierarchy for the inputs used in the measurement:

- Level 1: Quoted price (unadjusted) in an active market for an identical instrument;
- Level 2: Valuation techniques based on inputs that are observable. This category includes instruments measured by: market prices quoted in active markets for similar instruments; prices quoted for identical or similar instruments in markets considered less active; or valuation techniques in which all inputs are directly or indirectly observable from market data;
- Level 3: Valuation techniques that use significant unobservable inputs. This category includes all instruments for which the measurement technique includes inputs that are not based on observable data and unobservable inputs that have a significant effect on the instrument's valuation. It includes instruments measured on the basis of quoted prices for similar instruments so long as there is a need for significant unobservable adjustments or for assumptions to reflect differences between instruments.

The fair value of financial assets and liabilities that are traded in an active market is based on quoted market prices or on reseller price quotations. For all other financial instruments, the Bank determines the market values using valuation techniques.

The valuation techniques include the net present value and discounted cash flow models and other valuation models. Assumptions and inputs used in risk measurement techniques include the risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premiums used to estimate discount rates, prices of Treasury bonds and Treasury bills and exchange rates.

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

o preço do instrumento financeiro na data do relatório, isto é, a que teria sido determinada pelos participantes no mercado actuando numa base comercial.

A tabela abaixo mostra os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor à data do balanço, pela sua hierarquia: the financial instrument at the reporting date, that is, the price at which it would have been exchanged between market participants in an arm's length transaction.

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

	NÍVEL 1 LEVEL 1	NÍVEL 2 LEVEL 2	2020 (MT) NÍVEL 3 LEVEL 3
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES			
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	-	219,732,724	-
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	91,157,436	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	-	1,005,581,060	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	-	434,987,777	-
	-	1,751,458,996	-
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES			
OBRIGAÇÕES BNI BNI BONDS	-	1,433,182,067	-
	-	1,433,182,067	-

	NÍVEL 1 LEVEL 1	NÍVEL 2 LEVEL 2	2019 (MT) NÍVEL 3 LEVEL 3
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES			
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	-	43,000,620	-
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	101,669,348	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	-	472,382,607	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	-	397,366,183	-
	-	1,014,418,758	-
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES			
OBRIGAÇÕES BNI BNI BONDS	-	840,937,500	-
	-	840,937,500	-

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.

There follows a summary of the main methods and assumptions used to estimate the fair value of financial assets and liabilities.

Cash and Balances with Central Banks, Cash and Balances with Banks and Short-Term Placements with Banks

Given the short-dated maturities of these financial instruments, the balance sheet value 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, Obrigações Corporativas e Participações Financeiras não qualificadas.

O justo valor dos investimentos em títulos foi estimado com recurso a modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado, isto é, elementos de nível II.

A participação financeira do Banco no capital social da Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO) encontra-se valorizada ao custo histórico devido à ausência de informação que permite avaliar o justo valor tendo em conta os dados do mercado. No entanto, a Administração do Banco acredita que o justo valor destes títulos se encontra perto do seu custo histórico.

Crédito aos Clientes

O justo valor dos empréstimos a clientes é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas nas datas contratualmente definidas. As taxas de desconto são as taxas actuais praticadas para empréstimos com características similares. O justo valor dos instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Outros activos e Passivos Financeiros

Os outros activos e passivos financeiros incluem recebimentos e exigibilidades, considera-se que o valor do balanço é uma estimativa razoável do justo valor dos outros activos e passivos financeiros.

Recursos Representados por Títulos

Esta categoria inclui passivos cotados, conforme descrito na Nota 28.

O justo valor foi estimado com recurso a modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado, isto é, elementos de nível II.

Classificação de Activos e Passivos Financeiros

As políticas contabilísticas do Banco fornecem o âmbito dos activos e passivos a serem designados no início em categorias contabilísticas diferentes, de acordo com as circunstâncias. O quadro apresentado abaixo, resume o detalhe em termos de classificação dos activos e passivos financeiros.

Securities

These include listed and unlisted assets, such as Treasury bonds and Treasury bills, corporate bonds and non-qualifying financial holdings.

The fair value of securities is estimated using valuation models that apply observable market parameters (Level 2 inputs).

The Bank's financial holding in Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO) is valued at historic cost since no information is available for a fair value valuation using market rates. BNI's management believes however that the fair value of this holding is close to its historic cost.

Loans to Clients

The fair value of loans to clients is estimated by discounting the expected flows of principal and interest, assuming the instalments are paid on the contractually agreed dates. The discount rates are the rates currently applied to similar loans. The fair value of the financial instruments is close to the values at which they are recognised in the financial statements.

Other Financial Assets and Liabilities

Other financial assets and liabilities include receivables and payables where the carrying amount is believed to be a reasonable estimate of the fair value of other financial assets and liabilities.

Debt Securities

This category includes listed debt as described in Note 28.

The fair value was estimated using measurement models with observable market parameters, that is, Level 2 inputs.

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Bank's accounting policies provide the basic framework for the initial classification of assets and liabilities into different accounting categories, according to the circumstances. The table below summarises the classification of financial assets and liabilities.

	VALORES DE COTAÇÃO DE MERCADO	JUSTO VALOR FAIR VALUE MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO VALUATION MODELS WITH OBSERVABLE MARKET PARAMETERS	OUTROS AO CUSTO AMORTIZADO OTHER AT AMORTIZED	TOTAL DO VALOR DE BALANÇO TOTAL CARRYING	2020 (MT) JUSTO VALOR
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020	MARKET VALUE	PARAMETERS	COST	AMOUNT	FAIR VALUE
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	-	212,353,985	-	212,353,985	212,353,985
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	-	332,363,010	-	332,363,010	332,363,010
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	-	1,322,275,232	-	1,322,275,232	1,322,275,232
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	4,117,096,788	-	4,117,096,788	4,117,096,788
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	1,748,657,774	-	1,748,657,774	1,748,657,774
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	569,453,646	-	569,453,646	569,453,646
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	-	8,302,200,436	-	8,302,200,436	8,302,200,436
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	1,433,182,067	-	1,433,182,067	1,433,182,067
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	1,276,079,705	-	1,276,079,705	1,276,079,705
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	1,817,948,582	-	1,817,948,582	1,817,948,582
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	1,067,441,805	-	1,067,441,805	1,067,441,805
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	62,977,003	-	62,977,003	62,977,003
PASSIVOS FINANCEIROS FINANCIAL LIABILITIES	-	5,657,629,161	-	5,657,629,161	5,657,629,161
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 AT 31 DECEMBER 2019					
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	-	260,072,212	-	260,072,212	260,072,212
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH AND BALANCES AT BANKS	-	8,583,330	-	8,583,330	8,583,330
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS	-	1,475,188,871	-	1,475,188,871	1,475,188,871
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CLIENTS	-	2,026,437,586	-	2,026,437,586	2,026,437,586
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	-	1,014,418,758	-	1,014,418,758	1,014,418,758
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	480,137,468	-	480,137,468	480,137,468
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	-	5,264,838,225	-	5,264,838,225	5,264,838,225
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	840,937,500	-	840,937,500	840,937,500
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS	-	382,042,075	-	382,042,075	382,042,075
RECURSOS DE CLIENTES CLIENT FUNDS	-	831,519,654	-	831,519,654	831,519,654
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	499,471,819	-	499,471,819	499,471,819
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER PAYABLES	-	113,915,769	-	113,915,769	113,915,769
PASSIVOS FINANCEIROS FINANCIAL LIABILITIES	-	2,667,886,816	-	2,667,886,816	2,667,886,816

4. Margem Financeira

4. Net interest Income

O valor desta rubrica é composto por:

The breakdown of this heading is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
JUROS E PROVEITOS SIMILARES		
INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME		
JUROS DE APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	235,573,576	126,049,909
INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS		
JUROS DE CRÉDITO A CLIENTES AO CUSTO AMORTIZADO	339,976,465	255,161,490
INTEREST FROM CLIENT LOANS AT AMORTISED COST		
JUROS DE INVESTIMENTOS EM TÍTULOS INTEREST FROM INVESTMENTS IN SECURITIES	122,981,399	167,698,730
	698,531,440	548,910,129
JUROS E ENCARGOS SIMILARES		
INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES		
JUROS DE RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	(23,091,014)	(23,163,615)
INTEREST ON FUNDS FROM OTHER BANKS	(25,05.,0)	(23,103,013)
JUROS DE RECURSOS DE CLIENTES	(101,968,557)	(25,196,820)
INTEREST ON CLIENT FUNDS	, , , ,	
JUROS DE EMPRÉSTIMOS INTEREST ON LOANS	(18,944,574)	(5,582)
JUROS DE RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS		
INTEREST ON DERT SECURITIES	(120,662,567)	(120,381,250)
OUTROS JUROS E ENCARGOS SIMILARES		
OTHER INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(18,509,570)	(21,538,724)
	(283,176,281)	(190,285,991)
	415,355,159	358,624,138

5. Rendimentos de Instrumentos de Capital

	2020 (MT)	2019 (MT)
RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS		
DIVIDENDOS DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DIVIDENDS	21,292,901	17,458,181
	21,292,901	17,458,181

Os rendimentos de instrumentos de capital derivam dos ganhos de dividendos da participação do BNI no capital social do *Trade and* Development Bank (TDB).

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

6. Resultado Líquido de Serviços e Comissões 6. Net Fee and Commission Income (Expense)

O valor desta rubrica é composto por:

The breakdown of this heading is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
RENDIMENTO DE SERVIÇOS E COMISSÕES		
FEE AND COMMISSION INCOME		
ASSESSORIA FINANCEIRA	54,198,564	433,812,383
FINANCIAL CONSULTANCY	34,196,304	455,612,565
GESTÃO DE FUNDOS		16.070.571
FUND MANAGEMENT	-	16,970,571
SERVIÇOS BANCÁRIOS	44 520 142	C0 4C0 222
BANKING SERVICES	44,539,142	68,468,333
	98,737,706	519,251,286
GASTOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES		
FEE AND COMMISSION EXPENSE		
SERVIÇOS BANCÁRIOS	(10.070.670)	(5.120.050)
BANKING SERVICES	(10,079,670)	(6,139,069)
	(10,079,670)	(6,139,069)
	(10,015,010)	(0,133,003)
	88,658,036	513,112,218

RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT

7. Resultado Líquido de Operações Cambiais

7. Net Gains (Losses) from Foreign Exchange

O valor desta rubrica é composto por:

The breakdown of this heading is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
GANHOS REAIS DE OPERAÇÕES DE TRADING DE DIVISAS REAL GAIN ON CURRENCY TRADING	46,640,240	11,669,458
GANHOS (PERDAS) DE REAVALIAÇÃO DE ACTIVOS FINANCEIROS REVALUATION LOSSES ON FINANCIAL ASSETS	148,411,620	(2,654,203)
	195,051,861	9,015,254

8. Outros Rendimentos e Gastos Operacionais

8. Other Operating Income and Expense

O valor desta rubrica é composto por: The breakdown of this heading is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME		
REVERSÃO (ANULAÇÃO) DE JUROS VENCIDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES REVERSAL (CANCELLATION) OF PAST-DUE INTEREST FROM PREVIOUS PERIODS	-	6,215,564
ABATE DE ACTIVOS NÃO FINANCEIROS WRITE-OFF OF NON-FINANCIAL ASSETS	2,186,000	7,000
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME	3,214,594	10,532,803
	5,400,594	16,755,366
OUTROS CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSE		
PERDAS (MENOS VALIAS) NA VENDA DE ACTIVOS NÃO FINANCEIROS (8.1) LOSSES ON SALE OF NON-FINANCIAL ASSETS (8.1)	(81,916,507)	(225,878,813)
PERDAS EM ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA (8.2) LOSS ON AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS (8.2)	(10,754,378)	(3,699,465)
OUTROS CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSE	(5,900,431)	(9,622,068)
	(98,571,317)	(239,200,346)
	(93,170,722)	(222,444,979)

- (8.1) Esta rubrica contempla resultados líquidos da venda de activos não correntes detidos para venda, obtidos através do processo de dação em cumprimento do crédito em dívida.
- (8.2) A rubrica está associada ao registo de menos valia na aquisição de títulos a um preço acima do seu justo valor.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

- (8.1) Net loss on the sale of non-current assets held for sale obtained through transfer of property in lieu of payment of an overdue loan.
- (8.2) Loss on the purchase of securities at above fair value.

