



RELATÓRIO E CONTAS  
ANNUAL REPORT  
2023



**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](http://www.bni.co.mz)



RELATÓRIO  
E CONTAS  
ANNUAL REPORT

2023

# 01

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

6

# 02

## Principais indicadores Key Indicators

12

# 03

## O BNI The BNI

3.1 Breve Descrição 16

3.1 At a Glance 17

3.2 Estrutura Accionista 17

3.2 Shareholder Structure 18

3.3 Órgãos Sociais 18

3.3 Governing Bodies 19

3.4 Visão, Missão, Valores 19

3.4 Vision, Mission, Values

# 04

## Sumário Executivo Executive Summary

22

# 05

## Produtos e Serviços Products and Services

5.1 Como Banco de Desenvolvimento 29

5.1 As Development Bank 30

5.2 Como Banco de Investimento 30

5.2 As Investment Bank

# 06

## Conjuntura Macroeconómica e Perspectivas Macroeconomic Environment and Outlook

6.1 Economia Global 38

6.1 Global Economy 41

6.2 Economia Nacional 41

6.2 Mozambican Economy

# 07

## Desempenho Operacional e Financeiro Operational and Financial Performance

7.1 Recursos Humanos 50

7.1 Human Resources 56

7.2 Áreas de Negócio 56

7.2 Business Areas 63

7.3 Análise Financeira 63

7.3 Financial Analysis

# 08

## Aplicação de Resultados Proposal for Appropriation of Profits

78

# 09

## Demonstrações Financeiras Financial Statements

9.1 Demonstração 82

do Rendimento Integral 84

9.1 Statement 84

of Comprehensive Income 86

9.2 Demonstração 86

da Posição Financeira 86

9.2 Statement of Financial Position 88

9.3 Demonstração das Alterações 88

na Situação Líquida 90

9.3 Statement of Changes in Equity 90

9.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa 90

9.4 Statements of Cash Flows 90

9.5 Notas às Demonstrações 90

Financeiras 90

9.5 Notes to the Financial Statements

# 10

## Relatórios Reports

10.1 Relatório e Parecer 186

dos Auditores Externos 186

10.1 Report and Opinion 194

of the External Auditors 194

10.2 Relatório e Parecer 194

do Conselho Fiscal 194

10.2 Report and Opinion 194

of the Supervisory Board

# BNI

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

É com imensa honra e satisfação, que apresentamos o Relatório e Contas de 2023, do Banco Nacional de Investimento, BNI –SA, no qual demonstramos nosso compromisso incansável em promover o desenvolvimento socioeconómico de Moçambique e criar valor de forma sustentável para o nosso accionista.

O ano 2023 foi marcado por mudanças na liderança do Banco, incluindo a transição da presidência da Comissão Executiva e a minha nomeação como PCE. Gostaria de expressar a minha profunda gratidão a liderança anterior e trabalho excepcional que resultaram em crescimento significativo e sustentável do Banco. Na época como Administrador Executivo, tive o privilégio de contribuir para esse sucesso.

O ano 2023 foi desafiador devido às elevadas incertezas e riscos internos e externos que condicionaram o desempenho da economia moçambicana, em geral, e do sector bancário, em particular, o que requereu do nosso lado, uma actuação de prontidão e muito prudente no que diz respeito às decisões de alocação de capital em activos financeiros e à implementação de medidas reforçadas para melhorar a qualidade dos activos e da carteira de crédito. Paralelamente, exploramos outras oportunidades de negócios na área de assessoria, cujas receitas foram determinantes para compensar o crescimento pouco expressivo da margem financeira.

Neste contexto, a Administração do Banco reformulou a estratégia comercial priorizando a segmentação de clientes, o desenvolvimento e optimização da plataforma informática, adopção de novos serviços, por um lado, e, por outro, fortaleceu a base de parceiros que garantem o *funding* do Banco, tendo fechado com sucesso contratos de emprés-

It is with great honour and delight that we herein introduce and disclose Banco Nacional de Investimento (hereinafter "BNI" or "the Bank") Annual Report 2023, whereby we express and highlight our unwavering commitment to fostering and supporting Mozambique's socio-economic development as well as creating sustainable value for our shareholders.

The year 2023 was marked by changes in the Bank's leadership, including the transition of the Presidency of the Executive Committee and my appointment as CEO. I would like to express my deep gratitude to the previous leadership and exceptional work that resulted in significant and sustainable growth for the Bank. At the time as Executive Administrator, I had the privilege to contribute to this success.

The financial year 2023 ('FY2023') proved to be a particular challenging one due to the high levels of internal and global economic turmoil, headwinds and a plethora of prevailing risks that have impacted and constrained the performance of the Mozambican economy as a whole and of the national banking sector in particular. As a result, we were forced to take immediate action coupled with great caution, in terms of capital allocation decisions regarding financial assets, and in the implementation of stronger measures to enhance BNI's assets quality and, in particular, with respect to the loan portfolio's asset quality. Simultaneously, we explored other business opportunities in the advisory-based services sector, whose revenues were instrumental in offsetting the mildest growth recorded in net interest income.

Against this backdrop, on the one hand, BNI's Board of Directors reshaped the business strategy, prioritising customer segmentation, the enhancement and streamlining of the IT systems platform and the adoption of new financial services. On the other hand, it strengthened



timo para operações de *trade finance* e de investimento de médio e longo prazos. Estes alicerces foram fundamentais para o reforço da capacidade de intervenção no mercado e de alcance de um conjunto de conquistas e realizações que considero de extrema relevância para o BNI, enquanto Banco de desenvolvimento e de investimento.

Destaco, igualmente, a assessoria a uma empresa moçambicana do sector energético, na estruturação e mobilização de um parceiro técnico com mérito internacional para a implementação de um projecto de geração de energia solar fotovoltaica de 150 MW, que para além de trazer benefícios ambientais inegáveis, tem o potencial de fornecer eletricidade para mais de 150.000 famílias moçambicanas.

Do mesmo modo, fortalecemos os quadros conceptuais do risco corporativo e operacional, incluindo a revisão e elaboração de um conjunto de normativos, bem como desenvolvimento e implementação de novas ferramentas para o controlo e mitigação dos riscos.

Fico orgulhoso em dizer que, em 2023, o BNI foi reconhecido como um dos dez melhores empregadores de Moçambique na categoria

the financial institution's partners network that underpins and ensures BNI's core funding, having successfully closed loan agreements for the Bank's trade finance and mid to long-term investment operations. These cornerstones were critical to strengthening the Bank's capacity to provide financial services to the market and in achieving a set of milestones and accomplishments, which I consider to be extremely valuable and relevant for BNI within the scope of its role as a development and investment Bank.

Likewise, I would like to highlight the advisory-based services provided to a Mozambican company operating in the energy sector, alongside with the elements of project structuring and recruiting an internationally renowned technical partner for the implementation of a 150 MW solar photovoltaic power generation project, which, in addition to bringing undeniable environmental advantages and benefits, has the potential to supply electricity to over 150,000 Mozambican households.

Furthermore, we strengthened the conceptual frameworks related to corporate and operational risk, which involved reviewing and drafting a set of new regulations, as well as developing and implementing new tools for controlling and mitigating risks.



de benefícios sociais, segundo a avaliação da consultoria *Tempus Global Group*. Esse feito reflecte o nosso compromisso contínuo com o bem-estar e desenvolvimento de nossos colaboradores.

Ainda em 2023, reafirmamos o nosso compromisso em promover e apoiar diversos projectos sociais, alinhados com a nossa política de responsabilidade social corporativa, procurando agregar valor às comunidades. Destacamos o apoio às famílias afectadas pelos desastres naturais e a oferta de estágios profissionais no âmbito das nossas parcerias com as instituições de ensino superior, reconhecendo a importância fundamental da educação para o desenvolvimento sustentável e prosperidade do nosso país.

O crescimento do balanço do Banco no mercado, a exploração e desenvolvimento de novos negócios na componente de assessoria financeira, para além do aprimoramento dos processos internos de gestão de riscos, foi fundamental para mantermos um nível de crescimento sustentável. Esses esforços, resultaram na maior solidez e liquidez com os rácios de solvabilidade e de liquidez a aumentarem de 17.57% e 95.39% em 2022, para 23.50% e 106.89% em 2023, respectivamente, mantendo-se ambos acima dos requisitos regulamentares. Do mesmo modo, os resultados líquidos aumentaram em 29.05%, totalizando MT 269.22 milhões, com impacto positivo em todos os indicadores de rentabilidade. Destacamos especialmente a rentabilidade dos capitais próprios e dos activos, que se situaram em 7.09% (2022: 5.78%) e 2.30% (2022: 2.02%), respectivamente.

Manter o ritmo de crescimento em 2024 representa um desafio real e para assegurar esse crescimento contínuo, direcionaremos o nosso foco no fortalecimento da estratégia comercial, com maior aposta para o segmento *corporate* e de médias empresas com elevado potencial de crescimento onde se pretende alavancar a indústria transformadora e agro-negócio, bem como oportunidades emergentes na área de infraestruturas, sobretudo, dos sectores energético e logístico. Esta estratégia será acompanhada da melhoria da eficiência operacional e financeira do Banco.

O sucesso contínuo do BNI é inteiramente atribuído aos seus valorosos colaboradores

I am proud to state and disclose that in FY2023, BNI was acknowledged as one of the ten best employers in Mozambique under the social benefits category, according to an assessment carried out by the Tempus Global Group consultancy services. Hence, such accolade and achievement greatly highlight our ongoing corporate commitment towards the well-being and professional empowerment of our team members.

Furthermore, we have reaffirmed our commitment to fostering and supporting a variety of social projects throughout 2023, in accordance with our Social Responsibility Policy, endeavouring to add value to the local communities. Hence, we would highlight our support for households affected by natural disasters and the offer of professional internships within the scope of our partnerships with educational institutions, acknowledging the key role of education for the sustainable development and prosperity of our nation.

It should also be emphasised that BNI's balance sheet growth across the market, as well as the exploration and development of new businesses in the financial advisory segment, combined with the streamlining and enhancement of the internal risk management processes, were instrumental for BNI to maintain and achieve a sustainable level of growth. These endeavours have led to higher financial soundness and liquidity levels, with the Capital Adequacy and Liquidity ratios increasing to +23.50% and +106.89% in FY2023, against +17.57% and +95.39% YoY, respectively, with both remaining above regulatory threshold requirements. Furthermore, net profits increased by +29.05% to MT 269.22 million, with a positive impact on all profitability indicators. We would particularly highlight the Return On Average Equity (ROAE) and Return On Average Assets (ROAA) results, which stood at +7.09% (vs. +5.78% in FY2022) and +2.30% (vs. +2.02% in FY2022), respectively.