9. Gastos com Pessoal

9 Staff Costs

O valor desta rubrica é composto por:

The breakdown of this heading is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS SOCIAIS REMUNERATION OF MEMBERS OF GOVERNING BODIES	(10,190,449)	(6,399,250)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DA COMISSÃO EXECUTIVA REMUNERATION OF EXECUTIVE COMMITTEE MEMBERS	(44,324,547)	(33,311,294)
REMUNERAÇÃO DOS COLABORADORES REMUNERATION OF EMPLOYEES	(153,978,637)	(148,868,710)
ENCARGOS SOCIAIS OBRIGATÓRIOS MANDATORY EMPLOYEE WELFARE PAYMENTS	(6,118,412)	(6,518,751)
OUTROS CUSTOS COM PESSOAL OTHER STAFF COSTS	(10,460,299)	(3,239,081)
	(225,072,344)	(198,337,085)

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
FUNÇÕES DIRECTIVAS EXECUTIVES	7	6
FUNÇÕES DE CHEFIA SUPERVISORY STAFF	8	10
FUNÇÕES ESPECÍFICAS SPECIAL POSITIONS	46	37
FUNÇÕES ADMINISTRATIVAS ADMINISTRATIVE STAFF	4	6
	65	59

10. Outros Gastos Administrativos

10. Other Administrative Expenses

O valor desta rubrica é composto por:

The breakdown of this heading is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
ÁGUA, ENERGIA E COMBUSTÍVEIS WATER, ENERGY AND FUEL	(3,903,791)	(4,342,758)
MATERIAL DE CONSUMO CORRENTE CURRENT CONSUMABLES	(3,178,490)	(3,574,882)
OUTROS FORNECIMENTOS DE TERCEIROS OTHER THIRD-PARTY SUPPLIES	(4,917,502)	(4,795,057)
COMUNICAÇÕES E DESPESAS DE EXPEDIÇÃO COMMUNICATIONS AND POSTAGE	(10,665,578)	(7,826,029)
DESLOCAÇÕES, ESTADIAS E REPRESENTAÇÃO TRAVEL, ACCOMMODATION AND ENTERTAINMENT	(6,176,807)	(8,385,498)
PUBLICIDADE E EDIÇÃO DE PUBLICAÇÕES (10.1) ADVERTISING AND PUBLISHING (10.1)	(41,774,964)	(39,006,597)
CONSERVAÇÃO E REPARAÇÃO MAINTENANCE AND REPAIRS	(2,408,033)	(3,562,858)
ORMAÇÃO DE PESSOAL TAFF TRAINING	(1,669,566)	(4,059,037)
EGUROS NSURANCE	(15,732,570)	(17,674,636)
SEGURANÇA E VIGILÂNCIA SECURITY AND SURVEILLANCE	(3,657,026)	(3,258,684)
AUDITORIA AUDIT	(3,154,654)	(2,851,875)
CONSULTORIA CONSULTANCY	(5,825,140)	(3,691,161)
COMUNICAÇÃO E DADOS COMMUNICATION AND DATA	(8,376,226)	(8,052,340)
GESTÃO DE CONDOMÍNIO E LIMPEZA PROPERTY MANAGEMENT AND CLEANING	(4,243,417)	(4,219,501)
LICENÇAS LICENSES	(2,054,466)	(2,491,917)
UDICIAIS CONTENCIOSO E NOTARIADO (10.2) LITIGATION AND NOTARY SERVICES (10.2)	(9,067,340)	(3,643,543)
DUTROS GASTOS E ENCARGOS (10.3) DTHER EXPENSES AND CHARGES (10.3)	(13,180,342)	(6,632,010)
	(139,985,913)	(128,068,381)

- 10.1) A rubrica inclui despesas com (i) campanha publicitária na divulgação das linhas de crédito para o financiamento das operações afectadas pela pandemia da Covid-19 no montante de MT 17,8 milhões; (ii) veiculação da imagem do Banco na media e patrocínio e participação em fóruns de negócio no valor de MT 14,61 milhões (2019: MT 18,66 milhões); (iii) serviços de assessoria de Comunicação e Imagem na ordem de MT 6,16 milhões (2019: MT 3,35 milhões); (iv) publicidades obrigatórias no montante de MT 2,34 milhões (2019: MT 2,52 milhões); (v) diversas campanhas publicitárias no montante de MT 0,9 milhões (2019: 8,78 milhões).
- (10.2) A rubrica está associada, em grande parte, a despesas de emolumentos e despesas notariais na celebração de contratos de financiamento para o Banco.
- (10.3) A rubrica inclui as seguintes despesas: (i) rendas e aluguer no montante de MT 2,80

- (10.1) This item includes expenditure on (i) advertising campaign for credit lines to finance operations affected by the Covid-19 pandemic, amounting to MT 17.8 million; (ii) communication of the Bank's image in the media and sponsorship and participation in business forums in the amount of MT 14.61 million (2019: MT 18.66 million); communication and image consultancy services in the amount of MT 6.16 million (2019: MT 3.35 million); (iv) statutory publications in the amount of MT 2.34 million (2019: MT 2.52 million); (v) sundry advertising campaigns in the amount of MT 0.9 million (2019: MT 8.78 million).
- (10.2) This item consists mainly of notary fees and expenses for the conclusion of financing contracts for the Bank.
- (10.3) This item includes: (i) rental expenses totalling MT 2.80 million (2019: MT 54.88

milhões (2019: MT 54,88 mil); (ii) serviço de limpeza, recepção e estafetas no valor de MT 3,55 milhões (2019: MT 3,0 milhões); (iii) despesas de estruturação de fundos/linhas de crédito na ordem de MT 2,34 milhões; (iv) honorários de contratação de serviços especializados no montante de MT 1,30 milhões; (v) serviços diversos no valor de MT 3,68 milhões (2019: MT 3,54 milhões).

11. Caixa e Depósitos no Banco Central

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

thousand); (ii) cleaning, reception and courier services in the amount of MT 3.55 million (2019: MT 3.0 million); (iii) fund/line of credit structuring expenses in the amount of MT 2.34 million; (iv) fees for specialised services in the amount of MT 1.30 million; (v) miscellaneous services in the amount of MT 3.68 million (2019: MT 3.54 million).

11. Cash and Deposits with the Central Bank

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
CAIXA CASH	20,776	77,522
DEPÓSITOS NO BANCO DE MOÇAMBIQUE DEPOSITS WITH THE BANCO DE MOÇAMBIQUE	212,333,209	259,994,689
	212,353,985	260,072,212

A rubrica de depósitos no Banco de Moçambique contempla o montante de MT 210.215.031,65 (2019: MT 259.994.689) destinado ao cumprimento de reservas obrigatórias, nos termos do Aviso número Aviso nº 08/GBM/2019, de 17 de Junho.

12. Disponibilidades em Instituições de Crédito

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

The deposit with the Banco de Moçambique includes a sum of MT 210,215,031.65 (2019: MT 259,994,689) held to meet the mandatory reserve requirement under Notice 08/ GBM/2019 of 17 June 2019.

12. Cash and Balances with Banks

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
DEPÓSITOS À ORDEM DEMAND DEPOSITS		
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS DOMESTIC BANKS	10,765,348	833,564
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO FOREIGN BANKS	321,597,662	7,749,767
	332,363,010	8,583,330

13. Aplicações em Instituições de Crédito

13. Short-Term Placements with Banks

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS DOMESTIC BANKS		
MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO INTERBANK MONEY MARKET	930,826,224	832,822,499
DEPÓSITOS DEPOSITS	357,951,675	595,954,075
	1,288,777,900	1,428,776,574
EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO FOREIGN BANKS		
APLICAÇÕES A MUITO CURTO PRAZO VERY SHORT-TERM PLACEMENTS	33,497,332	46,412,297
	33,497,332	46,412,297
	1,322,275,232	1,475,188,871

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

A breakdown by residual maturity is shown below:

	2020 (MT)	2019 (MT)
ATÉ 1 MÉS UP TO 1 MONTH	1,272,274,664	1,217,770,690
1-3 MESES 1-3 MONTHS	50,000,568	-
3-12 MESES 3-12 MONTHS	-	257,418,180
	1,322,275,232	1,475,188,871

14. Empréstimos a Clientes

14. Loans to Clients

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
CRÉDITO INTERNO		
LOANS TO DOMESTIC BORROWERS		
EMPRÉSTIMOS DE MÉDIO E LONGO PRAZO MEDIUM AND LONG-TERM LOANS	1,887,727,999	738,463,299
CRÉDITOS EM CONTA CORRENTE CAUCIONADA CURRENT ACCOUNT LINES OF CREDIT	1,758,690,347	773,891,341
DESCOBERTOS BANCÁRIOS OVERDRAFTS	247,382,795	-
	3,893,801,141	1,512,354,640
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO ASSOCIATED FEES AT AMORTISED COST	(19,107,655)	(9,124,014)
CRÉDITO E JUROS VENCIDOS PAST-DUE LOANS AND INTEREST	353,852,996	750,340,861
IMPARIDADES ACUMULADAS ACCUMULATED IMPAIRMENT	(111,449,694)	(227,133,901)
	4,117,096,788	2,026,437,586

Em 31 de Dezembro, os empréstimos a clientes por sectores de actividade analisam-se como se segue:

At 31 December, loans to clients by business sector were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
CRÉDITO A CLIENTES POR SECTORES DE ACTIVIDADE		
LOANS TO CLIENTS BY SECTOR TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES		
TRANSPORT & COMMUNICATIONS	188,315,690	145,337,565
INDÚSTRIA TRANSFORMADORA PROCESSING INDUSTRY	1,488,453,919	1,347,654,426
AGRICULTURA AGRICULTURE	518,830,341	79,521,198
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	1,031,664,955	261,473,156
OIL & GAS OIL & GAS	364,347,550	-
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	404,830,793	273,527,797
OUTROS OTHER	251,210,889	155,181,359
	4,247,654,137	2,262,695,501

Em 31 de Dezembro, os prazos residuais da carteira de crédito e juros vincendos apresentavam outstanding loans and interest was as follows: a seguinte estrutura:

At 31 December, the maturity structure of the

MORE THAN 3 YEARS	3,893,801,142	1,512,354,640
MAIS DE 3 ANOS	828,603,137	125,857,687
1-3 ANOS 1-3 YEARS	761,170,500	348,571,959
3-12 MESES 3-12 MONTHS	1,532,456,318	536,193,326
1-3 MESES 1-3 MONTHS	400,355,303	348,103,326
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	371,215,882	153,628,342
	2020 (MT)	2019 (MT)

Em 31 de Dezembro a antiguidade do crédito e At 31 December, the ageing of loans and juros vencidos apresentava a seguinte estrutura: advances was as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
CRÉDITO VENCIDO ATÉ 3 MESES LOANS UP TO 3 MONTHS PAST DUE	247,840,089	313,148,713
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 3 A 12 MESES LOANS 3 TO 12 MONTHS PAST DUE	103,591,355	1,628,534
CRÉDITO VENCIDO A MAIS DE 12 MESES LOANS MORE THAN 12 MONTHS PAST DUE	2,421,552	435,563,614
EXPOSIÇÃO BRUTA GROSS EXPOSURE	353,852,996	750,340,861
IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	(32,432,137)	(215,908,973)
EXPOSIÇÃO LIQUIDA NET EXPOSURE	321,420,859	534,431,889

170 RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

sentava a seguinte imparidade:

Em 31 de Dezembro, o crédito aos clientes apre- At 31 December, the impairment provisions for loans to clients were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	227,133,901	161,580,386
UTILIZAÇÕES CHARGE-OFFS	(141,820,047)	(109,987,621
REFORÇOS/REVERSÕES LÍQUIDAS DA IMPARIDADE NO ANO NET INCREASES/REVERSALS OF IMPAIRMENT PROVISIONS IN THE YEAR	26,135,839	175,541,136
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	111,449,694	227,133,90
DA QUAL:		
OF WHICH:		
ESTÁGIO 1 STAGE 1	79,017,557	10,852,580
ESTÁGIO 2 STAGE 2	31,125,526	390,765
ESTÁGIO 3 STAGE 3	1,306,611	215,890,556
	111,449,694	227,133,90

15. Investimentos em Títulos

A carteira de títulos do Banco encontra-se mensurada ao justo valor através de outro rendimento integral e em 31 de Dezembro apresentava a seguinte composição:

15. Securities

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

INSTRUMENTOS DE INVIDAD 1,005,581,060 47,382,607 1,005,581,060 47,382,607 1,005,581,060 47,382,607 1,005,581,060 47,382,607 1,005,681,060 1,005,581,060 1,005,681,060		2020 (MT)	2019 (MT)
THEASURY BORDOS 10000 10000 10000 10000 10000 10000 10000 10000 10			
DRIEGGOS DO TESQURO 2007 (SERIE)		1,005,581,060	472,382,607
2007 TREASURY BONDS (SERIES 3) \$0,260,021 \$0,000,02	OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2017 (3ª SÉRIE)	-	101,024,468
2017 TRASSURY BONDS (SERIES 5) \$3,080,000 \$3,080,00	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-	204,276,067
2015 TRÉASURY BONDS (SERIES 1) 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,131 35,135,135,135,135,135,135,135,135,135,1		-	50,260,021
2015 TRÉASURY BONDS (SRIES 51) 264,751,751 265,751,752 264,751,751 261,751,752 261,751,7		51,383,181	53,019,079
2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 7) 27,543,622 28,404,343 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 10) 27,543,622 28,404,343 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 12) 15,958,290 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 12) 15,958,290 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 12) 31,96,076 3,280,999 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 13) 31,96,076 3,280,999 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) 47,823,632 5,124,504 2013 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) 464,947,106 -2,222 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) 464,947,106 -2,222 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) 464,947,106 -2,222 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) 11,405,102 -2,222 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) 11,405,102 -2,222 TRÉASURY BONDS (SERIES 3) -2,222 TRÉASURY		263,753,131	-
2015 TEASULY SONDS (SERIES 10) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2016 (129 SERIE) 2016 TEASULY SONDS (SERIES 12) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2019 (194 SERIE) 2017 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2019 (194 SERIE) 2017 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2019 (194 SERIE) 2017 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES DO TISSOURO 2020 (194 SERIE) 2020 TEASULY SONDS (SERIES 31) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATIVAS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATIVAS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATIVAS CORPORATIVAS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORAT		44,370,634	-
2015 TRÉASJURY BONDS (SERIES 12) OBBIGAÇÕES DO TESOURO 2019 (SESIEIS) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2010 (SESIEIS) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2011 TREASJURY BONDS (SERIES 10) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2011 BILIHETES DO TESOURO 2011 TREASJURY BONDS (SERIES 10) OBRIGAÇÕES SON TESOURO 2011 BILIHETES DO TESOURO 2011 TREASJURY BONDS (SERIES 20) OBRIGAÇÕES SON TESOURO 2011 TREASJURY BONDS (SERIES 20) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS APPORTATOR (SERIES 20) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS ARAVORA (2015 SÉRIE) BAYPORT 2016 CORPORATE BONDS (SERIES 21) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS ARAVORA (2016 SÉRIE) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BANCA (2016 SÉRIE) OBRIGAÇÕES ANDRAB DE BONDS (2017 (2016 SÉRIE) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BANCA (2016 SÉRIE) OBRIGAÇÕES CORPO		27,543,622	28,404,343
2015 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOUD 2019 (98 SERIE) 2015 TEASAURY BONDS (SERIES 9) OBRIGAÇÕES DO TESOUD 2020 (94 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (94 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (94 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (94 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (94 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (94 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 3) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (104 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 9) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (104 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (SERIES 9) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2021 (104 SÉRIE) 2020 TEASAURY BONDS (2021) TEASAURY BONDS (2021) TEASAURY BONDS (2021) TEASAURY BONDS (2021) BILHETES DO TESOURO OBRIGAÇÕES DO TESOURO 2021 TEASAURY BULLS EMTIDOS PELO COVERNO ARBEVILLA DE MOÇAMBIQUE ESSUED BY THE COVERNO ARBEVILLA DE MOÇAMBIQUE ESSUED BY THE COVERNO ARBEVILLA DE MOÇAMBIQUE ESSUED BY THE COVERNO ARBEVILLA DE MOÇAMBIQUE OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS ARVORT 2016 (24 SÉRIE) STANDARD BANK BONDS 2015 (SERIES 2) ORBIGAÇÕES CORPORATE BONDS (SERIES 2) DORBIGAÇÕES CORPORATIVAS ARTORDE TORDE TORDE TORDE TORDE TORDE TORDE TORDE T		15,493,475	15,958,290
2015 TREASURY BONDS (SERIES 9) 41,823,932 5,124,504 OBBICAÇÓES DO TESCURO 2020 (34 SÉRIE) 1 464,947,106 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 3) 11,405,102 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 4) 11,405,102 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 4) 15,177,083 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 9) 15,177,083 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 9) 49,453,181 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 9) 49,453,181 - 0 BRIGAÇÕES DO TESOURO 2020 (10 SÉRIE) 49,453,181 - 2020 TREASURY BONDS (SERIES 9) 91,157,436 101,669,348 BIHIFTES DOT TESOURO 91,157,436 101,669,348 EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE 91,157,436 101,669,348 ISSUED BY THE GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE 51,157,436 43,000,620 OBRIGAÇÕES COSPORATIVAS 21,489,475 21,489,475 CORPORATE BONDS 5,575,430 6,199,044 BAYPORT ZOIS CORPORATIVAS BONDS (SERIES 2) 5,575,430 6,199,044 BAYPORT ZOIS CORPORATIVA BONDS (SERIES 2) 1,316,471,220		3,196,076	3,280,999
2020 TREASJURY BONDS (SERIES 3) 11,405,102 -	· · ·	47,823,632	5,124,504
2020 TRÉASURY BONDS (SERIES 4) OBRICAÇÕES DO TESOURO 2020 (91 SÉRIE) 2020 TRÉASURY BONDS (SERIES 5) OBRICAÇÕES DO TESOURO 2020 (91 SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 50) OBRICAÇÕES DO TESOURO 2020 (101 SÉRIE) 2020 TREASURY BONDS (SERIES 10) OBRICAÇÕES DO TESOURO 2020 (101 SÉRIE) OBRICAÇÕES DO TESOURO 2020 (101 SÉRIE) OBRICAÇÕES DO TESOURO 2021 11,034,837 TREASURY BONDS (2011) BILHETS DO TESOURO TREASURY BULS EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNO HEAT EPOBLIC OF MOZAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNO HEAT EPOBLIC OF MOZAMBIQUE OBRICAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS OBRICAÇÕES STANDARD BANK 2015 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES CORPORATIVAS OBRICAÇÕES CORPORATIVAS OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) OBRICAÇÕES COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE 2017 COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE BONDS 2017 COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE BONDS 2017 OBRICAÇÕES OPPORTIVITY BANK 2018 (2ª SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS SOCIEDADE INTERBANCÂRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) SOCIEDADE INTERBANCÂRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB TRADE AND DE		464,947,106	-
2020 TREASURY BONDS (SERIES 9) 15,17,083 1-2020 TREASURY BONDS (SERIES 10) 49,453,181 1-2020 TREASURY BONDS (SERIES 10) 11,034,837 11,	·	11,405,102	-
2020 TRÉASURY BONDS (SERIES 10) OBRIGAÇÕES DO TESOURO 11 TREASURY BONDS (2011) BILHETES DO TESOURO TREASURY BULS EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE ISSUED BY THE COVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE ISSUED BY THE COVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS OBRIGAÇÕES STANDARD BANK 2015 (28 SÉRIE) OBRIGAÇÕES TANDARD BANK 2015 (28 SÉRIE) STANDARD BANK BONDS 2015 (SERIES 2) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (28 SÉRIE) OBRIGAÇÕES COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE 2017 COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE BONDS 2017 OBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (28 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) OBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) 199,553,815 TOBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (29 SÉRIE) 199,553,815 TORROBLEM 2018 (29 SÉRIE)		15,177,083	-
TREASURY BONDS (2011) BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS BILLIETS DO TESOURO TREASURY BILLS EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BANK 2015 (2ª SÉRIE) OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BANY DE NOTE (2ª SÉRIE) OBRIGAÇÕES COMPORATIVAS BONDS (SERIES 2) OBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (2ª SÉRIE) OBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (2ª SÉRIE) OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS SOCIEDADE INTERBANCÂRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) SOCIEDADE INTERBANCÂRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) SOCIEDADE INTERBANCÂRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) IMPARIDADE		49,453,181	-
TREASURY BILLS 91,157,436 101,669,348 EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE 91,157,436 101,669,348 ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE 91,157,436 101,669,348 OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS 219,732,724 43,000,620 OBRIGAÇÕES STANDARD BANK 2015 (28 SÉRIE) - 21,489,475 STANDARD BANK BONDS 2015 (SERIES 2) 5,575,430 6,199,044 DBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (28 SÉRIE) 5,575,430 6,199,044 DBRIGAÇÕES COMPORATIVAS BAYPORT 2016 (28 SÉRIE) 14,603,478 15,312,101 OBRIGAÇÕES COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE 2017 14,603,478 15,312,101 OBRIGAÇÕES OPPORATIVAS BAYBORT SOLO (28 SÉRIE) 199,553,815 -		11,034,837	11,034,837
SSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,348 101,669,3475 101,609,3475 101,		91,157,436	101,669,348
CORPORATE BONDS Z19,732,724 43,000,620 OBRIGAÇÕES STANDARD BANK 2015 (2ª SÉRIE) - 21,489,475 STANDARD BANK BONDS 2015 (SERIES 2) - 21,489,475 OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2ª SÉRIE) 5,575,430 6,199,044 BAYPORT 2016 CORPORATE BONDS (SERIES 2) 14,603,478 15,312,101 OBRIGAÇÕES COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE 2017 14,603,478 15,312,101 COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE BONDS 2017 199,553,815 - OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 - INSTRUMENTOS DE CAPITAL 200,000,000,000,000,000,000,000,000,000		91,157,436	101,669,348
STANDARD BANK BONDS 2015 (SERIES 2) 21,489,475 OBRICAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2016 (2º SÉRIE) 5,575,430 6,199,044 BAYPORT 2016 CORPORATE BONDS (SERIES 2) 14,603,478 15,312,101 OBRICAÇÕES COMPANHIA DE MOÇAMBIQUE 2017 14,603,478 15,312,101 OBRICAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (2º SÉRIE) 199,553,815 - OPPORTUNITY BANK BONDS 2018 (SERIES 2) 199,553,815 - INSTRUMENTOS DE CAPITAL 2 4 EQUITY INSTRUMENTS 5 6,327,465 SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) 6,327,465 6,327,465 SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) 428,660,312 391,751,763 TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB 428,660,312 391,751,763 TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 434,987,777 398,079,228 IMPARIDADE (2,801,222) (713,045)		219,732,724	43,000,620
BAYPORT 2016 CORPORATE BONDS (SERIES 2) 5,575,430 6,199,044		-	21,489,475
14,603,478 15,312,101 OBRIGAÇÕES OPPORTUNITY BANK 2018 (2ª SÉRIE) 199,553,815	· · · ·	5,575,430	6,199,044
199,553,815 199,553,815		14,603,478	15,312,101
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 1,751,458,996 1,015,131,803 IMPARIDADE IMPARIDADE IMPARIMENT PROVISIONS (2,801,222) (713,045)	· · ·	199,553,815	-
EQUITY INSTRUMENTS SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) 6,327,465 6,327,465 SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) 428,660,312 391,751,763 TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 434,987,777 398,079,228 TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 1,751,458,996 1,015,131,803 IMPARIDADE (MARIAMENT PROVISIONS (2,801,222) (713,045)		1,316,471,220	617,052,575
SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO) 6,327,465 6,327,465 TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 428,660,312 391,751,763 TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 434,987,777 398,079,228 IMPARIDADE IMPARIMENT PROVISIONS (2,801,222) (713,045)			
TRADE AND DEVELOPMENT BANK (TDB) 428,660,312 391,751,763 434,987,777 398,079,228 1,751,458,996 1,015,131,803 IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS (2,801,222) (713,045)	SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO)	6,327,465	6,327,465
IMPARIDADE (2,801,222) (713,045)	TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB	428,660,312	391,751,763
IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS (2,801,222) (713,045)		434,987,777	398,079,228
IMPAIRMENT PROVISIONS (2,801,222) (713,045)		1,751,458,996	1,015,131,803
1,748,657,774 1,014,418,758		(2,801,222)	(713,045)
		1,748,657,774	1,014,418,758

No exercício de 2020 assinalou-se a seguinte movimentação de imparidades:

The movements in impairment provisions during financial year 2020 were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	713,045	-
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE NO ANO ADDITIONAL IMPAIRMENT FOR YEAR	2,088,177	713,045
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	2,801,222	713,045

O perfil da maturidade contratual dos instrumentos de dívida à data do balanço é o seguinte:

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

	2020 (MT)	2019 (MT
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	11,034,837	117,882,15
1-3 MESES 1-3 MONTHS	127,425,041	18,273,69
3-12 MESES 3-12 MONTHS	618,687,383	368,934,399
1-3 ANOS 1-3 YEARS	63,488,788	108,760,533
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	495,835,171	3.201.799
	1,316,471,220	617.052.57
MPARIDADE MPAIRMENT PROVISIONS	(2,801,222)	(713,045
	1,313,669,997	622,666,99

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

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

								2020 (MT)
	CUSTO COST	JUROS E OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER INTEREST AND OTHER INCOME RECEIVABLE	RENDIMENTOS DIFERIDOS DEFERRED INCOME	TOTAL TOTAL	GANHOS/ PERDAS DE JV FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	QUANTI/ ESCRITURAD/ CARRYING AMOUN
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS								
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	929,432,142	41,995,502	-	971,427,644	34,153,417	-	-	1,005,581,06
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	93,939,000	-	(2,781,564)	91,157,436	-	-	-	91,157,43
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	217,307,465	628,467	-	217,935,932	1,796,791	(2,801,222)	-	216,931,50
	1,240,678,607	42,623,969	(2,781,564)	1,280,521,012	35,950,208	(2,801,222)	-	1,313,669,998
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS								
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	205,470,374	-	-	205,470,374	15,683,059	-	213,834,344	434,987,77
	205,470,374		-	205,470,374	15,683,059		213,834,344	434,987,77
	1,446,148,981	42,623,969	(2,781,564)	1,485,991,386	51,633,267	(2,801,222)	213,834,344	1,748,657,77

	CUSTO COST	JUROS E OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER INTEREST AND OTHER INCOME RECEIVABLE	RENDIMENTOS DIFERIDOS DEFERRED INCOME	TOTAL TOTAL	GANHOS/ PERDAS DE JV FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	2019 (MT) QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA DEBT INSTRUMENTS								
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	454,049,235	14,566,502	-	468,615,737	3,766,870	-	-	472,382,607
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	102,826,000	-	(1,156,652)	101,669,348	-	-	-	101,669,348
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	33,500,000	1,603,105	-	35,103,105	7,897,515	(713,045)	-	42,287,574
	590,375,235	16,169,607	(1,156,652)	605,388,190	11,664,385	(713,045)	-	616,339,530
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS								
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	205,470,374	17,244,968	-	205,657,054	35,578,734	-	139,785,151	381,020,939
	795,845,609	33,414,576	(1,156,652)	828,103,533	47,243,119	(713,045)	139,785,151	1,014,418,758

As obrigações do Tesouro são constituídas pelos seguintes títulos:

- Obrigações do Tesouro 2018 (1ª Série) representativas de 500.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 27 de Março de 2018, apresentando um justo valor de MT 102,74 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 19% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2018 (5ª Série) representativas de 2.390.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 08 de Agosto de 2018, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 106,54 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2018 (7ª Série)
 representativas de 410.000 títulos com valor
 nominal de MT 100 cada, emitidos em 12 de
 Setembro de 2018, com uma maturidade de

Treasury bonds comprised:

- 2018 Treasury Bonds (Series 10) 500,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 27 March 2018, fair value MT 102.74 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 19% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- 2018 Treasury Bonds (Series 5)
 2,390,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 8 August 2018, maturity 3 years, fair value MT 106.54 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 16% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- 2018 Treasury Bonds (Series 7) 410,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 12 September 2018, matu-

3 anos, apresentando um justo valor de MT 103,63 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- Obrigações do Tesouro 2018 (10ª Série) representativas de 267.752 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 24 de Outubro de 2018, apresentando um justo valor de MT 102,76 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- representativas de 152.330 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 28 de Novembro de 2018, apresentando um justo valor de MT 100,87 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 16% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2019 (3ª Série) representativas de 30.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 27 de Fevereiro de 2019, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 108,93 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2019 (9ª Série) representativas de 450.000 títulos com

rity 3 years, fair value MT 103.63 each at the reporting date. Interest is paid halfyearly at 16% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.

- bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 24 October 2018, fair value MT 102.76 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 16% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- 2018 Treasury Bonds (Series 12) 152,330 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 28 November 2018, fair value MT 100.87 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 16% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- 2019 Treasury Bonds (Series 3) 30,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 27 February 2019, maturity 3 years, fair value MT 108.93 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 14% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- **2019 Treasury Bonds (Series 9)** 450,000 bonds, each with a nominal value of MT

valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 12 de Junho de 2019, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 106,07 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 12%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- representativas de 4.110.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 11 de Março de 2020, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 107,72 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 12% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2020 (4ª Série) representativas de 100.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 25 de Março de 2020, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 113,67 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 12% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2020 (9ª Série) representativas de 139.114 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 09 de Setembro de 2020, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de 107,51 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 10% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- Obrigações do Tesouro 2020 (10ª Série)
 representativas de 435.664 títulos com valor
 nominal de MT 100 cada, emitidos em 07 de
 Outubro de 2020, com uma maturidade de

100, issued on 12 June 2019, maturity 3 years, fair value MT 106.07 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at a fixed 12% p.a. The principal will be repaid in full at maturity.

- 2020 Treasury Bonds (Series 3)
 4,110,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 11 March 2020, maturity 3 years, fair value MT 107.72 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 12% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at
- 2020 Treasury Bonds (Series 4) 100,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 25 March 2020, maturity 4 years, fair value MT 113.67 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 12% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- 2020 Treasury Bonds (Series 9) 139,114 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 9 September 2020, maturity 3 years, fair value MT 107.51 each at the reporting date. Interest is paid half-yearly at 10% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.
- 2020 Treasury Bonds (Series 10) 453,664 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 7 October 2020, maturity 4 years, fair value MT 106.01 each at the

4 anos, apresentando um justo valor de MT 106,01 cada à data do reporte. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 10% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias) acrescido de spread de 1,5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

Os Bilhetes do Tesouro têm valor total de MT 93.939.000,00 e são remuneráveis à taxa de juro média anual de 7,94%. O juro e o capital serão pagos na maturidade dos títulos.

Os investimentos em títulos de empresas privadas são constituídos pelos seguintes instrumentos de dívida:

- Obrigações Opportunity Bank 2018 (2ª Série) representativas de 1.800.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 29 de Junho de 2018, por 3 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 21,50%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data do reporte os títulos apresentam justo valor de 106,48 cada.
- Obrigações Companhia de Moçambique 2017 representativas de 135.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 13 de Dezembro de 2017, por 4 anos. Os juros são pagos numa base trimestral à taxa anual de 27% para os primeiros quatro cupões e a Prime Rate do sistema financeiro para os restantes cupões. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data do reporte os títulos apresentam justo valor de MT 107,94 cada.
- Obrigações Corporativas Bayport 2016 (2ª Série) representativas de 50.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 21 de Junho de 2016, por 5 anos. Os juros são pagos numa base semestral a uma taxa anual de 22% para o primeiro cupão e a uma taxa variável indexada à FPC + 9,25%, para os restantes cupões. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data do reporte os títulos apresentam justo valor de MT 108,69 cada.

reporting date. Interest is paid half-yearly at 10% p.a. on the first two coupons and at a floating rate for the last four coupons, indexed to the average weighted interest rate of the last six Treasury bond issues (term over 63 days) plus a 1.5% spread. The principal will be repaid in full at maturity.

The Treasury bills total MT 93,939,000.00 and carry interest at an average 7.94% p.a. Principal and interest are repayable at maturity.

Corporate bonds held are:

- Opportunity Bank bonds 2018 (Series 2) 1,800,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, issued on 29 June 2018 for 3 years. Interest is paid half-yearly at a fixed 21.50% p.a. The principal will be repaid in full at maturity. The securities had a fair value of MT 106.48 each at the reporting date.
- Companhia de Moçambique Bonds 2017
 135,000 bonds, each with a nominal value
 of MT 100, issued on 13 December 2017 for
 4 years. Interest is paid quarterly at 27%
 p.a. on the first four coupons and thereafter at the financial system's prime rate. The
 principal will be repaid in full at maturity.
 The securities had a fair value of MT 107.94
 each at the reporting date.
- Bayport 2016 Corporate Bonds (Series 2) 50,000 bonds, each with a nominal value of MT100, issued on 21 June 2016 for 5 years. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 22% for the first coupon and at a variable rate linked to FPC + 9.25% for the remaining coupons. The principal will be repaid in full at maturity. The securities had a fair value of MT 108.69 each at the reporting date.

Os instrumentos de capital são constituídos pelos seguintes títulos de participação no capital social:

- Participação Financeira não Qualificada no Capital Social do TDB no valor de USD 5.513.715.00, representativo de 888 acções de classe B, equivalente a uma quota de participação de 0,5% à data de subscrição.
- Participação no Capital Social da Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO) em 0,5% correspondente a MT 6.327.464.,57, representativa de 63.275 acções.

A rubrica de investimentos em títulos apresentou a seguinte composição na data de reporte, no que se refere a títulos cotados e não cotados: Equity instruments consist of the following shares:

- Unqualified Holdings in TDB totalling USD 5,513,715.00, consisting of 888 class-B shares or 0.5% of the company at subscription.
- 0.5% Holding in Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO) totalling MT 6,327,464.57, consisting of 63,275 shares.

The composition of the securities (listed and unlisted) at the reporting date was as follows:

			2020 (MT)
	COTADOS	NÃO COTADOS	TOTAL
	LISTED	UNLISTED	TOTAL
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA			
DEBT INSTRUMENTS			
OBRIGAÇÕES DO TESOURO	1 005 501 050		1 005 501 000
TREASURY BONDS	1,005,581,060	-	1,005,581,060
BILHETES DO TESOURO	_	91,157,436	91,157,436
TREASURY BILLS	-	91,137,430	91,137,430
EMPRESAS PRIVADAS	219,732,724	_	219,732,724
COMMERCIAL PAPER	219,732,724		219,732,724
	1,225,313,784	91,157,436	1,316,471,220
INSTRUMENTOS DE CAPITAL			
EQUITY INSTRUMENTS			
OUTROS TÍTULOS			
OTHER SECURITIES	-	434,987,777	434,987,777
	-	434,987,777	434,987,777
	1,225,313,784	526,145,213	1,751,458,997
	.,225,515,701	520,113,213	., ,

			2019 (MT)
	COTADOS	NÃO COTADOS	TOTAL
	LISTED	UNLISTED	TOTAL
INSTRUMENTOS DE DÍVIDA			
DEBT INSTRUMENTS			
OBRIGAÇÕES DO TESOURO			
TREASURY BONDS	472,382,607	-	472,382,607
BILHETES DO TESOURO			
TREASURY BILLS	-	101,669,348	101,669,348
EMPRESAS PRIVADAS			
COMMERCIAL PAPER	43,000,620	-	43,000,620
	515,383,227	101,669,348	617,052,575
	J.5,505,EE1	101,003,340	
INSTRUMENTOS DE CAPITAL			
EQUITY INSTRUMENTS			
OUTROS TÍTULOS	_	397,366,183	397,366,183
OTHER SECURITIES		397,300,183	397,300,103
		397,366,183	397,366,183
		337,300,103	331,300,103
	515,383,227	499,035,531	1,014,418,758

16. Outros Activos

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

16. Other Assets

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
DEVEDORES E OUTRAS APLICAÇÕES RECEIVABLES AND OTHER SHORT-TERM PLACEMENTS		
RECURSOS HUMANOS HUMAN RESOURCES	5,195,552	8,905,351
GESTÃO DE FUNDOS FUND MANAGEMENT	2,279,693	31,290,298
ASSESSORIA FINANCEIRA FINANCIAL CONSULTANCY	-	1,783,800
DEVEDORES DIVERSOS SUNDRY RECEIVABLES	12,803,719	6,094,586
	20,278,964	48,074,035
RENDIMENTOS A RECEBER INCOME RECEIVABLE		
OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER DE SERVIÇOS BANCÁRIOS (16.1) OTHER INCOME RECEIVABLE FOR BANKING SERVICES (16.1)	492,618,939	440,068,481
	492,618,939	440,068,481
DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO DEFERRED EXPENSES		
SEGUROS INSURANCE	649,847	772,114
LICENÇAS LICENSES	1,661,364	3,615,466
OUTRAS DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO OTHER	1,101,142	1,169,349
	3,412,353	5,556,928
OUTRAS CONTAS DE REGULARIZAÇÃO OTHER ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		
CONTAS INTERNAS INTERNAL ACCOUNTS	60,717,410	-
	60,717,410	
	577,027,667	493,699,444
MPARIDADE MPAIRMENT PROVISIONS	(7,574,020)	(13,561,976)
	569,453,647	480,137,468

(16.1) A rubrica inclui receitas de comissões a receber por prestação de serviços de assessoria financeira e pela prestação de serviços bancários diversos, em particular a emissão de garantias bancárias.

Os movimentos na Imparidade de outros activos são analisados como se segue:

(16.1) Fee and commission income receivable on financial consultancy and sundry banking services, especially the issue of bank guarantees.

The movement in impairment provisions for Other assets was as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	(13,561,976)	(8,162,411)
REFORÇOS/REVERSÕES LÍQUIDAS DA IMPARIDADE NO ANO NET INCREASES/REVERSALS OF IMPAIRMENT PROVISIONS IN THE YEAR	5,987,956	(5,399,565)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	(7,574,020)	(13,561,976)

17. Activos não Correntes Detidos para Venda

17. Non-Current Assets Held for Sale

Nesta rubrica encontram-se registados imóveis e equipamentos que foram obtidos através da dação em cumprimento de créditos em dívida. Em 31 de Dezembro, a mesma apresentava-se como segue:

This includes property and equipment transferred to the Bank in lieu of payment of overdue loans. The composition of this item at 31 December was as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE		
EQUIPAMENTOS EQUIPMENT	272,006,100	92,327,097
IMÓVEIS PROPERTY	-	144,630,154
	272,006,100	236,957,251

A rubrica de activos não correntes detidos para venda observou o seguinte movimento em 2020:

The movements in non-current assets held for sale during 2020 were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	236,957,251	338,206,278
AUMENTOS INCREASES	272,006,100	-
VENDA SALE	(231,917,845)	20,000,368
TRANSFERÊNCIAS (17.1) TRANSFERS (17.1)	(5,039,405)	-
	272,006,100	358,206,647
VARIAÇÃO NO JUSTO VALOR CHANGES IN FAIR VALUE	-	(121,249,396)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	272,006,100	236,957,251

(17.1) O Banco transferiu para uso em operações próprias um imóvel que estava detido para venda.

(17.1) The Bank transferred a property held for sale to property for own use.

18. Activos Tangíveis

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

18. Property, Plant and Equipment

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

	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	MOBILIÁRIO E MATERIAL FURNITURE AND MATERIALS	OUTROS MEIOS BÁSICOS OTHER BASIC RESOURCES	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO (18.1) RIGHT-OF-USE ASSETS (18.1)	IMOBILIZADO EM CURSO (18.2) FIXED ASSETS IN PROGRESS (18.2)	2020 (MT) TOTAL TOTAL
CUSTO COST	PROPERTY	EQUIPMENT	VEHICLES	MATERIALS	RESOURCES	A33E13 (10.1)	(10.2)	TOTAL
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2020 AT 1 JANUARY 2020	437,761,681	41,759,761	28,932,998	35,040,131	1,465,839	3,233,948	42,025,510	590,219,869
ABATE (18.3) WRITE-OFFS (18.3)	-	-	(6,225,628)	-	-	-		(6,225,628)
TRANSFERÊNCIA (18.4) TRANSFERS (18.4)	5,440,233	3,434,051	-	10,825,174	-	-	(14,259,225)	5,440,233
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	3,149,617	7,626,666	3,937,871	48,092	3,523,435	-	7,536,735	25,822,415
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020	446,351,531	52,820,478	26,645,241	45,913,397	4,989,273	3,233,948	35,303,020	615,256,889
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2020 AT 1 JANUARY 2020	54,362,213	32,348,121	20,622,295	18,385,462	639,396	1,077,983	-	127,435,469
ABATE WRITE-OFFS	-	44,231	(6,231,800)	-	-	-	-	(6,187,569)
DEPRECIAÇÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	8,888,036	4,286,106	3,459,539	3,453,761	103,337	646,790	-	20,837,568
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 AT 31 DECEMBER 2020	63,250,249	36,678,458	17,850,034	21,839,222	742,733	1,724,773	-	142,085,468
VALOR LÍQUIDO CONTABILÍSTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 NET CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER 2020	383,101,283	16,142,021	8,795,207	24,074,175	4,246,540	1,509,175	35,303,020	473,171,422

- (18.1) 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 IFRS 16.
- (18.2) O saldo de MT 35.303.020 na rubrica de investimentos em curso está associado a obras de adequação e aquisição de mobiliário de escritório para o apetrechamento do edifício de expansão do Banco.
- (18.2) Por deliberação da Administração do Banco efectuou-se o abate de uma viatura que tinha atingido o período de vida útil.
- (18.4) O montante de MT 5.039.405 transferido para a conta de imóveis refere-se a um imóvel que estava em activos não correntes disponível para venda, tendo sido alterado pela administração o objectivo da sua finalidade inicial de venda para usufruto em operações especificas do Banco, conforme a Nota 17.1.

- (18.1) The Bank holds a lease agreement for a property that is eligible for recognition as a right-of-use asset under IFRS 16.
- (18.2) The balance of MT 35,303,020 for Assets under construction relates to the refurbishment and purchase of office furniture to equip an overflow property for the Bank.
- (18.3) By resolution of the Bank's management, a vehicle that had reached the end of its useful life was written off.
- (18.4) The amount of MT 5,039,405 transferred to the Property account relates to a property that was classified as a non-current asset available for sale but was then reclassified by management to property for own use, as stated in Note 17.1.