As far as the financial year 2024 is concerned, one of BNI's biggest challenges will be to maintain the same pace of growth. In order to ensure and achieve an ongoing growth rate, we will focus on strengthening our business strategy, with a higher focus on the corporate segment and medium-sized companies with high growth potential, where we are aiming to leverage the manufacturing industry and the agro-industry, as well as looking into and identifying new business opportunities within the infrastructure area, with special emphasis to the energy and logistics

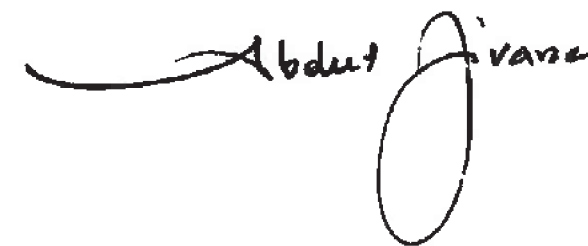
que se têm dedicado de forma abnegada e com alinhamento estrito com a visão, missão e valores do Banco para a prossecução da sua missão. Pelo que, expresso em nome do Conselho de Administração, o profundo agradecimento a todos eles. Para terminar, expresso o meu apreço e gratidão a todos os membros do Conselho de Administração, pelo apoio e colaboração prestados ao longo do ano de 2023, e não só. Os meus agradecimentos são extensivos ao Governo, pela confiança e apoio prestado, através do accionista, o IGEPE – Instituto de Gestão das Participações do Estado e do Ministério de Economia e Finanças.

Reconheço e agradeço a colaboração e contribuição de todos nossos clientes e parceiros de financiamento, que confiaram no nosso trabalho e nos deram uma oportunidade para contribuir para o desenvolvimento do país. Finalmente, agradeço a todos os *stakeholders* que directa ou indirectamente contribuíram para o desenvolvimento das actividades do BNI em 2023. Comprometemo-nos a fazer sempre o nosso melhor para maximizar cada vez mais o valor do Banco e a contribuir, efectivamente, para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos.

sectors. This business strategy will be combined and supported by an enhancement process of the Bank's operational and financial efficiency.

The ongoing success of BNI is entirely creditable to its highly skilled and talented team members, who have committed themselves selflessly and in close alignment with the Bank's corporate vision, mission and values towards the achievement of its business purpose. Hence, on behalf of BNI's Board of Directors, I would like to convey our deepest gratitude and appreciation to all personnel. Lastly, I would like to express my heartfelt esteem and gratitude to all members of BNI's Board of Directors for their ongoing and outstanding support and collaboration over the course of the financial year 2023. Likewise, my thanks are also extended to the Government for providing vital support through the shareholder State Holdings Management Body ("IGEPE"), as well as to the Ministry of Economy and Finance.

On a final note, I also want to acknowledge and appreciate the cooperation and valuable inputs provided by all our customers and financing partners, who have placed their trust in our work and given us an opportunity to play a key role in the country's economic development. Last but not least, I thank all the stakeholders who directly or indirectly supported the development of BNI's business activities throughout FY2023. We pledge to always do our best to continuously increase the Bank's value as well as to actively work and provide an effective contribution towards the betterment of the lives of all Mozambicans.



Abdul Bécite Daiaram Jivane  
Presidente da Comissão Executiva  
Chief Executive Officer



# ENERGIA

NOS LEVA  
AO FUTURO.

ENERGY TAKES US  
TO THE FUTURE.



● 02  
PRINCIPAIS INDICADORES

02  
KEY INDICATORS

## 02

Principais Indicadores  
Key Indicators

BALANÇO BALANCE SHEET	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO TOTAL TOTAL ASSETS	6 056 382 677	9 154 227 897	9 454 407 471	11 175 711 872	12 275 058 886
ACTIVOS REMUNERÁVEIS INTEREST-BEARING ASSETS	4 516 045 214	7 188 029 794	7 466 244 356	9 101 776 694	9 683 218 132
CRÉDITO A CLIENTES (BRUTO) LOANS TO CLIENTS (GROSS)	2 026 437 586	4 247 654 137	5 939 695 583	6 013 389 399	4 651 260 280
CAPITAIS PRÓPRIOS EQUITY	3 315 266 871	3 405 764 525	3 551 660 661	3 668 674 557	3 922 795 613
PASSIVO TOTAL TOTAL LIABILITIES	2 741 115 807	5 748 463 373	5 902 746 810	7 507 037 313	8 352 263 272

RESULTADOS RESULTS	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME	675 764 812	621 831 609	692 948 377	916 958 857	997 721 991
MARGEM FINANCEIRA NET INTEREST INCOME	358 624 138	415 355 159	696 068 535	727 746 636	804 170 316
MARGEM COMPLEMENTAR NET NON-INTEREST INCOME	317 140 674	206 476 450	(3 120 158)	189 212 221	193 551 675
CUSTOS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES	346 489 726	381 387 865	460 208 449	522 023 830	592 036 067
IMPARIDADES E PROVISÕES IMPAIRMENT LOSSES AND PROVISIONS	194 687 480	23 835 064	77 202 107	151 311 988	84 894 504
IMPOSTO SOBRE RESULTADOS INCOME TAX	70 133 216	79 096 326	39 799 550	35 001 565	51 571 975
RESULTADO LÍQUIDO NET PROFIT (LOSS)	64 454 390	137 512 353	115 738 272	208 621 475	269 219 444

RENTABILIDADE PROFITABILITY	2019	2020	2021	2022	2023
MARGEM FINANCEIRA/PRODUTO BANCÁRIO NET INTEREST INCOME / TOTAL OPERATING INCOME	53,07%	66,80%	100,45%	79,37%	80,60%
MARGEM COMPLEMENTAR/PRODUTO BANCÁRIO NET NON-INTEREST INCOME / TOTAL OPERATING INCOME	46,93%	33,20%	-0,45%	20,63%	19,40%
IMPARIDADES E PROVISÕES/PRODUTO BANCÁRIO IMPAIRMENT LOSSES & PROVISIONS / TOTAL OPER. INCOME	28,81%	3,83%	11,14%	16,50%	8,51%
PRODUTO BANCÁRIO/ACTIVO LÍQUIDO MÉDIO TOTAL OPERATING INCOME / AVERAGE NET ASSETS	10,45%	8,25%	7,45%	8,89%	8,51%
RENTABILIDADE DO ACTIVO MÉDIO (ROAA) RETURN ON AVERAGE ASSETS (ROAA)	1,00%	1,81%	1,24%	2,02%	2,30%
RENTABILIDADE DOS CAPITAIS PRÓPRIOS MÉDIOS (ROEA) RETURN ON AVERAGE EQUITY (ROAE)	1,90%	4,09%	3,33%	5,78%	7,09%

SOLVÊNCIA SOLVENCY	2019	2020	2021	2022	2023
RÁCIO DE SOLVABILIDADE REGULAMENTAR REGULATORY CAPITAL ADEQUACY RATIO	44,46%	40,43%	33,38%	17,57%	23,50%
RÁCIO DE LIQUIDEZ LIQUIDITY RATIO	110,34%	54,52%	40,02%	95,39%	106,89%
ALAVACAGEM (PASSIVO/(PASSIVO + FUNDOS PRÓPRIOS)) LEVERAGE (LIABILITIES / (LIABILITIES + EQUITY))	45,26%	62,80%	62,43%	67,17%	68,04%

EFICIÊNCIA COST: INCOME RATIO	2019	2020	2021	2022	2023
MARGEM FINANCEIRA / ACTIVO REMUNERADO NET INTEREST INCOME / INTEREST-EARNING ASSETS	7,94%	5,78%	9,50%	8,78%	8,56%
CUSTOS OPERACIONAIS/PRODUTO BANCÁRIO OPERATING COSTS / TOTAL OPERATING INCOME	51,27%	61,66%	66,41%	56,93%	59,34%
CUSTOS COM PESSOAL / PRODUTO BANCÁRIO STAFF COSTS / TOTAL OPERATING INCOME	29,35%	35,89%	41,47%	33,08%	33,08%

OUTROS INDICADORES OTHER INDICATORS	2019	2020	2021	2022	2023
Nº. DE COLABORADORES Nº. OF EMPLOYEES	59	65	71	74	80
Nº. DE AGÊNCIAS Nº. OF BRANCHES	2	2	2	2	2

# EDUCAÇÃO

NOS LEVA  
AO FUTURO.

**EDUCATION TAKES US  
TO THE FUTURE.**



- 03  
O BNI
- 03  
THE BNI



# 3.1

## Breve Descrição At a Glance

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

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

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

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

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

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

# 3.2

## Estrutura Accionista Shareholder Structure

O Banco é detido em 100% pelo Estado Moçambicano, através do Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE), com um capital social no valor de MT 2.240 milhões, a 31 de Dezembro de 2023.

### Instituto de Gestão das Participações do Estado (IGEPE)

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

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

The Bank is 100% owned by the Mozambican Government, through the State Holdings Management Body (Portuguese acronym: "IGEPE"), with a share capital of MT 2,240 million as at 31st December 2023.

### STATE HOLDINGS MANAGEMENT BODY ("IGEPE")

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

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

# 3.3

## Órgãos Sociais Governing Bodies

Em 31 de Dezembro de 2023, a composição dos órgãos sociais do BNI era representada pelo seguinte organograma:

### Mesa da Assembleia Geral Shareholders' General Meeting Board

Mário Fumo Bartolomeu Mangaze  
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Madalena Ernestina Atanásio  
SECRETÁRIA • SECRETARY

### Conselho de Administração Board of Directors

Omar Osumane Momade Mithá  
PRESIDENTE • CHAIRMAN

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

### Comissão Executiva Executive Committee

Abdul Bécite Daiaram Jivane  
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Luísa Mário Francisco Tivane  
Edson Bartolomeu Manguinhane  
VOGAIS • MEMBERS

On the 31st of December 2023, the composition of BNI's governing bodies was represented by the following organisational chart:

### Conselho Fiscal Supervisory Board

Diogo da Cunha Amaral  
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Valentim Naftal Nhampossa  
Aminate Bachir  
VOGAIS • MEMBERS

### Comissão de Remunerações Remuneration Committee

Ester dos Santos José  
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Ernesto Dimande  
Mussá Usman  
VOGAIS • MEMBERS

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

Mussá Usman  
PRESIDENTE • CHAIRMAN

Tomás Ernesto Dimande  
Ester dos Santos José  
VOGAIS • MEMBERS

# 3.4

## Visão, Missão, Valores Vision, Mission, Values

O BNI orienta-se pelos seguintes princípios:

The BNI is guided by the following principles:

### Visão Vision

Ser o banco de Investimento e de desenvolvimento de referência do mercado Moçambicano. To be the Leading Investment and Development Bank within the Financial and Capital Markets Landscape of Mozambique.

### Missão Mission

Promover o desenvolvimento socio-económico e sustentável para a melhoria das condições de vida dos moçambicanos. Drive sustainable socio-economic development towards the betterment of the living conditions of all Mozambicans.

### Valores Values

Rigor;  
Integridade;  
Transparência;  
Competência;  
Ambição.  
Accuracy;  
Integrity;  
Transparency;  
Expertise;  
Ambition.