Em 31 de Dezembro de 2019 a rubrica apresentava a seguinte composição:

The composition of this item at 31 December 2019 was as follows:

				MOBILIÁRIO E MATERIAL FURNITURE	OUTROS MEIOS BÁSICOS	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO	IMOBILIZADO EM CURSO	2019 (MT)
	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	AND MATERIALS	OTHER BASIC RESOURCES	RIGHT-OF-USE ASSETS	FIXED ASSETS IN PROGRESS	TOTAL TOTAL
CUSTO COST								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2019 AT 1 JANUARY 2019	435,986,851	36,588,612	25,932,999	32,284,372	1,425,839	3,233,948	16,075,500	551,528,120
ABATE WRITE-OFFS	-	(49,374)	(1,500,001)	-	-	-	-	(1,549,375)
TRANSFERÊNCIA TRANSFERS	175,208	-	4,500,000	(175,208)	-	-	(4,500,000)	-
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	1,599,623	5,220,524	-	2,930,967	40,000	-	30,450,011	40,241,124
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 AT 31 DECEMBER 2019	437,761,681	41,759,761	28,932,998	35,040,131	1,465,839	3,233,948	42,025,510	590,219,869
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2019 AT 1 JANUARY 2019	45,541,263	29,145,982	18,504,795	15,098,666	538,261	431,193	-	109,260,160
ABATE WRITE-OFFS	-	(81,262)	(1,500,001)	-	-	-	-	(1,581,263)
TRANSFERÊNCIA TRANSFERS	1,168	-	-	(1,168)	-	-	-	-
DEPRECIAÇÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	8,819,782	3,283,401	3,617,500	3,287,964	101,135	646,790	-	19,756,571
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 AT 31 DECEMBER 2019	54,362,213	32,348,121	20,622,295	18,385,462	639,396	1,077,983	-	127,435,469
VALOR LÍQUIDO CONTABILÍSTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 NET CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER 2019	383,399,469	9,411,640	8,310,703	16,654,670	826,443	2,155,965	42,025,510	462,784,400

19. Activos Intangíveis

19. Intangible Assets

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT	2020 (111)	2019 (141)
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	4,470,563	4,257,420
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	435,010	213,144
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	4,905,573	4,470,563
AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS ACCUMULATED AMORTISATION		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	2,552,485	2,224,797
AMORTIZAÇÃO DO EXERCÍCIO AMORTISATION FOR THE PERIOD	847,665	327,689
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	3,400,150	2,552,485
VALOR LÍQUIDO CONTABILÍSTICO EM 31 DE DEZEMBRO NET CARRYING AMOUNT AT 31 DECEMBER	1,505,423	1,918,078

20. Passivos Contingentes

As autoridades fiscais têm a possibilidade de rever a situação fiscal da empresa durante

A company's tax return for any given year remains open to review by the tax authorities um período de 5 anos. Daí poderão resultar eventuais correcções de impostos devido a diferentes interpretações e/ou incumprimento de legislação fiscal, nomeadamente, em sede de Imposto Sobre Rendimento de Pessoas Colectivas e Impostos sobre os Rendimentos de Pessoas Singulares, o que ainda não é possível determinar.

for a period of five years. Because of differing interpretations or possible non-compliance with tax law, particularly as regards corporate and personal income tax, such reviews may give rise to tax adjustments the scope of which cannot be determined in advance.

21. Activos por Impostos Correntes

21. Current Tax Assets

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

The breakdown of current tax assets is as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
IMPOSTO DO EXERCÍCIO TAX FOR THE YEAR	(55,400,584)	(54,453,216)
IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA TAX / INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX	55,400,584	37,414,714
IRPC A LIQUIDAR CORPORATE INCOME TAX PAYABLE	-	(17,038,502)
PAGAMENTOS POR CONTA DE IRPC PAYMENTS ON ACCOUNT OF CORPORATE INCOME TAX	49,517,491	50,506,869
RETENÇÃO NA FONTE DE IRPC CORPORATE INCOME TAX WITHHELD AT SOURCE	55,827,025	56,416,358
	105,344,517	89,884,725

Durante o exercício de 2020, assinalou-se os seguintes movimentos nos activos por impostos correntes:

The movements in current tax assets during financial year 2020 were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
ACTIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES CURRENT TAX ASSETS		
POR IMPOSTOS A RECUPERAR - IRPC CORPORATE INCOME TAX RECOVERABLE	89,884,725	90,673,618
UTILIZAÇÃO DO CRÉDITO FISCAL TAX CREDIT USED	-	(3,119,274)
IRPC A LIQUIDAR CORPORATE INCOME TAX PAYABLE	-	(17,038,502)
PAGAMENTO POR CONTA DO EXERCÍCIO PAYMENT ON ACCOUNT FOR THE YEAR	3,957,516	7,277,275
RETENÇÕES NA FONTE DO EXERCÍCIO TAX WITHHOLDING FOR THE YEAR	11,502,275	12,091,608
	105,344,516	89,884,725

22. Passivos por Impostos Diferidos

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZADAS EXCHANGE DIFFERENCES	67,368,632	43,672,890
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	16,522,645	15,117,798
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51,498)	(51,498)
	83,839,780	58,739,191

O movimento do exercício da rubrica de passivos por impostos diferidos apresenta-se na tabela que se segue: The movements in deferred tax liabilities during the period were as follows:

	SALDO DE ABERTURA (MT) OPENING BALANCE			2020 (MT)
		POR RESULTADOS THROUGH PROFIT OR LOSS	POR CAPITAIS PRÓPRIOS THROUGH EQUITY	TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES				
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	15,117,798	-	1,404,847	16,522,645
DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZADAS EXCHANGE DIFFERENCES	43,672,890	23,695,742	-	67,368,632
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51,498)	-	-	(51,498)
	58,739,191	23,695,742	1,404,847	83,839,780

	SALDO DE ABERTURA (MT) O PENING BALANCE			2019 (MT)
		POR RESULTADOS (GASTOS) THROUGH PROFIT OR LOSS (EXPENSES)	POR CAPITAIS PRÓPRIOS (DIMINUIÇÕES) THROUGH EQUITY (DECREASES)	TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES				
INVESTIMENTO EM TÍTULOS SECURITIES	44,808,324	-	(29,690,526)	15,117,798
DIFERENÇAS CAMBIAIS EXCHANGE DIFFERENCES	27,992,890	15,680,000	-	43,672,890
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51,498)	-	-	(51,498)
	72,749,716	15,680,000	(29,690,526)	58,739,191

23. Capital Social Ordinário

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

23. Ordinary Share Capital

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
CAPITAL REALIZADO PAID-UP CAPITAL	2,240,000,000	2,240,000,000
TOTAL DE CAPITAL SUBSCRITO E AUTORIZADO TOTAL SUBSCRIBED AND AUTHORISED CAPITAL	2,240,000,000	2,240,000,000

Em 31 de Dezembro de 2020, o capital social do banco estava representado por 2.240.000.000,00 acções ordinárias de MT 1 cada, 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 15% dos seus lucros líquidos de impostos, até que a reserva atinja um valor igual ao do capital social emitido. At 31 December 2020, the Bank's share capital was represented by 2,240,000,000.00 fully paid up ordinary shares with a value of MT 1 per share and was held entirely by the State through Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE).

24. Allocation of Profit for the Previous Financial Year

Under Mozambican law, the Bank is required to allocate each year no less than 15% of its net profit after tax to the legal reserve until the

184 RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT Por deliberação da Assembleia Geral realizada em 28 de Abril de 2020, os resultados líquidos do exercício de 2019 no valor de MT 64.454.390,16 foram distribuídos da seguinte forma:

balance of the reserve is equal to the amount of issued capital. The general meeting of shareholders held on 28 April 2020 voted to allocate MT 64,454,390.16 of 2019 profit as follows:

RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD	4,786,231	109,967,947
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DISTRIBUTION OF DIVIDENDS	50,000,000	45,000,000
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	9,668,159	27,347,285
	2020 (MT)	2019 (MT)

25. Reserva Legal e Resultados Transitados

25. Legal Reserve and Retained Earnings

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

The composition of this item at 31 December

was as follows:

POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESERVA LEGAL TOTAL LEGAL RESERVE RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS EFFICT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS		2020 (MT)	2019 (MT)
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESSERVA LEGAL TOTAL LEGAL RESSERVE RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS	RESERVA LEGAL		
AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESERVA LEGAL TOTAL LEGAL RESERVE RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD ### POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD ### POR INCORPORAÇÃO DE NIRF'S ### FEFECT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS #### POR INCORPORAÇÃO DE NIRF'S ### POR INCORPORAÇÃO D	LEGAL RESERVE		
THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD TOTAL DE RESERVA LEGAL TOTAL LEGAL RESERVE RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD EFEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S EFFECT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 105 105 105 107 107 107 107 107 107 107 107 107 107		179,328,983	151,981,698
TOTAL LEGAL RESERVE RESULTADOS TRANSITADOS PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD EFFEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S EFFECT OF APPLYING IRRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 179 178 179 179 179 179 179 179 179 179 179 179		9,668,159	27,347,285
PROFIT CARRIED FORWARD SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD FEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S EFFECT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 973.141.550 974	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	188,997,142	179,328,983
AT 1 JANUARY POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH CAPITALISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD EFEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S EFFECT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 973.141.550 974			
THROUGH CAPITÁLISATION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS PERIOD EFEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S EFFECT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 978.141.550 978.		799,358,177	689,499,663
EFFECT OF APPLYING IFRS TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 973.141.550 974	,	4,786,231	109,967,947
TOTAL PROFIT CARRIED FORWARD TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS 978	,	-	(109,433)
978.141.550		804,144,408	799,358,177
TOTAL RESERVE AND I ROTTI CARRIED TORWARD	TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS TOTAL RESERVE AND PROFIT CARRIED FORWARD	993,141,550	978,687,160

26. Reservas de Reavaliação

26. Revaluation Reserve

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	1,697,024,508	967,888,684
VALOR DE MERCADO DOS ACTIVOS FINANCEIROS MARKET VALUE OF FINANCIAL ASSETS	1,748,657,774	1,015,131,803
GANHOS POTENCIAIS RECONHECIDAS NA RESERVA DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS POTENTIAL GAINS RECOGNISED IN THE SECURITIES FAIR VALUE RESERVE	51,633,267	47,243,119
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX	(16,522,645)	(15,117,798)
RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	35,110,621	32,125,321

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
JUSTO VALOR DE TÍTULOS FAIR VALUE OF SECURITIES		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	47,243,119	242,415,397
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF SECURITIES	4,390,148	(195,172,279)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	51,633,267	47,243,119
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX		
SALDO EM 01 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	(15,117,798)	(44,808,324)
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	(1,404,847)	29,690,526
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	(16,522,645)	(15,117,798)
RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	35,110,621	32,125,321

27. Recursos de Outras Instituições de Crédito

27. Funds from Other Banks

The breakdown of Funds from other banks at 31 o a December is as follows:

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER BANKS		
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO NACIONAIS FUNDS FROM DOMESTIC BANKS	460,634,975	380,685,813
RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO ESTRANGEIRAS FUNDS FROM FOREIGN BANKS	792,427,875	-
	1,253,062,849	380,685,813
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	23,016,855	1,356,262
	1,276,079,705	382,042,075

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

The residual maturity of Funds from other banks at 31 December was as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	205,779,656	382,042,075
3-12 MESES 3-12 MONTHS	706,400,996	-
MAIS DE 3 ANOS MORE THAN 3 YEARS	363,899,053	-
	1,276,079,705	382,042,075

28. Recursos de Clientes

28. Client Funds

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

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
DEPÓSITOS À ORDEM DEMAND DEPOSITS	1,204,585,783	178,334,304
DEPÓSITOS À PRAZO TERM DEPOSITS	575,601,369	610,495,889
OUTROS RECURSOS OTHER FUNDS	4,109,132	195,047
	1,784,296,284	789,025,240
JUROS A PAGAR INTEREST PAYABLE	33,652,298	42,494,414
	1,817,948,582	831,519,654

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

The residual maturity of term deposits was as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	1,500,000	6,495,889
1-3 MESES 1-3 MONTHS	534,101,369	604,000,000
3-12 MESES 3-12 MONTHS	40,000,000	-
	575,601,369	610,495,889

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

The client fund portfolio breaks down by currency as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
MOEDA NACIONAL LOCAL CURRENCY	1,817,192,186	831,519,654
MOEDA ESTRANGEIRA FOREIGN CURRENCY	756,396	-
	1,817,948,582	831,519,654

29. Responsabilidades Representadas por Títulos

29. Debt Securities

	2020 (MT)	2019 (MT
MPRÉSTIMOS OBRIGACIONISTAS DEBENTURE LOANS		
OBRIGAÇÕES BNI 2016 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2016 - SERIES 1	500,000,000	500,000,00
OBRIGAÇÕES BNI 2019 - 1ª SÉRIE BNI BONDS 2019 - SERIES 1	300,000,000	300,000,00
OBRIGAÇÕES BNI COVID - 19 BNI COVID BONDS - 19	600,000,000	
	1,400,000,000	800,000,00
UROS A PAGAR NTEREST PAYABLE	33,182,067	40,937,50
	1,433,182,067	840,937,50

As Obrigações BNI 2016 (1ª série) são representativas de 5.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal

The BNI 2016 bonds (Series 1) consist of 5,000,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, carrying interest at a nominal

variável indexada à MIMO acrescido de spread de 0,75%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 15 de Setembro de 2016, por um período de 5 anos.

As Obrigações BNI 2019 (1ª série) são representativas de 3.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à MIMO acrescido de spread de 2,75%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 29 de Janeiro de 2019, por um período de 3 anos.

As Obrigações BNI Covid -19 são representativas de 6.000.000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável correspondente a 24% da PLR do Sistema Financeiro. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 16 de Junho de 2020, por um período de 3 anos.

30. Recursos Consignados

Esta rubrica tem a seguinte composição:

variable rate indexed to MIMO plus a 0.75% spread. Interest is paid half-yearly and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 15 September 2016 for 5 years.