# TRANSPORTE

NOS LEVA  
AO FUTURO.

TRANSPORT TAKES US  
TO THE FUTURE.



- 04  
SUMÁRIO EXECUTIVO
- 04  
EXECUTIVE SUMMARY

# 04

## Sumário Executivo

### Executive Summary

Em 2023, a economia global continuou a enfrentar um conjunto de adversidades, com destaque para os altos níveis de inflação, o conflito em curso Rússia-Ucrânia e os efeitos residuais da pandemia de COVID-19 sobre a economia. Esses desafios combinados continuaram a gerar incertezas e pressões significativas sobre os mercados financeiros e as perspectivas económicas globais, demandando respostas coordenadas e eficazes por parte das autoridades económicas e políticas internacionais.

Apesar desse contexto internacional desafiador, a economia moçambicana foi marcada por avanços satisfatórios nos indicadores macroeconómicos, impulsionados em grande parte pelo desempenho positivo do sector da Indústria Extractiva e suas actividades associadas. O vigor demonstrado por estes segmentos económicos não apenas contribuiu para fortalecer a base económica do país, mas também gerou expectativas favoráveis para o futuro, sugerindo oportunidades de expansão e desenvolvimento contínuo em áreas estratégicas.

Neste quadro, a economia moçambicana apresentou um crescimento económico positivo de 5.03%, conforme indicado pelo Instituto Nacional de Estatística (INE), correspondente à meta de 5.00% estabelecida no Plano Económico e Social e no Orçamento de Estado para o ano de 2023.

O comportamento da inflação também apresentou resultados positivos, com uma taxa situada em 7.13%, representando uma queda significativa de 2.64 pontos percentuais (pp) em relação ao ano anterior, por um lado, devido à estabilidade cambial derivada da política monetária prudente, e, por outro, ao desempenho positivo da demanda agregada que observou preços mais baixos nos produtos alimentares. Esses factores compensaram os

During the financial year 2023 ('FY2023'), the global economy continued to face a set of headwinds and setbacks, with highlights including high levels of inflation, the ongoing Russia-Ukraine military conflict and the lingering effects of the COVID-19 outbreak on the world's economy. These combined challenges persist in generating major uncertainties and pressures on the financial markets as well as on the global economic outlook, demanding coordinated and effective solutions from international economic and political bodies.

Notwithstanding this highly adverse and challenging international economic environment, the Mozambican economy was mainly characterised by favourable advances recorded in macroeconomic indicators, driven primarily by the positive performance of the Extractive Industry sector and its associated businesses. The dynamism and robust performance recorded by these economic sectors has not only helped to strengthen the country's economic fundamentals, but also generated positive and encouraging outlooks towards the future, suggesting opportunities for expansion and ongoing development in strategic economic sectors.

Against this backdrop, the Mozambican economy recorded a positive economic growth of +5.03%, as reported by the National Statistics Institute (INE), aligning closely with the +5.00% goal set forth in the Economic and Social Plan and the General State Budget for the fiscal year of 2023.

The inflation performance also recorded positive outcomes, with the inflation rate standing at 7.13%, marking a sharp drop of 2.64 percentage points (p.p.) YoY. On the one hand, this result was mainly due to the exchange rate stability stemming from a conservative and

efeitos adversos dos conflitos geopolíticos e a possível pressão sobre os preços dos combustíveis no cenário internacional.

O Banco de Moçambique intensificou as medidas de política monetária para conter a pressão inflacionária. Dentro desse contexto, foram implementados aumentos anuais nos coeficientes de reservas obrigatórias tanto em moeda nacional como em moeda estrangeira, totalizando um acréscimo de 1100 pontos base. Paralelamente, a Prime Rate, referência para as taxas de juros no país, foi elevada em 150 pontos base.

O cenário económico desafiador descrito teve um impacto negativo no crescimento do crédito à economia e recursos de clientes. Em 2023, observou-se uma queda anual de 1.12% no crédito, por um lado, e, por outro, os recursos de clientes apresentaram um desempenho positivo, com um crescimento anual de 3.60%.

Não obstante o cenário macroeconómico desafiante, o BNI demonstrou solidez e resiliência, sustentado por uma governação sólida, níveis adequados de capital, robustez do balanço, posição confortável em liquidez, gestão prudente de riscos, adoção de boas práticas e transparência nas relações com os clientes, além de rigor no cumprimento dos normativos regulamentares.

Os resultados líquidos do Banco cresceram 29% em relação ao ano anterior, alcançando MT 269.22 milhões. Este aumento foi impulsionado pelo crescimento do produto bancário (+9.00%), sustentado pelo crescimento simultâneo da margem financeira (10.50%) e da margem complementar (3.19%). Paralelamente, observou-se um crescimento dos custos de estrutura em níveis controlados, compensados pela redução no nível das imparidades associa-

cautious monetary policy and, on the other hand, it can be attributed to the positive performance of the aggregate demand, which led to lower prices for food products. These factors combined offset the adverse effects of geopolitical conflicts and potential pressure on fuel prices on the international markets.

The Bank of Mozambique stepped up monetary policy measures to contain inflationary pressure throughout FY2023. Against this backdrop, the Central Bank introduced and implemented annual increases in the mandatory reserve ratios in both national and foreign currency, totalling an increase of 1100 basis points (bps). Simultaneously, the 'Prime Rate', which is the country's benchmark that sets the domestic interest rates, was raised by 150 basis points.

The outlined challenging and adverse economic environment impacted negatively the growth of lending to the real economy and customer funds. As far as FY2023 is concerned, lending to the real economy decreased by -2.12% YoY, while customer deposits recorded a positive performance, up by +3.60% YoY.

Notwithstanding the adverse and challenging macroeconomic environment, BNI was able to demonstrate financial soundness and resilience, underpinned by a robust governance system, appropriate levels of capital, a strong balance sheet, a comfortable liquidity position, prudent risk management, the adoption of good corporate practices and transparency in its customer relationships, as well as strict regulatory compliance.

The Bank's Net Profits rose by 28% YoY, amounting to MT 269.22 million. This increase was driven by the growth in Total Operating Income (+9.00%), underpinned by the combined growth in Net Interest Income (+10.50%)



das à melhoria na gestão do risco de crédito de activos.

Os resultados alcançados em 2023, conjugado com a melhoria na eficiência, gestão do capital e do risco de crédito, permitiram a melhoria dos indicadores de solidez e de rentabilidade. O Rácio de Solvabilidade atingiu 23.50% (17.57% em 2022), enquanto o Rácio de liquidez fixou-se em 106.89% (95.39% em 2022) e a Rentabilidade dos Capitais Próprios Médios (ROEA) em 7.09% (5.78% em 2022).

Em termos de balanço, o activo total do Banco cresceu 10%, para MT 12.28 mil milhões em 2023, essencialmente influenciado pelo aumento das aplicações em instituições de crédito (+80%), o que mitigou a redução da carteira de crédito (-22.7%). A redução na carteira de crédito foi resultado da liquidação de algumas exposições de crédito de valores expressivos, em linha com a estratégia adoptada pelo Banco de priorizar activos líquidos em um cenário de elevado risco de crédito.

O principal desafio do Banco para o ano de 2024 é melhorar a qualidade dos activos, penetrar mais no segmento corporativo e institucional, alargar o leque de produtos e serviços de forma a atender às necessidades específicas do mercado e reafirmar a presença do BNI no mercado como um banco de desenvolvimento e investimento comprometido com a melhoria da economia moçambicana, mantendo o foco na sustentabilidade dos resultados, na eficiência operacional, na robustez e na solidez do balanço.

and Non-Interest Income (+3.19%). At the same time, Overheads grew at controlled levels, offset by a decrease in impairment levels associated with enhanced asset credit risk management.

The financial results achieved during the financial year 2023 ('FY2023'), combined with improvements in efficiency, capital management and credit risk, led to an improvement in the financial soundness and profitability indicators. The Capital Adequacy Ratio reached 23.50% (+17.57% YoY), while the Liquidity Ratio stood at 106.89% (+95.39% YoY), and the Return on Average Equity (ROAE) stood at 7.09% (+5.78% YoY).

As far as the Bank's balance sheet is concerned, Total Assets increased by 10% to MT 12.28 million in FY2023, mainly due to the increase in short-term investments in other credit institutions (+80%), which mitigated the decrease in the loan portfolio (-22.7%). The loan portfolio decline was mainly due to the liquidation of some sizeable credit exposures, in alignment with the Bank's strategy of prioritising liquid assets against a backdrop of high credit risk.

BNI's key challenge for the financial year 2024 ('FY2024') is to enhance the total assets portfolio quality, further expand its presence in the corporate and institutional segments, broaden its range of products and services to meet the specific needs of the market and reaffirm BNI's market position as a development and investment bank committed to improving the Mozambican economy, while remaining focused on achieving sustainable results, operational efficiency, as well as a sound and solid balance sheet.



# INFRA ESTRUTURA

NOS LEVA  
AO FUTURO.

**INFRASTRUCTURE TAKES US  
TO THE FUTURE.**



● 05  
PRODUTOS E SERVIÇOS

05  
PRODUCTS AND SERVICES

# 05

## Produtos e Serviços Products and Services

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

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

# 5.1

## Como Banco de Desenvolvimento As Development Bank

### Financiamentos

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

### Financing

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

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



### Projectos do Sector Produtivo Production Sector Projects



# 5.2

## Como Banco de Investimento As Investment Bank

### Produtos e Serviços

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

### Projectos de Estruturação Financeira

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

### Products and Services

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

### Projects with Financial Structuring

BNI provides financial advisory-based services, sets up syndicate loan arrangements and grants medium and long-term credit facilities specifically focused on and geared towards the structured financing of projects with an impact on Mozambique's sustainable economic development.

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.

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

### Structured Finance

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

### Assessoria Financeira Financial Advisory

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

### Project & Structured Finance

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

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

### Project & Structured Finance

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

BNI aims to provide added value services to its customers with its Structured Finance operational

### Gestão de Risco

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

### Instrumentos

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

### Fusões e Aquisições

Identificação de oportunidades, análise, avaliação e estruturação de uma operação até à negociação e fecho da transacção. Os serviços do BNI incluem também processos de venda, tais como, a elaboração de memorando informativo, prospecção e selecção de poten-

### Risk Management

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

### Financial Instruments

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

### Mergers & Acquisitions

Identifying business opportunities, analysing, assessing and structuring an operation through the entire process (from negotiation to closing). BNI's services also include sales processes such as drawing up an information memorandum,



ciais parceiros, análise de propostas e apoio no processo negocial até o fecho da operação.

### Avaliações

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

### Privatizações

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

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

- (i) Assessoria financeira para o fortalecimento da capacidade de gestão empresarial;
- (ii) Avaliação económico-financeira de empresas:

- *Fairness Opinions*;
- Análise de sinergias associadas à combinação de negócios entre sociedades;
- Estudo da reestruturação financeira;
- Reestruturação de infra-estruturas diversas;
- Reestruturação orgânica e de processos de gestão;
- Redefinição de negócios e adequação às condições reais e actuais da empresa e do mercado;
- Estruturação, reestruturação e mobilização de financiamentos para empresas;
- Reorganização de participações empresariais;
- Apoio às reorganizações económico-financeiras que possam preparar as empresas

prospecting and selecting potential partners, analysing proposals, and supporting the negotiation process until the transaction is closed.

### Assessments

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

### Privatisations

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

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

- (i) Financial advisory services to strengthen business management capacity;
- (ii) Economic and financial appraisal of business/companies:
- *Fairness Opinions*
- Analysis of synergies resulting from business mergers between companies;
- Financial restructuring analysis report;
- Restructuring of a wide range of infrastructures;
- Organisational and management processes restructuring;
- Business restructuring and alignment with the real and current conditions of both the company and the market;
- Structuring, restructuring and materialise financing arrangements for companies;
- Rearrangement of business holdings;

para as operações de mercado de capitais;

- Constituição e coordenação de consórcios financeiros;
- Identificação de parceiros e oportunidades de negócio.

### Mercado de Capitais

#### Mercado de Títulos de Dívida | Mercado de Títulos de Propriedade | Gestão de Fundos e de Activos | Capital de Risco

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

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

### 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).

- Provide support for economic and financial rearrangement processes that can prepare companies for capital market operations;
- Setting up and coordination of financial consortia;
- Identification of partners and business opportunities.

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

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

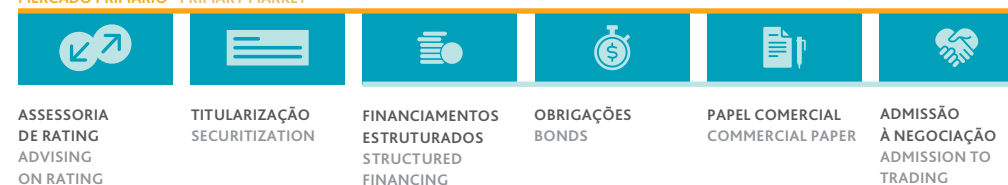
The Bank's range of operational activities also includes setting up capital market operations, such as takeover bids (TBs) and the admission to trading of securities, executing financial brokerage operations, managing customer securities custody and portfolios, and executing orders on major global stock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

### Debt Securities Market

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

### Mercado de Títulos de Dívida Debt Securities Market

#### MERCADO PRIMÁRIO • PRIMARY MARKET



#### MERCADO SECUNDÁRIO • SECONDARY MARKET

- 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, tais como, ofertas públicas de aquisição (OPA) e admissão à negociação de títulos, executando operações de intermediação financeira, gerindo a custódia de títulos e carteiras dos clientes e executando ordens nas principais bolsas mundiais.

### Equity Securities Market – Stocks

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

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

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

## Mercado de Capitais - Acções Capital Market - Shares

### MERCADO PRIMÁRIO • PRIMARY MARKET

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

### MERCADO SECUNDÁRIO • SECONDARY MARKET

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

## Sociedade de Capital de Risco Venture Capital Society

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

### 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 da globalização dos mercados financeiros.

### Capital de Risco

O BNI estrutura e gere fundos de capital de risco destinados a investidores qualificados,

### Fund and Asset Management

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

### Asset Management for Public and Private Sector Clients

The Bank executes the structuring and management of its treasury and third-party financial asset portfolios, tailoring solutions to its risk profile, and proceeds to establish and execute risk management strategies within the competitive landscape of globalised financial markets.

### Venture Capital

BNI structures and manages venture capital

# LOGÍSTICA

NOS LEVA  
AO FUTURO.

LOGISTICS TAKES US  
TO THE FUTURE.



- 06  
CONJUNTURA MACROECONÓMICA E PERSPECTIVAS
- 06  
MACROECONOMIC ENVIRONMENT AND OUTLOOK



# 6.1

## Desenvolvimentos Recentes e Perspectivas da Economia Global

### Global Economic Outlook and Latest Trends

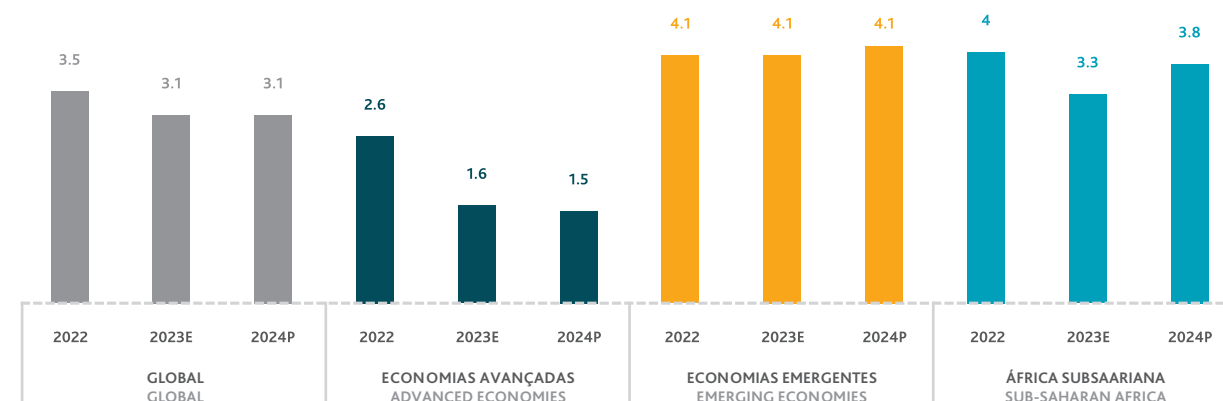
Em 2023, a economia global demonstrou um grau de resiliência maior do que o inicialmente previsto, apesar de enfrentar um aperto monetário significativo, conflitos geopolíticos com impacto na cadeia de suprimentos e no comércio internacional, incertezas e riscos em curso em todo o mundo.

Diante desse cenário de riscos e incertezas persistentes, o Fundo Monetário Internacional (FMI) estima que o crescimento do PIB global tenha desacelerado de 3.5% em 2022 para 3.1% em 2023, esperando-se que se mantenha no mesmo nível em 2024, suportado, sobretudo, pelo desempenho das economias emergentes num contexto de desaceleração das economias avançadas. Porém, as projecções do crescimento para 2024-25, estão abaixo da média histórica (2000-19) de 3.8%, devido às taxas de juros elevadas dos bancos centrais para combater a inflação, à retirada do apoio fiscal em meio a uma alta dívida pública e ao baixo crescimento subjacente da produtividade, o que exerce pressão sobre a actividade económica.

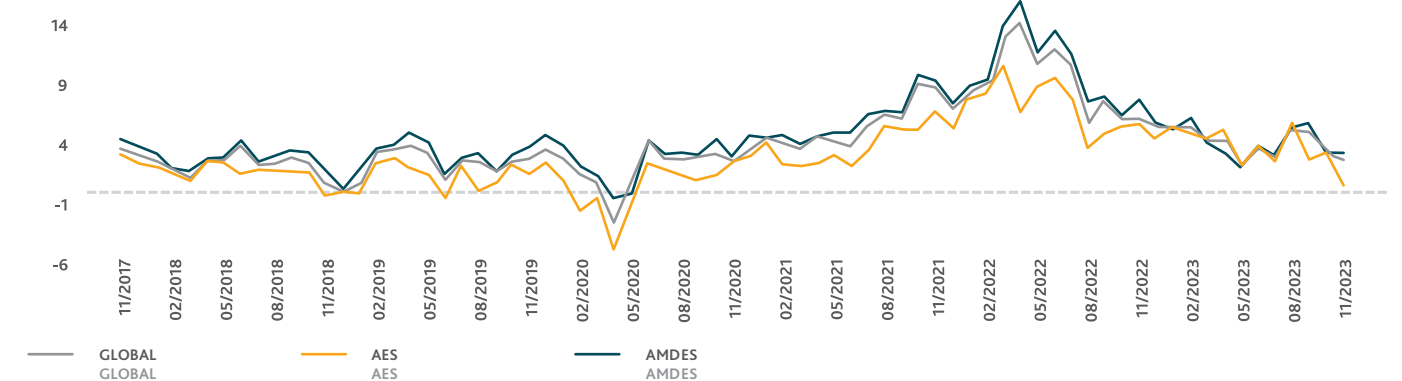
In the financial year 2023 ('FY2023'), the global economy proved to be more resilient than initially forecast, despite facing significant monetary tightening, geopolitical unrest and turmoil with an impact on global supply chains and international trade, as well as experiencing high levels of uncertainty and ongoing risks worldwide.

Against this backdrop of persistent risks and ongoing global economic turmoil, the International Monetary Fund (IMF) forecasts that global GDP growth will have decreased from 3.5% in FY2022 to 3.1% in FY2023 and is expected to remain at the same growth pace during the course of FY2024, supported primarily by the performance of the emerging economies in a background of economic slowdown among the advanced economies. However, growth forecasts for the fiscal years 2024-25 remain under the historical average of 3.8% (recorded during the period of 2000-2019), due to high central bank interest rates to counter inflation, the withdrawal of fiscal support amid high public debt and a weak underlying productivity growth, all of which are putting pressure on the global economic activity.

#### Perspectivas de Crescimento da Economia Global (%) Global Economic Growth Outlook (%)



#### Evolução da Inflação Global (% y/y) Global Inflation Development (% y/y)



Fonte: Fundo Monetário Internacional.  
Source: International Monetary Fund.

Após dois anos de elevadas pressões inflacionárias, a inflação global desacelerou em 2023 saindo de 8.1% em 2022, o nível mais elevado em quase três décadas, para 5.7%, esperando-se uma queda adicional para 3.9% em 2024. As economias desenvolvidas experimentaram uma desaceleração pronunciada na inflação enquanto a maioria dos países em desenvolvimento atingiu o pico em 2023 e espera-se que continue moderando-se em 2024.

A desaceleração da inflação global é explicada pela desaceleração da inflação dos preços da energia e alimentos, juntamente com a desaceleração da procura pelos bens e serviços no contexto do aperto monetário e à recuperação das cadeias globais de abastecimento das mercadorias.

Following two years of high inflationary pressures, global inflation decreased in 2023 from 8.1% in 2022, the highest level in almost three decades, to 5.7%, with a further drop to approximately 3.9% anticipated in 2024. The advanced economies recorded a sharp slowdown in annual inflation rates, while the majority of developing countries reached an all-time inflation rate peak in 2023. It is estimated that inflation will continue to decline steadily throughout 2024.