The BNI 2019 bonds (Series 1) consist of 3,000,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, carrying interest at a nominal variable rate indexed to MIMO plus a 2.75% spread. Interest is paid half-yearly and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 29 January 2019 for 3 years.

The BNI Covid-19 bonds consist of 6,000,000 bonds, each with a nominal value of MT 100, carrying interest at a nominal variable rate equal to 24% of the Financial System prime lending rate. Interest is paid half-yearly and the principal will be repaid in full at maturity. The bonds were issued on 16 June 2020 for 3 years.

30. Consigned Funds

The breakdown of this item is as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
FAE (LINHA DE FINANCIAMENTO AO AGRONEGÓCIO E EMPREENDEDORISMO) FAE (AGRIBUSINESS AND ENTREPRENEURIALL LINE)	53,871,930	72,797,543
FNDS (FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL) FNDS (NATIONAL SUSTAINABLE DEVELOPMENT FUND)	2,542,051	65,774,707
FDA (FUNDO DE DESENVOLVIMENTO AGRÁRIO) FDA (AGRICULTURAL DEVELOPMENT FUND)	194,285,058	199,862,906
INCAJÚ (INSTITUTO DE FOMENTO DE CAJÚ) INCAJÚ (CASHEW PROMOTION INSTITUTE)	130,029,522	128,204,131
GOV.COVID-19 GOV.COVID-19	686,010,687	-
FIDA (FUNDO INTERNACIONAL DE DESENVOLVIMENTO AGRÁRIO) IFAD (INTERNATIONAL FUND FOR AGRICULTURAL DEVELOPMENT)	-	32,645,417
OUTROS OTHER	702,558	187,115
	1,067,441,805	499,471,819

- (i) Os recursos consignados do FAE destinam-se ao apoio ao agro-negócio e promoção do empreendedorismo ao longo do vale do Zambeze, tendo sido mobilizado junto da Agência do Desenvolvimento do Vale de Zambeze.
- (ii) Os recursos consignados do FNDS têm como finalidade o financiamento aos Pequenos Agricultores e Comerciantes emergentes nas províncias de Nampula e Zambézia.
- (i) FAE funds are allocated to support the agri-business and entrepreneurs in the Zambezi Valley and were raised together with the Zambezi Valley Development Agency.
- (ii) FNDS funds finance emerging small farmers and traders in Nampula and Zambezia provinces.

- (iii) Os recursos consignados do FDA destinam-se à cobertura do risco de crédito no sector agrícola, através de emissão de garantias bancárias.
- (iv) Os recursos consignados do INCAJU destinam-se à cobertura do risco de crédito do subsector do caju, através de emissão de garantias bancárias.

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

31. Outros Passivos

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

- (iii) FDA funds are allocated to cover agricultural credit risk through the issue of bank guarantees.
- (iv) INCAJÚ funds cover cashew sector credit risk through the issue of bank guarantees

BNI acts as a mere intermediary, overseeing the operational and financial management of the credit lines and thus assuming none of the credit risk arising from the application of these consigned funds.

31. Other Liabilities

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

	2020 (MT)	2019 (MT)
RECEITAS COM RENDIMENTO DIFERIDO (31.1) DEFERRED INCOME (31.1)	19,717,958	871,098
REMUNERAÇÃO A PAGAR A COLABORADORES (31.2) STAFF REMUNERATION (31.2)	12,682,929	11,501,320
CONTRIBUIÇÕES PARA A SEGURANÇA SOCIAL SOCIAL SECURITY CONTRIBUTIONS	1,476,117	1,445,348
IRPS (31.3) PERSONAL INCOME TAX (31.3)	8,006,289	5,236,276
RENDIMENTOS SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAIS INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS	-	11,352,533
ADIANTAMENTO DA VENDA DE ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA ADVANCES ON THE SALE OF NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	-	42,384,735
OUTROS CREDORES (31.4) OTHER PAYABLES (31.4)	19,190,980	11,561,265
PASSIVOS DE LOCAÇÃO (30.5) LEASE LIABILITIES (31.5)	1,902,729	2,485,388
	62,977,003	86,837,963
OUTRAS CONTAS DE REGULARIZAÇÃO OTHER ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		
CONTAS DE COMPENSAÇÃO CLEARING ACCOUNTS	-	-
OUTRAS CONTAS INTERNAS		
OTHER INTERNAL ACCOUNTS	-	27,077,806
	-	27,077,806
	62,977,003	113,915,769

- (31.1) A rubrica de receitas com rendimento diferido corresponde a receitas de comissões sobre emissão de garantias bancárias diferidas.
- (31.2) As remunerações a pagar a colaboradores referem-se à especialização de custos com o subsídio de férias pagos em Janeiro de 2022.
- (31.3) O IRPS (Imposto sobre o Rendimento de Pessoas Singulares) corresponde à reten-
- (31.1) Deferred income relates to fee and commission income from the issuance of deferred bank guarantees.
- (31.2) Remuneration payable to employees refers to accrued holiday pay payable in January

ção do imposto sobre as remunerações do pessoal referente ao mês de Dezembro de 2020.

(31.4) A rubrica de outros credores inclui (i) honorários dos auditores externos no valor de MT 3.154.654,00 (2019: MT2.856.000); (ii) serviços de fiscalização e apetrechamento do novo bloco de escritórios do Banco MT 3.794.416,56; (iii) plano de saúde de Colaboradores MT 3.738.420,00; (iv) serviços de ligação de dados e gestão de servidores no valor de MT 2.242.013 (2019: MT 2.242.013); (v) fornecimento de equipamento informático MT 1.117.045,80; e (vi) credores diversos no montante de MT 3.575.717,15 (2019: 7.557.213).

(31.5) Esta rubrica está associada ao reconhecimento das responsabilidades de locação de um imóvel, em conformidade com a IFRS 16. No exercício de 2020 a rubrica apresentou o seguinte movimento:

(31.3) Personal income tax (IRPS) relates to the tax withheld on staff remuneration for December 2020.

(31.4) Other payables includes (i) external auditors' fees totalling MT 3,154.654.00 (2019: MT 2,856,000); (ii) inspection and fitting-out services for the Bank's new office block MT 3,794,416.56; (iii) employee health plan MT 3,738,420.00; (iv) data link and server management services MT 2,242,013 (2019: MT 2,242,013); (v) supply of computer equipment MT 1,117,045.80; and (vi) sundry creditors MT 3,575,717.15 (2019: 7,557,213).

(31.5) This item is associated with the recognition of lease liabilities for a property, in accordance with IFRS 16. The movements in this item in 2020 were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
SALDO INICIAL OPENING BALANCE	2,485,388	2,736,327
JUROS INTEREST	232,606	262,061
PAGAMENTO PAYMENT	(815,265)	(513,000)
	1,902,729	2,485,388

32. Provisões

Em 31 de Dezembro, o movimento ocorrido nas At 31 December, the movements in provisions provisões foi o seguinte:

were as follows:

	2020 (MT)	2019 (MT)
PROVISÕES PARA GARANTIAS E COMPROMISSOS PROVISIONS FOR GUARANTEES AND PRELIMINARY AGREEMENTS		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	11,621,069	3,956,849
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE DO EXERCÍCIO NET INCREASE IN IMPAIRMENT PROVISIONS FOR THE YEAR	3,450,723	7,664,220
REVERSÕES REVERSALS	(8,249,189)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	6,822,604	11,621,069
PROVISÕES PARA ENCARGOS COM BENEFÍCIOS AOS EMPREGADOS PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES		
SALDO EM 1 DE JANEIRO AT 1 JANUARY	2,868,731	-
REFORÇO LÍQUIDO DA IMPARIDADE DO EXERCÍCIO NET INCREASE IN IMPAIRMENT PROVISIONS FOR THE YEAR	171,828	2,868,731
REVERSÕES REVERSALS	(2,023,547)	-
UTILIZAÇÕES CHARGE-OFFS	(845,183)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	171,828	2,868,731
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO AT 31 DECEMBER	6,994,432	14,489,800

RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT

33. Transacções com Partes Relacionadas

Seguem abaixo os detalhes sobre transacções com partes relacionadas:

Details of related party transactions are as

	2020 (147)	2040 (MT)
ACTIVO	2020 (MT)	2019 (MT)
ASSETS		
CRÉDITO	387,192,010	291,848,933
LOANS ÓRGÃOS SOCIAIS		
MANAGEMENT BODIES	28,338,910	30,375,777
CLIENTES	358,853,100	261,473,156
CLIENTS INSTITUTO DE GESTÃO DE PARTICIPAÇÕES DO ESTADO	,,	
INSTITUTO DE GESTÃO DE PARTICIPAÇÕES DO ESTADO	-	52,258,507
PETROMOC, SA	205,828,602	13,127,851
PETROMOC, SA		10,121,001
SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA BULELEIRO DA MATOLA, SA SILOS AND TERMINAL	153,024,498	196,086,798
ECOMOZ - ENERGIAS ALTERNATIVAS E RENOVÁVEIS	40,835,907	
ECOMOZ - ENERGIAS ALTERNATIVAS E RENOVÁVEIS	40,033,507	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO	1,005,581,060	1,007,285,926
TREASURY BONDS		
PASSIVO LIABILITIES		
DEPÓSITOS DE CLIENTES		
CLIENT DEPOSITS		
ESTADO MOÇAMBICANO MOZAMBICAN STATE	1,371,409,991	128,791,760
PIOZAPIDICAR STATE		
RECURSOS CONSIGNADOS		
CONSIGNED FUNDS		
ESTADO MOÇAMBICANO	686,010,687	_
MOZAMBICAN STATE	000,010,007	
PROVEITOS INCOME		
JUROS DE CRÉDITO		
INTEREST ON LOANS	51,861,044	36,800,534
JUROS DE TÍTULOS DE DÍVIDA PÚBLICA MOÇAMBICANA INTEREST ON MOZAMBICAN GOVERNMENT DEBT SECURITIES	42,623,969	160,562,918
HATEVED LOGALIONANDICKIA GOAEVIALIEM I DEDI DECOVILIED		
CUSTOS OPERACIONAIS		
OPERATING EXPENSES		
REMUNERAÇÃO DE ÓRGÃOS SOCIAIS	(54,514,996)	(39,710,544)
REMUNERATION OF MANAGEMENT BODIES	(3-1,317,330)	(33,, 10,344)

10 Relatórios

10 Reports 10.1
Relatório e Parecer
dos Auditores Externos
Report and Opinion
of the External Auditors



KPMG Auditores e Consultores, SA Edificio KPMG

Rua 1.233, Nº 72C Maputo, Moçambique Telefone: +258 (21) 355 200 Telefax: +258 (21) 313 358

Caixa Postal, 2451

Email: mz-fminformation@kpmg.com

Web:www.kpmg.com/mz

Relatório dos Auditores Independentes

Para os Accionistas do Banco Nacional de Investimentos, S.A.

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras do Banco Nacional de Investmento, S.A., ("o Banco") constantes das páginas 8 a 82, que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2020, a demonstração do rendimento integral, a demonstração de alterações no capital próprio e a demonstração de fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e as notas às demonstrações financeiras as quais incluem um resumo das principais políticas contabilísticas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira do Banco Nacional de Investmento, S.A. em 31 de Dezembro de 2020, e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa do exercício findo naquela data de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF).

Base de Opinião

Realizamos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISAs). As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção Responsabilidades dos Auditores pela Auditoria das Demonstrações Financeiras do nosso relatório. Somos independentes do Banco de acordo com o Código de Ética para Revisores Oficiais de Contas da Federação Internacional de Contabilistas (Incluindo Normas Internacionais de Indepêndencia) (Código IESBA) juntamente com os requisitos éticos que são relevantes para a nossa auditoria das demonstrações financeiras em Moçambique, e cumprimos as nossas outras responsabilidades éticas de acordo com estes requisitos e o Código IESBA. Acreditamos que as evidências de auditoria que obtivemos são suficientes e apropriadas para fornecer uma base para a nossa opinião.

Matérias relevantes da auditoria

Matérias relevantes da auditoria são matérias que, no nosso julgamento professional, foram mais significativas na nossa auditoria às demosntrações financeiras do príodo corrente. Essas matérias foram tomadas em consideração no contexto da auditoria às demostrações financeiras como um todo, na emissão da nossa opinião sobre as mesmas, e não emitimos uma opinião separada para essas matérias.

Imparidade dos instrumentos financeiros Por favor, consulte as notas 2.1.3.1, 2.2 (ix), 3.1, às demonstrações financeiras. Matéria relevante de auditoria	Como foi abordada a matéria na nossa auditoria
A actividade principal do Banco é a concessão de empréstimos e adiantamentos aos clientes. As actividades do Banco resultam igualmente na aquisição pelo Banco de bilhetes do tesouro e obrigações governamentais e corporativas que são reflectidas como investimentos na demonstração da posição financeira.	O nosso esforço de auditoria centrou-se na Perda de Crédito Esperada dos investimentos financeiros (empréstimos e adiantamentos e investimentos em valores mobiliários) ("exposições") conforme se segue:

3

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

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability

uditores e Consultores, SA

Registered in Mozambique, as KPMG Auditores e Consultores, SA



Os empréstimos e adiantamentos aos clientes e os bilhetes do tesouro, obrigações governamentais e corporativas (denominados como "instrumentos financeiros") totalizaram 4,147,452,111 Meticais e 1,316,471,220 Meticais respectivamente em 31 de Dezembro de 2020. Em conjunto, ambos saldos perfazem 59% do total de activos.

As perdas de crédito esperadas para empréstimos e adiantamentos e investimentos em valores mobiliários ("exposições") são materiais para as demonstrações financeiras em termos da sua magnitude, do nível de julgamento subjectivo aplicado pela Administração e do efeito que as perdas de crédito esperadas possuem nos processos e operações de gestão do risco de crédito do Banco.