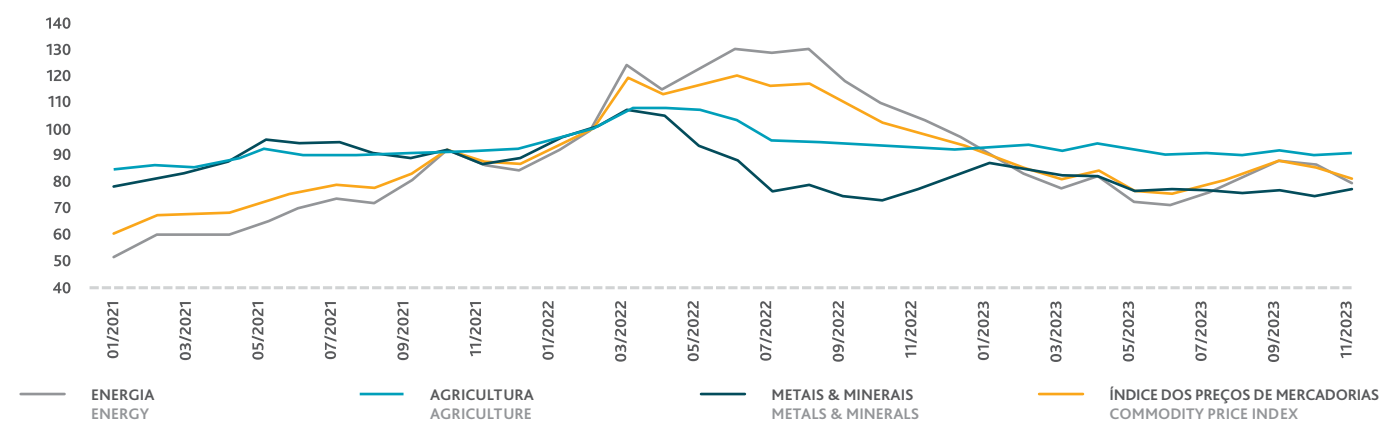
The worldwide downturn in global inflation is mainly explained by the decrease in energy and food price inflation levels, coupled with the slowdown in demand for goods and services in the midst of monetary tightening and the recovery of global commodity supply chains.



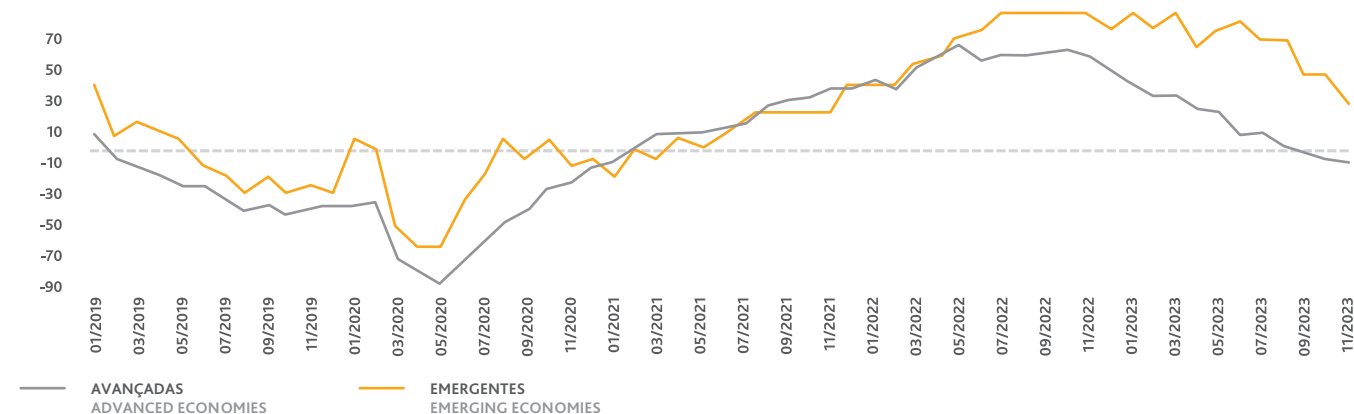
# 6.2

## Desenvolvimentos Recentes e Perspectivas da Economia Moçambicana Mozambique Economy Outlook and Latest Trends

### Preços de Commodities Commodity Prices



### Percentagem Líquida dos Bancos Centrais no Aperto/Relaxamento Monetário Net Percentage of Central Banks on Monetary Tightening/Loosening



Fonte: Banco Mundial.  
Source: World Bank.

### Crescimento Económico e Inflação

Em 2023, a economia moçambicana manteve o seu ciclo de recuperação, após a recessão registada em 2020, mesmo num ambiente de riscos e incertezas na economia global. O crescimento económico acelerou para 5.0% em 2023, depois dos 4.20% registados em 2022. Esse desempenho foi impulsionado pelo crescimento da indústria extractiva (35.9%), agricultura (3.7%), transportes e comunicações (5.4%) com um peso de 58%, 17% e 12%, respectivamente, na taxa de crescimento. A agricultura foi o sector com maior peso no PIB (23%), seguido pelos transportes e comunicações (11%) e indústria extractiva (8%).

O desempenho da indústria extractiva foi impulsionado pelo aumento da produção e exportação do gás (218%), em particular pela ENI, que totalizou USD 1.73 mil milhões, três vezes mais do que o registado em 2022, e ainda o aumento da procura pelo carvão. O sector agrícola foi impulsionado pela melhoria na precipitação relativamente a 2022 e o sector dos transportes e comunicação resulta do pleno restabelecimento da mobilidade após a pandemia Covid-19 e do aumento dos serviços ferro-portuárias de cabotagem em consequência do investimento para o aumento da capacidade para a recepção de grandes embarcações e no manuseamento das mercadorias.

O FMI prevê que a economia cresça a 5% em 2024 e 2025, esperando, porém, que alcance 13.10% em 2027, impulsionado pelo projecto

### Economic Growth and Inflation

During the financial year 2023 ('FY2023'), the Mozambican economy continued its recovery cycle after the recession experienced back in the financial year 2020, notwithstanding a comprehensive environment of high risks, headwinds and uncertainties still prevailing in the global economy. The global economic activity rose to +5.0% in FY2023, against the +4.20% recorded in FY2022. This positive performance was mainly driven by the growth recorded in the extractive industry (+35.9%), agriculture (+3.7%) and transport and communications (+5.4%), which accounted for 58%, 17% and 12% of the economic growth, respectively. The agricultural sector accounted for the largest share of the country's GDP (23%), followed by the transportation and communications sectors (11%) and the mining and quarrying industry (8%).

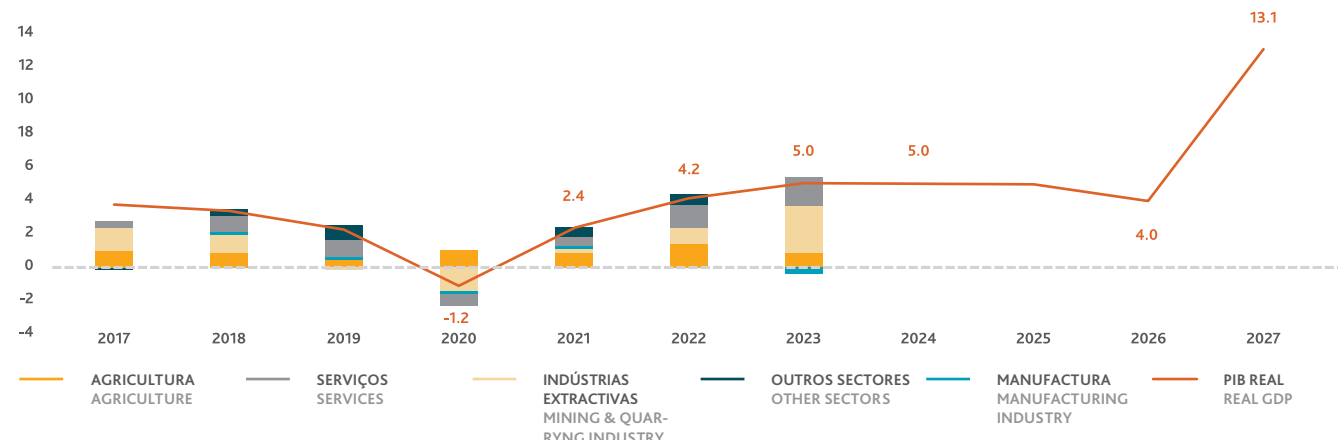
The performance of the mining and quarrying industry was mainly driven by the increase in gas production and exports (218%), particularly by the energy company ENI SpA (ENI), which totalled USD 1.73 billion, a threefold increase YoY, as well as due to the rise in demand for coal. The agricultural sector was primarily boosted by the improvement in rainfall levels when compared to the previous financial year 2022 ('FY2022'). Furthermore, the transportation and communication sectors positive performance stemmed from the full re-establishment of the country's mobility after the Covid-19 outbreak and the increase in rail-port cabotage services as a result of the investments made to increase the capacity for receiving large vessels and handling goods.

The IMF forecasts that the national economy will grow at a 5% rate between FY2024 and FY2025, expecting it to continue to rise and reach 13.10% in FY2027, driven by the Total's Liquefied Natural Gas Project, higher global demand for

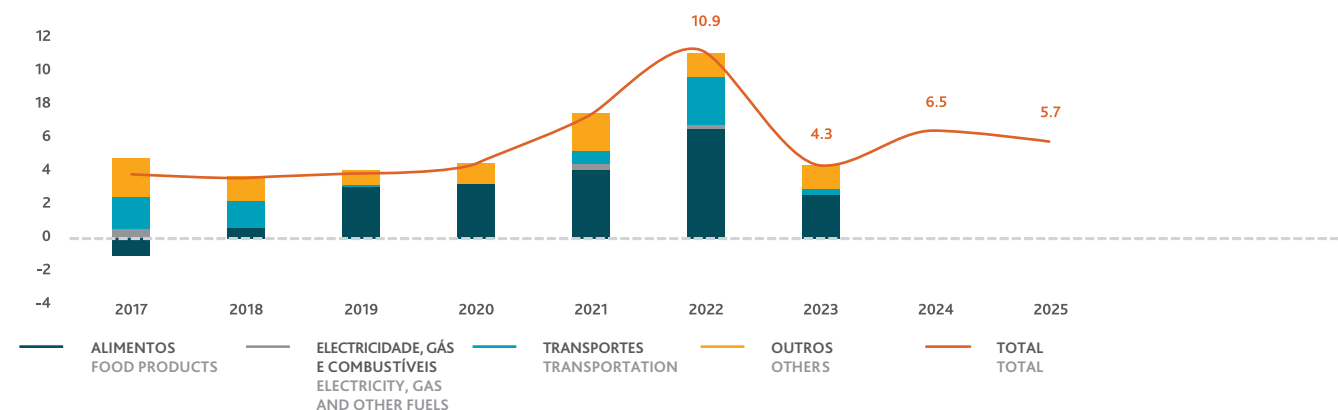
do Gás Natural Liquefeito da Total, maior procura global pelo GNL e pelo clima favorável para a campanha agrícola. Entretanto, o recrudescimento do conflito em Cabo Delgado e os desastres naturais continuam sendo os principais factores de riscos.

LNG and the positive weather conditions for the country's agricultural season (harvest and crops season). Meanwhile, the renewed escalation of the ongoing violence and armed insurrection taking place in the Cabo Delgado region combined with the natural disaster's component, remain the main risk factors.

### Evolução do Produto Interno Bruto (% y/y) Gross Domestic Product Development (% y-o-y)



### Evolução da Inflação (% y/y) Inflation Trends (% y-o-y)



Fonte: Instituto Nacional de Estatística, Fundo Monetário Internacional e Cálculos do BNI.  
Source: National Statistics Institute, International Monetary Fund and BNI Technical Analysis.

A inflação atingiu o pico dos últimos cinco anos, com o aumento global dos preços dos combustíveis e dos alimentos, para além das condições meteorológicas adversas que reduziram a produção doméstica de alimentos. A inflação global atingiu 9.8% em 2022, impulsionada pela inflação dos alimentos. O Banco Central reagiu ao aumento de inflação aumentando consistentemente as taxas de juro directoras. A

Inflation has reached a five-year high as global fuel and food prices have risen, in addition to adverse weather conditions that have curtailed domestic food production. The global inflation reached 9.8% in 2022, which was mainly driven by rising food prices. The Central Bank has reacted to soaring inflation by consistently raising key interest rates. The tight-handed monetary policy has constrained credit growth

política monetária restritiva tem restringido o crescimento do crédito e colocado as taxas de juro reais de Moçambique entre as mais altas da região. As elevadas taxas de juro reais são também reflexo de um sector financeiro pouco desenvolvido, face ao baixo nível de poupança, ao poder de mercado dos investidores institucionais e ao aumento do endividamento público interno.

Após a aceleração registada em 2022, as pressões inflacionárias diminuíram consideravelmente em 2023. A inflação anual fixou-se em 4.3% em Dezembro de 2023 abaixo dos 9.8% registados em 2022. A queda da inflação reflectiu a queda da inflação dos produtos alimentares e dos transportes cuja contribuição conjunta para a inflação total caiu de 85% em Dezembro de 2022 para 68% em Dezembro de 2023. A queda da inflação alimentar reflecte a melhoria da época agrícola e a dos transportes resultou da queda dos preços dos combustíveis no mercado internacional. Foi determinante também para a queda da inflação a política monetária restritiva que contribuiu para a contração da procura agregada e a estabilidade cambial que refreou a inflação importada.

O Fundo Monetário Internacional prevê que a inflação se mantenha a um dígito a médio prazo, alcançando 6.5% em 2024, 5.7% em 2025 e uma média de 5.5% a médio prazo, o que é sustentado, sobretudo, pela estabilidade cambial e pela política monetária restritiva.

#### Crédito e Taxas de Juros

Em 2023, o mercado de crédito continuou a ser marcado por condições creditícias restritivas caracterizadas, sobretudo, por taxas de juros reais elevadas e restrições de liquidez resultantes de incrementos sucessivos das taxas de juros de referência e dos coeficientes de reservas obrigatórias. Entre 2021 e 2022, o Banco de Moçambique aumentou a taxa de juro de política monetária (MIMO) em 700 pontos base saindo de 10.25% no início de 2021 para 17.25% em 2022 e 2023, por um lado, e, por outro, aumentou os coeficientes de reservas obrigatórias para passivos em moeda nacional e externa em 10.5% e 11.5%, respectivamente, em Dezembro de 2022 para 39% e 39.5% em Dezembro de 2023, o que gerou restrições de liquidez aos bancos e acresceu os custos de capital para os Bancos.

and placed Mozambique's real interest rates among the highest in the entire African region. The high real interest rates are also a result of a poorly developed financial sector, given the relatively modest level of savings, the market power of institutional investors and the surge in domestic public indebtedness.

Following the inflation rate hike recorded in 2022, inflationary pressures experienced a sharp drop during 2023. Annual inflation stood at 4.3% in December 2023, down from 9.5% reported in 2022. The annual inflation downturn was driven by the combined drop in food and transportation inflation, whose combined contribution to total inflation fell from 85% in December 2022 to 68% in December 2023. The food inflation downturn was mainly driven by the improvement experienced during the agricultural season (harvest and crops farming season), while transportation inflation was driven by the fall in fuel prices on the international market. The tight-handed monetary policy revealed itself as a key factor in the inflation rate decline, which contributed to the contraction of the aggregate demand as well as the stability of the exchange rate that curbed imported inflation.

The International Monetary Fund forecasts that the inflation rate will remain in single digits in the medium term, reaching 6.5% in 2024, 5.7% in 2025, and an average of 5.5% over the medium term. This IMF forecast is mainly underpinned by the exchange rate stability and a tight-handed monetary policy.

#### Credit and Interest Rates

During the financial year 2023 ('FY2023'), the credit market continued to be shaped and impacted by the tight-handed credit conditions, characterised mainly by high real interest rates and liquidity restrictions stemming from successive increases in benchmark interest rates and reserve requirement ratios. On the one hand, between 2021 and 2022, the Bank of Mozambique increased the monetary policy interest rate (MIMO) by 700 basis points from 10.25% at the beginning of 2021 to 17.25% in 2022 and 2023. On the other hand, it increased the reserve requirement ratios for domestic and foreign currency liabilities by 10.5% and 11.5%, respectively, in December 2022. These ratios rose to 39% and 39.5% in December 2023, which created liquidity restrictions as well as increased capital costs for the financial and credit institutions ("Banks").

## Taxas de Juro do Mercado Monetário Interbancário

### Interbank Money Market Interest Rates

TAXAS DE JURO INTEREST RATE	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023	12/2023
FPD FPD	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%
FPC FPC	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%	20.25%
TAXA MIMO MIMO RATE	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%	17.25%
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (MT) MANDATORY RESERVES (MT)	10.50%	28.00%	28.00%	28.00%	28.00%	28.00%	39.00%	39.00%	39.00%	39.00%	39.00%	39.00%	39.00%
RESERVAS OBRIGATÓRIAS (ME) MANDATORY RESERVES (FC)	11.50%	28.50%	28.50%	28.50%	28.50%	28.50%	39.50%	39.50%	39.50%	39.50%	39.50%	39.50%	39.50%
BT'S 364 DIAS TB'S 364 DAYS	17.72%	17.74%	17.80%	17.80%	17.81%	17.82%	17.82%	17.82%	17.83%	17.97%	18.20%	18.25%	18.50%

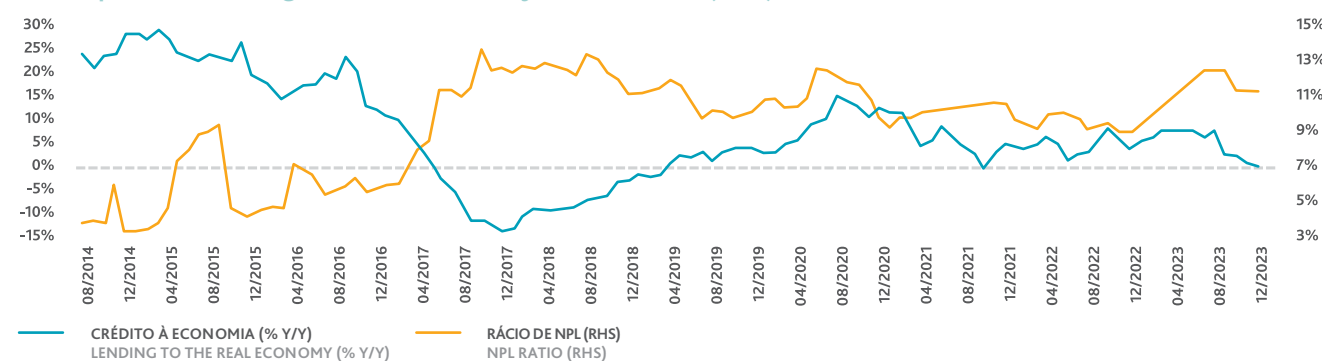
Fonte: Banco de Moçambique.  
Source: Bank of Mozambique.

A postura restritiva da política monetária, associada a outros factores estruturais, colocou as taxas de juro reais de Moçambique entre as mais altas da região e contribuiu para a queda da procura e oferta por crédito e para a deterioração da qualidade do crédito. Com efeito, o crédito à economia contraiu em 2.5% em 2023, após um crescimento modesto de 3.90% em 2022, por um lado, e, por outro, a qualidade do crédito medida pelo rácio dos créditos em incumprimento pela carteira do crédito deteriorou de uma média de 9% em Dezembro de 2022 para 11% em Dezembro de 2023, reflectindo não só as condições financeiras restritivas, mas também o agravamento do risco de crédito que elevaram a cautela do sector bancário na concessão de empréstimos ao sector privado.

The tight-handed monetary policy stance, combined with other structural factors, has placed Mozambique's real interest rates among the highest within the African region and has played a role in the downturn of the credit demand and supply as well as in the deterioration of the credit portfolio assets quality. Accordingly, on the one hand, lending to the real economy decreased by 2.5% in 2023, following a slight growth of 3.90% reported in 2022. On the other hand, the credit portfolio assets quality as measured by the ratio of the default credit portfolio against the total loan portfolio, deteriorated from an average of 9% in December 2022 to 11% in December 2023. These results stem not only from the tight-handed financial conditions, but also from the worsening of credit risk, which has made the banking sector more cautious when granting loans to the private sector.

## Evolução do Crédito à Economia e do Rácio dos NPLs

### Development of Lending to the Real Economy and NPL Ratio (RHS)



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

Não obstante a deterioração da qualidade do crédito, o sector bancário continua rentável, sólido e resiliente com níveis confortáveis de solvabilidade e liquidez. O rácio de solvabilidade do sector bancário situou-se em 38% em Dezembro de 2023, acima dos 12% regulamentares, por um lado, e, por outro, o rácio de liquidez situou-se em 39% em Dezembro de 2023, acima dos 25% regulamentares.

Notwithstanding the deterioration experienced in the credit portfolio assets quality, the banking sector remains profitable, sound, and resilient with healthy capital adequacy and liquidity levels. On the one hand, the banking sector's capital adequacy ratio stood at 38% in December 2023, well above the regulatory threshold of 12%. On the other hand, the liquidity ratio stood at 39% in December 2023, well above the regulatory threshold of 25%.