As perdas de crédito esperadas das exposições são estimadas numa base de contraparte. Para as exposições, as principais áreas de julgamento significativo da gestão no âmbito dos cálculos de Perdas de Crédito Esperadas incluem:

- Avaliação do aumento significativo do risco de crédito;
- Incorporação de inputs macro-económicos e informação prospectiva no aumento significativo do risco de crédito e mensuração da perda de crédito esperada, tendo em conta o impacto da Covid-19;
- Avaliação da perda de crédito esperada para as exposições da fase 3; e;
- Pressupostos de inputs aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, exposição dado o incumprimento e perda dado o incumprimento no âmbito da mensuração da perda de crédito esperada.

Avaliação do Aumento Significativo do Risco de Crédito

Para as exposições, o aumento significativo do risco de crédito é em grande parte impulsionado pelo movimento das notações de crédito atribuídas às contrapartes na data de origem e de relato.

O Banco dispõe de uma escala de classificação para quantificar o risco de crédito para cada exposição. O aumento significativo na avaliação do risco de crédito e na mensuração das perdas de crédito esperadas

Avaliação do Aumento Significativo do Risco de Crédito

Obtivémos entendimento e testamos o desenho e a implementação assim como a operação efectiva dos controlos relevantes referentes a aprovação de facilidades de crédito, monitoria subsequente e remediação de exposições, reconciliações de principais sistemas e gestão de colaterais.

Seleccionámos uma amostra de contrapartes e avaliámos a sua notação de crédito atribuída por:

- Testar os inputs quantitativos nos sistemas de notação de crédito em função da informação financeira obtida da contraparte e da escala de notação do Banco; e
- Avaliar os inputs qualitativos aplicados pela gestão no processo de notação de risco de crédito para razoabilidade, obtendo uma compreensão da contraparte e do sector em que a contraparte opera e comparando-os com dados de mercado independentes.

Seleccionámos uma amostra das exposições das fases 1 e 2 e avaliámos se a classificação destas exposições por fases foi adequada em termos da política contabilística do Banco para Aumento Significativo do Risco de Crédito à data de relato desde a data de origem destas exposições. Os nossos procedimentos incluíram a inspecção das classificações de risco de crédito na data de relato relativo à data de origem para avaliar se a política do Banco relativa ao Aumento Significativo de Perdas de Crédito tinha sido adequadamente aplicada.

Para quaisquer desvios da política de crédito do Banco, avaliámos a validade destes desvios, acordando o desvio com a documentação subjacente.

Avaliámos os processos da gestão para identificar as exposições da fase 3 seleccionando uma amostra de exposições não classificadas como fase 3 para avaliar se a classificação da fase estava de acordo com a política contabilística do Banco para a definição de incumprimento para as exposições da fase 3.

Incorporação dos *inputs* macro-económicos e informação prospectiva na avaliação do Aumento Significativo do Risco de Crédito e na mensuração da perda esperada de crédito, tendo em conta o impacto da Covid-19



incorpora inputs macro-económicos e informação prospectiva.

Incorporação dos *inputs* macro-económicos e informação prospectiva na avaliação do aumento significativo do risco de crédito e na mensuração da perda esperada de crédito, tendo em conta o impacto da Covid-19

As expectativas macro-económicas, que incluem o impacto da Covid-19, são incorporadas nas classificações das contrapartes para reflectir a expectativa do Banco quanto às condições económicas e de negócios no futuro.

Avaliação da Perda de Crédito Esperada para as exposições da fase 3

A gestão aplica a sua abordagem e definições internas de gestão de risco de crédito para determinar os montantes recuperáveis (incluindo Colaterais) e o período dos fluxos de caixa futuros para as exposições da fase 3 ao nível de contraparte individual.

Pressupostos dos *inputs* aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, exposição dado o incumprimento e perda dado o incumprimento na mensuração da Perda de Crédito Esperada.

Os pressupostos dos *inputs* aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, a exposição dado o incumprimento e a perda dado o incumprimento como *inputs* na mensuração da perda de crédito esperada estão sujeitos ao julgamento da Gestão e são determinados ao nível de cada exposição.

Isto levou a que esta matéria fosse considerada como sendo de maior importância na auditoria das demonstrações financeiras.

Avaliámos a razoabilidade dos *inputs* macroeconómicos e da informação prospectiva na avaliação do Aumento Significativo do Risco de Crédito e na mensuração da Perda de Crédito Esperada, seleccionando uma amostra de contrapartes e confirmámos que a última informação prospectiva disponível foi incorporada na classificação do risco de crédito, comparando esta com os nossos próprios dados de mercado independentes.

Avaliação da Perda de Crédito Esperada para as exposições da fase 3

Para uma amostra de exposições classificadas como fase 3, avaliámos a razoabilidade dos indicadores de imparidade, incertezas e pressupostos aplicados pela administração na sua avaliação da recuperabilidade da exposição, recalculando independentemente a Perda de Crédito Esperada com base nos fluxos de caixa esperados e na recuperabilidade dos colaterais ao nível de exposição individual.

Para os colaterais detidos, verificámos os acordos legais e outra documentação relevante para confirmar a existência e o direito legal ao colateral. As técnicas de avaliação dos colaterais aplicados pela Administração foram avaliadas de acordo com as orientações de avaliação do Banco.

Pressupostos dos *inputs* aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, Exposição Dado o Incumprimento e Perda Dado o Incumprimento na mensuração da Perda de Crédito Esperada.

Fazendo uso dos nossos especialistas internos em avaliação, procedemos à avaliação dos pressupostos dos *inputs* aplicados nos modelos da probabilidade de incumprimento, Exposição Dado o Incumprimento e Perda Dado o Incumprimento (incluindo informação prospectiva) face aos requisitos da NIRF 9 Instrumentos Financeiros. Além disso, os nossos procedimentos incluíram a avaliação da adequação dos modelos através de procedimentos de recálculo e validação.

Avaliamos as divulgações de Perdas de Crédito Esperada Notas às Demonstrações Financeiras, com base nos requ das NIRF.



KPMG Auditores e Consultores, SA Edificio KPMG

Rua 1.233, N° 72C Maputo, Moçambique Telefone: +258 (21) 355 200 Telefax: +258 (21) 313 358

Caixa Postal, 2451

Email: mz-fminformation@kpmg.com

Web:www.kpmg.com/mz

Outra matéria

As demonstrações financeiras do Banco do exercício findo em 31 de Dezembro de 2019 foram auditadas por um outro auditor que, em 22 de Abril de 2020, emitiu uma opinião não modificada sobre as mesmas.

Outra Informação

Os administradores são responsáveis pela outra informação. A outra informação inclui a declaração de responsabilidade dos administradores, mas não inclui as demonstrações financeiras nem o relatório dos nossos auditores sobre as mesmas. Espera-se que o Relatório Anual nos seja disponibilizado após a data do presente relatório dos auditores.

A nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a outra informação e não expressamos uma opinião de auditoria ou qualquer outra forma de garantia de fiabilidade sobre a mesma.

Em conexão à nossa auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade é de ler a outra informação e, ao fazê-lo, considerar se a outra informação é materialmente inconsistente com as demonstrações financeiras ou nosso conhecimento obtido na auditoria, ou se de outra forma parecer conter distorções materiais

Quando lemos o Relatório Anual, caso concluamos que existe uma distorção material sobre o mesmo, somos obrigados a relatar a matéria aos responsáveis pela governação.

Responsabilidade dos Administradores pelas Demonstrações Financeiras

Os Administradores são responsáveis pela preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras, de acordo as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF) e pelos controlos internos que os administradores determinem como necessários para permitir a preparação das demonstrações financeiras que estejam isentas de distorção material, devido a fraude ou a erro.

Ao preparar as demonstrações financeiras, os administradores são responsáveis por avaliar a capacidade do Banco de continuar a operar com base no pressuposto da continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias relativas a continuidade e usando o pressuposto da continuidade a menos que os administradores pretendam liquidar o Banco e cessar as operações, ou não tenham outra alternativa realista senão fazê-lo.

Responsabilidades dos Auditores pela Auditoria das Demonstrações Financeiras

Os nossos objectivos são obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorção material, devido a fraude ou erro, e emitir um relatório de auditoria onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISAs detectará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, individualmente ou no agregado, quando se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas na base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com ISAs, exercemos o julgamento profissional e mantemos o cepticismo profissional durante a auditoria. E, igualmente:

Identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou
a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova
de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para nossa opinião. O risco de não
detectar uma distorção material resultante de fraude é maior do que para uma resultante de erro, dado que a
fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou a derrogação do
controlo interno.

6

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima d responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, um

KPMG Auditores e Consultores, SA, a Mozambique limited liability company, is a member of KPMG International, a Swiss cooperative Registada em Moçambique sob a designação de, KPMG Auditores e Consultores, SA

10 2021 10 102221 2

Registered in Mozambique, as KPMG Auditores e Consultores, SA



- Obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria, a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno do Banco.
- Avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respectivas divulgações feitas pelos administradores.
- Concluímos sobre a apropriação do uso pelos administradores, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe uma incerteza material relacionada a eventos ou condições que possam suscitar uma dúvida significativa sobre a capacidade do Banco de continuar a operar de acordo com o pressuposto da continuidade. Se concluirmos que existe uma incerteza material, somos obrigados a chamar a atenção, no relatório do auditor, para as divulgações relacionadas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações sejam inadequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório de auditoria. Porém, futuros acontecimentos ou condições podem provocar que o Banco descontinue as operações.
- Avaliamos a apresentação global, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as transacções e eventos subjacentes de forma a obter uma apresentação apropriada.

Comunicamos com os administradores sobre, entre outros assuntos, o âmbito planeado e os prazos da auditoria e as constatações significativas de auditoria, incluindo quaisquer deficiências significativas no controlo interno que identificamos durante a auditoria.

Fornecemos igualmente aos administradores uma declaração de que cumprimos as exigências éticas relevantes em relação à independência e de reportarmos todos as relações e outras questões que possam ser razoavelmente considerados relacionados à nossa independência e, quando aplicável, às salvaguardas relacionadas.

Das questões reportadas aos administradores, determinamos as questões que tiveram maior importância na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e, portanto, constituem as principais constatações de auditoria. Descrevemos essas questões no nosso relatório de auditoria, a menos que a lei ou regulamento impossibilite a divulgação pública sobre a questão ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que uma questão não deve ser comunicada no nosso relatório considerando que as consequências adversas de fazê-lo seriam razoavelmente esperadas de superar os benefícios de interesse público de tal comunicação.

KPMG, Sociedade de Auditores Certificados, 04/SCA/OCAM/2014

Representada por:

Abel Guaiaguaia, 04/CA/OCAM/2012

Sócio

18 de Maio de 2021



KPMG Auditores e Consultores, S.A. Edifício KPMG

Rua 1.233, N° 72C Maputo, Mozambique

Telephone: +258 21 355 200 Fax: +258 21 313 358

PO Box 2451

Email: mz-fminformation@komg.com Website: www.kpmg.com/mz

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Banco Nacional de Investimento, S.A.

Opinion

We have audited the financial statements of Banco Nacional de Investimento, S.A. ("the Bank"), set out on pages 8 to 82, which comprise the statement of financial position at 31 December 2020, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Nacional de Investimento, S.A. at 31 December 2020 and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibility under those standards are further described in the section of this report titled Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements. We are independent of the Bank in accordance with the Code of Ethics for Statutory Auditors of the International Federation of Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Mozambique, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements for the current period. These matters were addressed in the context of the audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Impairment of financial instruments Please see Notes 2.1.3.1, 2.2(ix) and 3.1 to the financial statements	
Key audit matter	How the matter was addressed in our audit
The Bank's principal activity is the granting of loans and advances to clients. The Bank's activities also result in the Bank's acquiring Treasury bills and government and corporate bonds, which are reported as investments in the statement of financial position.	Our audit effort was focused on the expected credit losses on financial investments (loans and advances and investments in securities) ("exposures"), as follows: Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk
At 31 December 2020, the loans and advances to customers and the Treasury bills and government and corporate bonds (referred to as "financial instruments") totalled 4,147,452,111 Meticais and 1,316,471,220 Meticais, respectively. Together, these two items make up 59% of the total assets.	We obtained an understanding and tested the design, implementation and operating effectiveness of the relevant controls relating to the approval of credit facilities, subsequent monitoring and remediation of exposures, reconciliations of key systems and collateral management.
The expected credit losses on loans and advances and investments in securities ("exposures") are material to the financial statements in terms of their magnitude, the level of subjective judgement used by management and the effect the expected credit losses have on the Bank's credit risk management processes and operations. The expected credit losses of the exposures are assessed on a counterparty basis. For the exposures, the main	We selected a sample of counterparties and assessed the credit ratings assigned to them by: • Testing the quantitative inputs to the credit rating systems against the financial information obtained from the counterparty and the Bank's rating scale; and

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de

Registada em Moçambique sob a designação responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma SA cooperativa Suiça

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



KPMG Auditores e Consultores, S.A. **Edifício KPMG**

Rua 1.233, N° 72C Maputo, Mozambique Telephone: +258 21 355 200 Fax: +258 21 313 358

PO Box 2451 Email: mz-fminformation@komg.com

Website: www.kpmg.com/mz

areas of significant management judgement in relation to the calculation of expected credit losses include:

- Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk:
- Incorporation of macroeconomic inputs and forwardlooking information in the assessment of whether there has been a significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses, taking the impact of Covid-19 into account;
- Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures; and;
- Assumptions about inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for the measurement of expected credit

Assessment of whether there has been a significant increase in credit risk

For the exposures, significant increases in credit risk are driven to a large extent by changes in the credit ratings assigned to the counterparties between the date of initial recognition and the reporting date.

The Bank has a rating scale for quantifying the credit risk for each exposure. Macroeconomic inputs and forward-looking information are incorporated into the assessment of whether there has been a significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses.

Incorporation of macroeconomic inputs and forward-looking information in the assessment of whether there has been a significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses, taking the impact of Covid-19 into account

Macroeconomic expectations, which include the impact of Covid-19, are incorporated into counterparty classifications to reflect the Bank's expectations regarding future economic and business conditions.

Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures

Management applies its own credit risk management approach and internal definitions in determining recoverable amounts (including collateral) and the period of future cash flows for Stage 3 exposures at the individual counterparty level.

The assumptions about the inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for measuring expected credit losses are subject to management judgement and are determined at the individual exposure level.

Assessing the reasonableness of the qualitative inputs used by management in the credit rating process by obtaining an understanding of the counterparty and the sector in which the counterparty operates and comparing them with independent market data.

We selected a sample of Stage 1 and Stage 2 exposures and assessed whether the classification of the exposures in these stages was appropriate in terms of the Bank's policy for determining whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. Our procedures included inspecting and comparing credit risk classifications at the reporting date and at the date of initial recognition to determine whether the Bank's policy for determining a significant increase in credit risk has been properly applied.

We assessed the validity of any deviations from the Bank's credit policy against the underlying documentation.

We assessed the management processes for identifying Stage 3 exposures by selecting a sample of exposures not classified as Stage 3 and determining whether the classification was in accordance with the Bank's definition of default for Stage 3 exposures.

Incorporation of macroeconomic inputs and forward-looking information in the assessment of whether there has been a significant increase in credit risk and the measurement of expected credit losses, taking the impact of Covid-19 into account

We assessed the reasonableness of the macroeconomic inputs and the forward-looking information used in assessing whether there has been a significant increase in credit risk and in measuring expected credit losses by selecting a sample of counterparties and checking that the latest available forward-looking information was incorporated in the credit risk classification, which we compared with our own independent market data.

Assessment of expected credit losses for Stage 3 exposures

For a sample of exposures classified as Stage 3, we assessed the reasonableness of the impairment indicators, uncertainties and assumptions used by management in assessing the recoverability of the exposures by independently recalculating the expected credit losses based on the expected cash flows and recoverability of the collateral at the individual exposure

For the collateral held, we reviewed the legal agreements and other relevant documentation to verify the existence and legal right to the collateral. We assessed the



KPMG Auditores e Consultores, S.A. Edifício KPMG

Rua 1.233, N° 72C Maputo, Mozambique Telephone: +258 21 355 200 Fax: +258 21 313 358

PO Box 2451

Email: mz-fminformation@komg.com

Website: www.kpmg.com/mz

This matter was therefore considered to be of greater importance in the audit of the financial statements.

collateral valuation techniques used by management in accordance with the Bank's valuation guidelines.

Assumptions about the inputs used to estimate the probability of default, exposure at default and loss given default for the measurement of expected credit losses.

Using our internal valuation experts, we assessed the assumptions about the inputs used in the models for probability of default, exposure at default and loss given default (including prospective information) against the requirements of IFRS 9 Financial Instruments. Our procedures also included an assessment of the adequacy of the models using recalculation and validation procedures.

We assessed the disclosures of expected credit losses in the Notes to the financial statements based on IFRS requirements.



KPMG Auditores e Consultores, S.A. Edifício KPMG Rua 1.233, N° 72C

Maputo, Mozambique

Telephone: +258 21 355 200 Fax: +258 21 313 358 PO Box 2451

Email: mz-fminformation@komg.com Website: www.kpmg.com/mz

Other matter

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2019 were audited by a different auditor, who on 22 April 2020 issued an unmodified opinion thereon.

Other information

The directors are responsible for the other information. The other information includes the directors' statement of responsibility but does not include the financial statements or our auditors' report thereon. We expect that the Annual Report will be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express an audit opinion or any other form of assurance thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated

When we read the Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact to those charged with governance.

Directors' responsibility for the financial statements

The directors are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern and must disclose any going concern matters and use the going concern assumption unless the directors intend either to liquidate the Bank or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatements, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes the auditor's opinion Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- · Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- We evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- · We conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained

KPMG Auditores e Consultores, SA, uma sociedade anónima de Registada em Moçambique sob a designação responsabilidade limitada, é membro da KPMG Internacional, uma

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

de KPMG Auditores e Consultores SA



KPMG Auditores e Consultores, S.A. Edifício KPMG Rua 1.233, N° 72C

Maputo, Mozambique

Telephone: +258 21 355 200 Fax: +258 21 313 358

PO Box 2451

Email: mz-fminformation@komg.com Website: www.kpmg.com/mz

up to the date of our report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to operate.

We evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we have identified during the audit.

We also provide the directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards

From the matters communicated with the directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

KPMG, Sociedade de Auditores Certified, 04/SCA/OCAM/2014

Represented by:

[Illegible signature] Abel Guaiaguaia, 04/CA/OCAM/2012 18 May 2021

10.2
Relatório e Parecer
do Conselho Fiscal
Report and Opinion
of the Supervisory Board



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

- 1. Em cumprimento das disposições legais e estatuárias 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 2020.
- No âmbito das nossas funções reunimos com regularidade, tendo acompanhado com periodicidade e extensão consideradas adequadas da evolução da actividade do Banco, da regularidade dos registos contabilísticos e o cumprimento das normas legais e estatuárias aplicáveis.
- 3. Para o efeito, reunimos regularmente com a Comissão Executiva do Banco, bem como os responsáveis das áreas relevantes, nomeadamente o planeamento e monitoria e reporting, a gestão de risco, o controlo interno e compliance e a auditoria interna.
- 4. No âmbito das nossas atribuições, apreciamos favoravelmente a Proposta do Plano Anual de Actividades e do Orçamento para o ano de 2021 que o Conselho de Administração do Banco submeteu à aprovação da Assembleia Geral, na Sessão ordinária realizada no dia 04 de Dezembro de 2020.
- 5. Emitimos a nossa opinião à ratificação de contratação do auditor externo para auditar as contas da sociedade referentes ao exercício económico de 2020.
- 6. No âmbito das nossas funções e nos termos das disposições legais e regulamentares, emitimos a nossa opinião em relação as operações de crédito a entidades correlacionadas, bem assim a sociedade ou outros entes colectivos, directa ou indirectamente dominados pela entidade correlacionada, ou que com ela estejam em relação de grupo, nos termos do Aviso nº 6/GBM/2007, de 30 de Março Rácios e Limites Prudenciais e do Aviso nº 9/GBM/2007, de 30 de Março Crédito a Entidades Correlacionadas:
- 7. Verificamos a regularidade da escrituração contabilística e da respectiva documentação, bem como a eficácia do sistema de controlo interno, apenas na medida em que os controlos sejam relevantes para o controlo da actividade do Banco e apresentação das demonstrações financeiras, do sistema de gestão de risco e da auditoria interna.
- 8. Outrossim, foi tida em consideração a conjuntura social, económica e financeira do País, nomeadamente o actual contexto da pandemia COVID-19, bem como a recessão económica que o País atravessa e os seus reflexos na actividade desenvolvida no ano de 2020 pelo Banco.
- Acompanhamos o nível do cumprimento das recomendações do Banco de Moçambique no quadro da supervisão prudencial, nos termos da legislação aplicável às directrizes de gestão de risco.



- 10. O nosso trabalho constituiu, 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 demostrações financeiras estão de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.
- 11. Examinamos as Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2020, nomeadamente a Demostração da Posição Financeira, a Demonstração do Rendimento Integral, a Demonstração das alterações da Situação Líquida, a Demonstração dos Fluxos de Caixa, bem como os respectivos anexos, incluindo as políticas contabilística e os critérios valorimétricos adoptados, os quais, satisfazendo os preceitos legais e estatuários, reflectem a posição dos registos contabilísticos no fecho do exercício, apresentando de forma correcta e apropriada a situação financeira do Banco.
- 12. Procedemos adicionalmente a análise do Relatório de Gestão do exercício de 2020 preparado pelo Conselho de Administração e da proposta de aplicação de resultados, nela incluída, tendo constatado que o mesmo é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios, da situação do Banco na envolvente económica e do mercado.
- 13. Analisamos o conteúdo do Parecer do Auditor Extrerno KPMG, Sociedade de Auditores Certificados, com o qual o Conselho Fiscal declarou concordar e dá aqui como integralmente reproduzido.
- 14. Não nos foi reportada, nem verificamos, no decorrer da nossa actividade, qualquer irregularidade por parte da sociedade, nomeadamente de natureza lesiva aos interesses da instituição e do accionista.
- 15. Nestes termos e para os efeitos previstos, que tanto quanto é do seu conhecimento, o relatório de gestão, as contas anuais, a certificação legal das contas e demais documentos de prestação de contas do Banco Nacional de Investimento, S.A.:
 - a) Foram elaboradas em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do activo, do passivo, da situação financeira e dos resultados do Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - b) Que o relatório de gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição do Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - c) Que o resultado líquido alcançado foi de 137,512,353 MT (cento e trinta e sete milhões, quinhentos e doze mil, trezentos e cinquenta e três meticais), observada a prática legalmente permitida e economicamente aconselhável, de constituir as adequadas provisões destinadas a contribuir para a estabilidade do seu património.
- 16. Pelo acima exposto no âmbito da nossa opinião, somos de parecer que a Assembleia Geral:
 - a) Aprove as contas relativas ao exercício económico de 2020;
 - b) Aprove o Relatório de Gestão do Conselho de Administração referente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020;





- c) Aprove a proposta de aplicação do resultado líquido do exercício de 2020 apresentado pelo Conselho de Administração.
- 17. Finalmente, expressamos o nosso agradecimento ao Conselho de Administração e a todos os colaboradores do Banco com quem contactamos pela valiosa colaboração prestada.

Maputo, de 13 de maio de 2021 O Conselho Fiscal

Diogo da Cunha Amaral

Presidente

Constantino Jaime Gode

Vogal,

Valentim Nhampossa

Vogal

Aminate Bachir

Vogal Suplente



REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD

- 1. In compliance with legal requirements, as members of the Supervisory Board of Banco Nacional de Investimento, S.A., we submit for your approval a report on our work and an opinion on the Management Report and accounts presented by the Board of Directors for the financial year ending 31 December 2020.
- 2. In the performance of our duties, we have met regularly to monitor, as frequently and extensively as necessary, the Bank's business, the propriety of the accounting records and compliance with legal requirements.
- 3. For this purpose we held regular meetings with the Bank's Executive Committee and with the heads of the relevant departments (Planning, Monitoring and Reporting, Risk Management, Internal Control and Compliance, and Internal Audit).
- 4. We endorse the proposed Annual Plan of Activities and Budget for financial year 2021 that the Bank's Board of Directors submitted to the shareholders for approval at the Annual General Meeting held on 4 December 2020.
- 5. We issued our opinion ratifying the engagement of the external auditor to audit the company's accounts for financial year 2020.
- 6. In the performance of our duties and in compliance with applicable laws and regulations, we issued our opinion on loans to related parties and to companies and other corporate entities directly or indirectly controlled by or belonging to the same group as a related party, pursuant to Notice No. 6/GBM/2007 of 30 March on Prudential Ratios and Limits and Notice No. 9/GBM/2007 of 30 March on Lending to Related Parties.
- 7. We have checked the propriety of the accounting records and supporting documents and the effectiveness of the internal control system (solely as regards its appropriateness for the Bank's business activity and for the presentation of the financial statements), the risk management system and internal audit.
- We have also taken into consideration the social, economic and financial situation in Mozambique, in particular the COVID-19 pandemic and economic recession and their impact on the Bank's activity in 2020.
- We have monitored compliance with the recommendations issued by the Banco de Moçambique in the framework of prudential supervision, in accordance with risk management standards.
- 10. Our work has consisted, as always, of ensuring compliance with legal requirements, monitoring the Bank's business continuously and checking that the valuation criteria used in preparing the financial statements are in line with International Financial Reporting Standards.
- 11. We have examined the financial statements at 31 December 2019, which consist of the statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes thereto, including the accounting policies and valuation criteria used, and find that they are in compliance with the law and the company's bylaws, reflect the position shown in the accounting records at the reporting date and give a true and fair view of the Bank's financial position.
- 12. We have also reviewed the 2020 Annual Report prepared by the Board of Directors, along with the proposal for the allocation of earnings, and consider that it provides sufficient information about the performance of the Bank's business and its current situation in the economic and market environment.

1



- 13. We have assessed and fully agree with the opinion of the external auditor, *KPMG*, *Sociedade de Auditores Certificados*, which is incorporated herein by reference.
- 14. In the course of our work, we received no reports and found no evidence of any irregularity on the part of the company, particularly not any irregularity that might harm the interests of the institution or its shareholder.
- 15. Accordingly, for all pertinent purposes and to the best of our knowledge, the Management Report, annual accounts, statutory certification of the accounts and other reporting documents of Banco Nacional de Investimento, S.A.
 - a) Have been prepared in accordance with applicable accounting standards and give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and results of Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - b) The Management Report faithfully reflects the business performance and position of Banco Nacional de Investimento, S.A.;
 - c) The net profit was MT 137,512,353 (one hundred and thirty-seven million, five hundred and twelve thousand, three hundred and fifty-three meticais), after deducting the legally permitted and economically advisable provisions recorded to ensure the stability of its financial position.
- 16. We therefore recommend that the General Meeting of Shareholders:
 - a) Approve the accounts for financial year 2020;
 - b) Approve the Management Report of the Board of Directors for financial year 2020;
 - Approve the proposed allocation of net profit for 2020 presented by the Board of Directors.

2

17. Lastly, we would like to thank the Board of Directors and all the Bank's staff for their inestimable assistance.

Maputo, 13 May 2021 The Supervisory Board
[Illegible signature]
Diogo da Cunha Amaral Chair
[Illegible signature]
Constantino Jaime Gode Member
[Illegible signature]
Valentim Nhampossa Member
[Illegible signature]
Aminate Bachir

Alternate Member

Banco Nacional de Investimento

Av. Julius Nyerere, 3504 Bloco A2. 4668 Maputo - Moçambique T +258 21 498 581 F +258 21 498 595

www.bni.co.mz