## Evolução Anual do Crédito à Economia e dos Depósitos

### Annual Growth in Lending to the Economy and in Deposits

INDICADOR INDICATOR	2022	2023	2024F	2025F
ACTIVOS TOTAIS (MILHÕES DE MT) TOTAL ASSETS (MT MILLION)	806.647,00	869.565,00	947.826,00	1.028.392,00
VARIAÇÃO (%) CHANGE YOY (%)	6,90	7,80	9,00	8,50
CRÉDITO À ECONOMIA (MILHÕES DE MT) LENDING TO THE REAL ECONOMY (MT MILLION)	276.943,34	270.163,15	300.843,00	324.309,00
VARIAÇÃO (%) CHANGE YOY (%)	3,90	-2,45	9,00	14,00
DEPÓSITOS (MILHÕES DE MT) DEPOSITS (MT MILLION)	583.249,18	604.766,51	734.241,00	844.377,00
VARIAÇÃO ANUAL (%) CHANGE YOY (%)	8,30	11,00	13,00	15,00
RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO (CRÉDITO/DEPÓSITO) LOAN-TO-DEPOSIT RATIO (CREDIT/DEPOSITS)	47,48	44,67	40,97	38,41
TAXA MIMO (% FIM DO PERÍODO) MIMO RATE (YOY, %, END OF PERIOD)	17,25	17,25	14,25	13,25

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

Estimativas da *Fitch* apontam para uma expansão do volume de activos do sector bancário em 9% em 2024 suportada, sobretudo, pela recuperação do crédito à economia que se espera que cresça em 9%. A expansão do crédito será suportada pela contínua recuperação da actividade económica e pelo já iniciado relaxamento da postura restritiva da política monetária do Banco de Moçambique, com a redução acumulada da taxa MIMO em 150 pontos base, fixando-se em 15.75% em Março de 2024, com potencial para impulsionar a queda dos custos de financiamento e aumento da procura do crédito.

The "Fitch" credit ratings agency forecasts that the banking sector assets portfolio volume will expand by 9% in FY2024, supported mainly by the recovery of lending to the real economy, which is expected to record a growth of +9%. The credit expansion will be underpinned by the ongoing recovery of the country's economic activity and the Bank of Mozambique's has already begun to ease its tight-handed monetary policy stance, with the cumulative decrease in the MIMO rate by 150 basis points to stand at 15.75% in March 2024. Hence, this downward trend has the potential to drive down financing costs and increase credit demand.

## Taxa de Câmbio e Balança de Pagamentos

A taxa de câmbio do Metical manteve-se estável em relação às principais moedas, nomeadamente, o Dólar norte-americano, Euro e a Libra, tendo, porém, apreciado em relação ao Rand sul-africano. A evolução da taxa de câmbio reflectiu, sobretudo, o efeito conjugado

## Foreign Exchange Rate and Balance of Payments

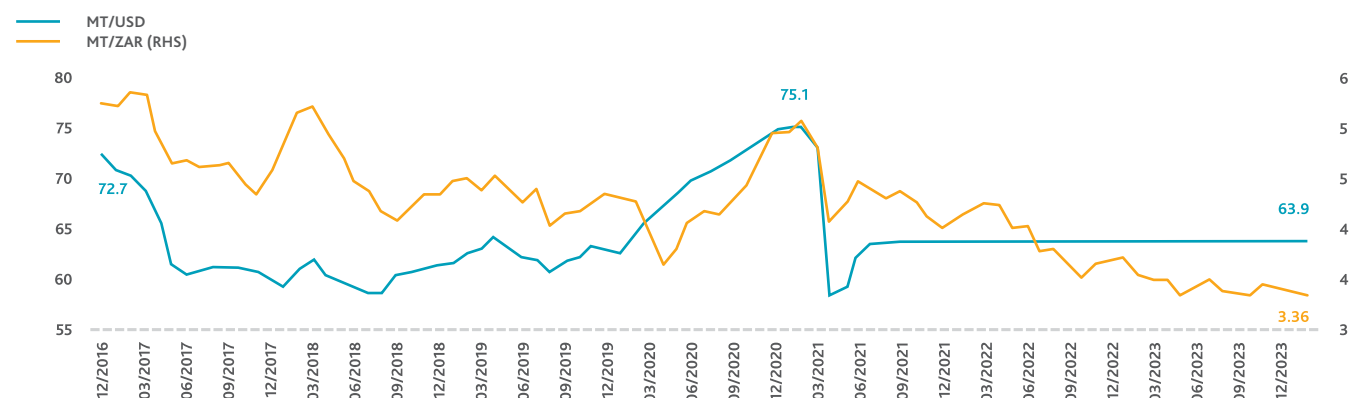
Mozambique's national currency exchange rate remained stable against the global main currencies, namely the US Dollar, Euro and Pound, but appreciated against the South African Rand. The foreign exchange rate development mainly stems



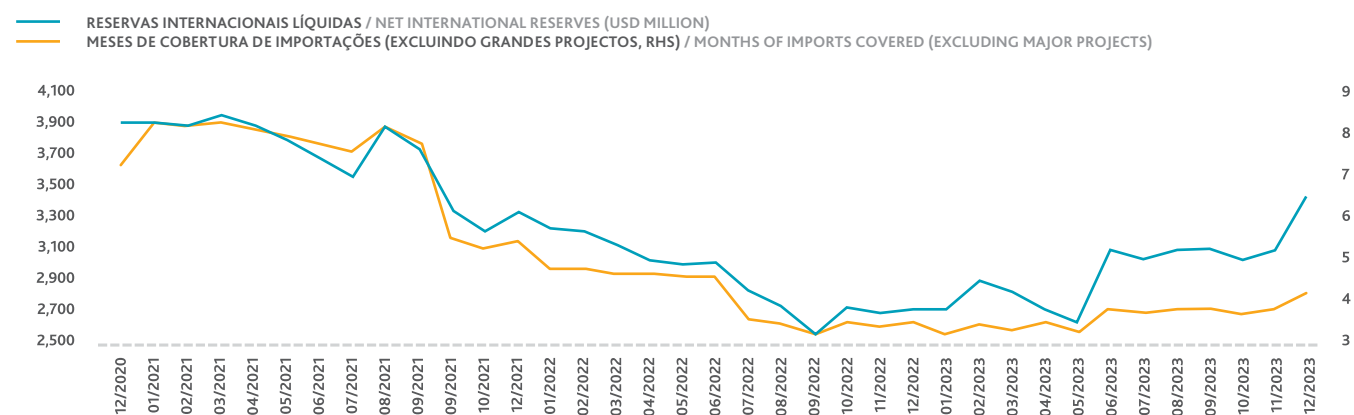
da eliminação pelo Banco de Moçambique da provisão de moeda externa para a cobertura da factura do combustível em Junho de 2023 e o aumento de cerca de 280 pontos base do coeficiente de reservas obrigatórias para passivos em moeda externa para 39.5%, o que permitiu a acumulação de reservas internacionais e os meses de cobertura das importações. Adicionalmente, contribuiu para a estabilidade cambial a política monetária restritiva que reduziu a procura por moeda externa e o reforço da supervisão do sector bancário que limitou a especulação cambial.

from the combined effect of Bank of Mozambique's removal of the foreign currency provision for the coverage of the fuel bill in June 2023, as well as the increase of approximately 280 bps in the foreign currency reserve requirement ratio to 39.5%, which allowed for the accumulation of international reserves and the coverage of the necessary months of goods imports. Additionally, the tight-handed monetary policy has proved to be conducive to exchange rate stability, reducing the demand for foreign currency and strengthening oversight over the banking sector, which in turn has curbed forex speculation.

### Evolução da Taxas de Câmbio Foreign Exchange Rate Development



### Evolução das Reservas Internacionais Líquidas Net International Reserves Development



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

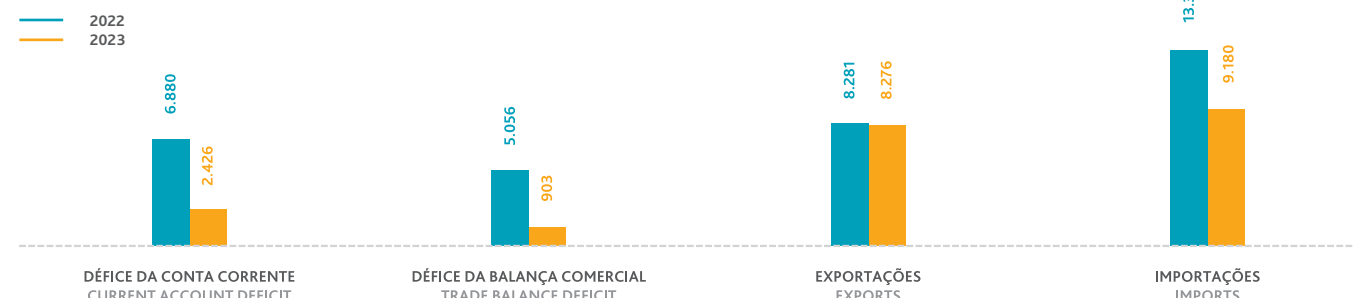
A estabilidade cambial também foi suportada pela redução das necessidades de financiamento à economia reflectindo a melhoria do défice da conta corrente em 65% fixando-se em USD 2.426 milhões. A melhoria da conta corrente foi suportada, sobretudo, pela queda

Foreign exchange stability was also underpinned by a decrease in the external borrowing requirements of the Mozambican economy, leading to a 65% improvement of the country's current account deficit to USD 2.426 billion. The country's current account deficit improve-

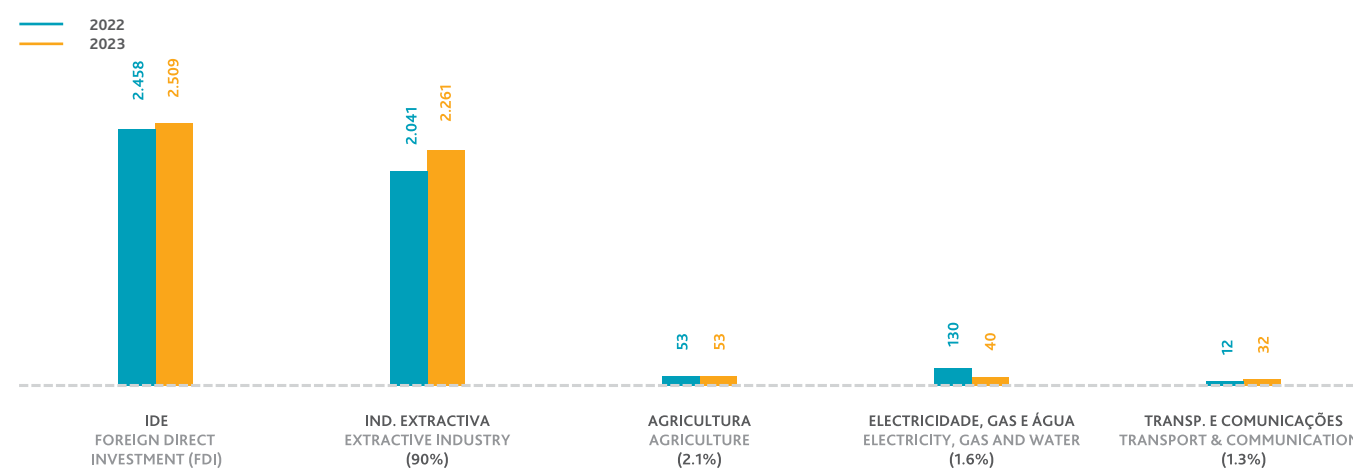
das importações de bens e serviços (30%) num contexto da manutenção do volume das exportações e investimento directo estrangeiro (IDE) nos mesmos níveis de 2022. A queda das importações é explicada pela redução das importações dos combustíveis (28%) e de maquinarias (70%) relacionadas particularmente às operações dos megaprojectos. A manutenção das exportações reflecte o efeito conjugado do aumento das exportações do gás natural liquefeito (219%) associado, sobretudo, ao projecto Coral Sul, que foi compensado essencialmente pela redução das exportações do carvão (22%) e do alumínio (33%). A manutenção do IDE reflecte o efeito conjugado do aumento dos investimentos no sector extractivo (11%) e dos transportes e comunicações (177%), que foram contrabalançados pela queda dos investimentos no sector da electricidade e gás (69%), indústria transformadora (44%) e hotelaria (23%).

ment was primarily supported by the decline in imports of goods and services (30%) against a backdrop of exports and foreign direct investment (FDI) remaining at the same levels YoY. The decrease in goods and services imports is mainly attributable to the drop in fuel imports (28%) and machinery (70%), particularly related to large-scale project operations. The steady levels of exports stems from the combined effect of a rise in liquefied natural gas exports (219%) mainly connected with the Coral South project, which was mostly offset by a drop in coal exports (22%) and aluminium exports (33%). Likewise, the steady levels of Foreign Direct Investment ('FDI') stems from the combined effect of the investments growth in the extractive sector (11%) and transportation and communications (177%), which were mostly offset by the investments drop in the electricity and gas sector (69%), manufacturing (44%) and hotels (23%).

### Conta Corrente (em Milhões de USD) Current Account (USD million)



### Investimento Directo Estrangeiro (Milhões de USD) Foreign Direct Investment (USD million)



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



# RECURSOS NATURAIS

NOS LEVAM  
AO FUTURO.

**NATURAL RESOURCES TAKE US  
TO THE FUTURE.**



- 07  
DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO
- 07  
OPERATIONAL AND FINANCIAL PERFORMANCE



# 7.1

## Recursos Humanos

### Human Resources

O Banco destaca e prioriza o capital humano como seu principal activo diferenciador e imprescindível para o alcance dos objectivos estratégicos, mantendo-se atento a todas as questões que impactam no bem-estar, no desenvolvimento de carreiras e no desempenho dos colaboradores. Este compromisso reflecte a prioridade que é dada ao capital humano e a busca constante pela criação de um ambiente que promova a excelência, a satisfação e desenvolvimento profissional.

Neste contexto, as iniciativas do Banco em 2023 estiveram centradas na optimização da experiência dos colaboradores, através da harmonização de práticas relacionadas ao desempenho e recompensas, fortalecimento da liderança e da implementação de um plano de sucessão. Houve um compromisso destacado com a promoção de um ambiente de trabalho inclusivo, bem como com o desenvolvimento do talento para atender às exigências do mercado.

A ambição do BNI é a de manter uma organização que aspira a ser uma instituição próspera e preparada para o futuro, que atraia, desenvolva e retenha os melhores profissionais, fundamentada em sua cultura organizacional de rigor, integridade, transparência, competência e ambição.

#### Evolução do Quadro de Colaboradores

Em 31 de Dezembro de 2023, o Banco contava com um quadro de 80 colaboradores, um aumento de 8% em comparação com os 74 do período homólogo de 2022. Este crescimento reflecte o contínuo fortalecimento da equipa, bem assim, o reforço da capacidade do Banco para o alcance dos objectivos e em vista a manter a excelência nos seus serviços.

The Bank highlights and prioritises its human capital as its key differentiating asset and one that is critical for achieving its strategic goals, remaining vigilant and aware of all the issues that have an impact on the well-being, career development and performance of its team members. This commitment demonstrates the priority given to human capital and the ongoing quest to create an environment that promotes high levels of professional performance and standards (excellence), satisfaction and professional empowerment.

Within this framework, the Bank's initiatives and activities throughout 2023 were focused on enhancing the staff members working experience by harmonising practices related to performance and rewards, strengthening leadership and implementing a succession plan. There was an outstanding commitment to promoting an inclusive working environment, as well as developing talent to meet market expectations and requirements.

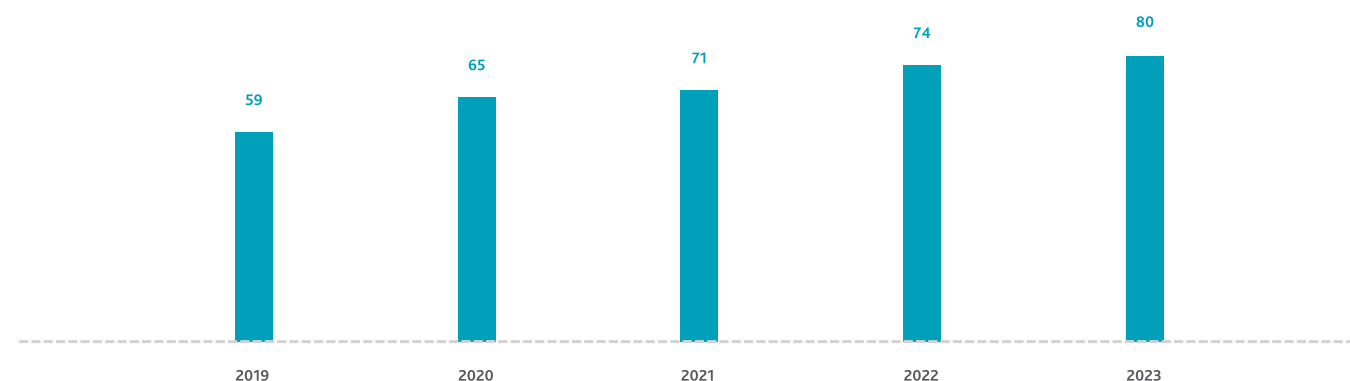
BNI's ambition is to remain a thriving, future-proof organisation that attracts, empowers and retains the best professionals, underpinned by its organisational culture of accuracy, integrity, transparency, expertise and ambition.

#### Headcount Chart Development

On the 31st of December 2023, the Bank had a headcount chart comprised by a total of 80 team members, an increase of +8% over the 74 staff members YoY. This headcount growth is a result of the ongoing strengthening of the workforce, as well as the strengthening of the Bank's capacity to achieve its corporate goals, with a view to maintain high levels of professional performance and standards ('excellence') in the provision of its financial services.

#### Evolução do Quadro de Colaboradores

##### Headcount Chart Development

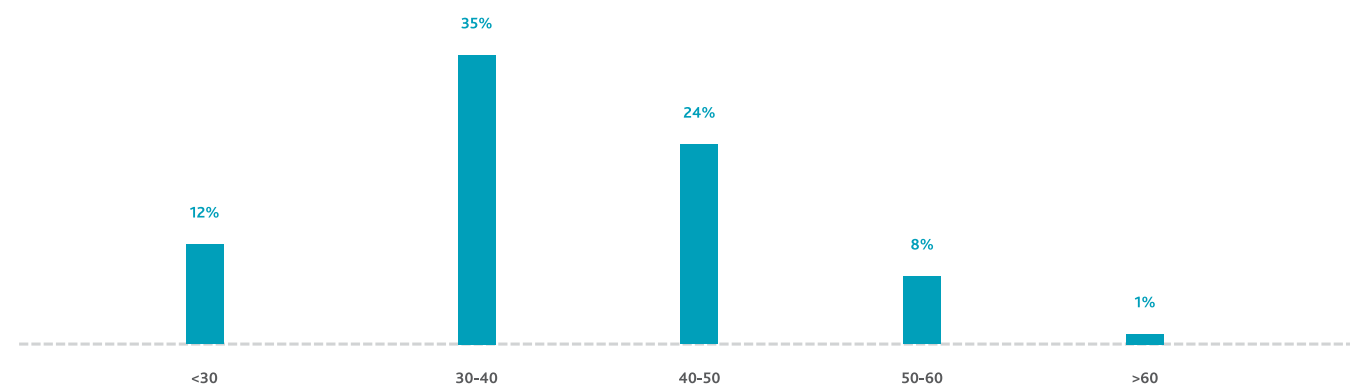


O Banco considera o equilíbrio de gênero como um elemento-chave e parte integrante dos seus objectivos, promovendo desse modo, um ambiente de trabalho inclusivo e diversificado. Em 31 de Dezembro de 2023, 62.5% dos colaboradores eram do sexo masculino e 37.5% do sexo feminino. Adicionalmente, a presença feminina na Comissão Executiva e no Conselho de Administração evidencia o compromisso contínuo com a equidade de gênero no Banco.

The Bank regards gender balance as a key element and an integral part of its corporate goals, thereby promoting an inclusive and diverse working environment. On the 31st of December 2023, 62.5% of the staff members were male and 37.5% female. In addition, the inclusion of female members on BNI's Executive Committee and Board of Directors highlights the Bank's ongoing commitment to gender equality.

#### Colaboradores por Faixa Etária

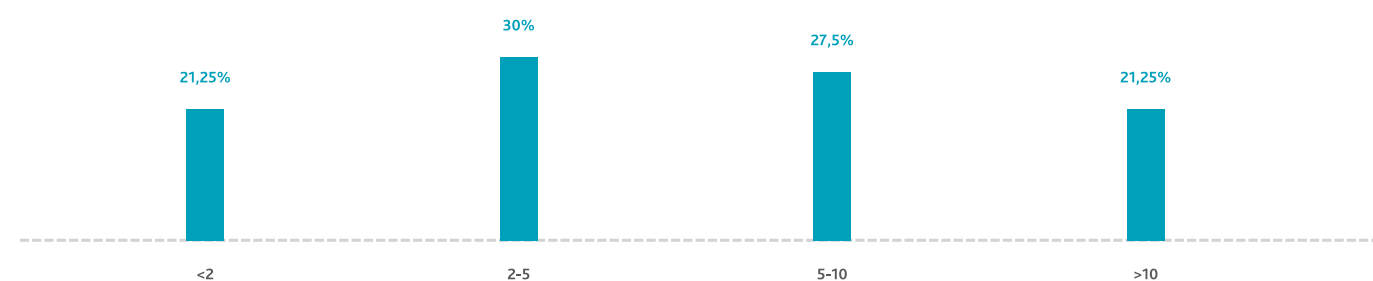
##### Team Members by Age Group



O Banco mantém uma força de trabalho jovem e equilibrada, aproveitando a energia e as novas perspectivas das gerações mais jovens, bem como a valiosa experiência e anos de serviço das pessoas mais experientes. Em 31 de Dezembro de 2023, 47% do efectivo tinha idade até 40 anos e antiguidade média de 5 anos, destacando o compromisso do Banco com a renovação contínua e a valorização da experiência de trabalho ao mesmo tempo.

The Bank cultivates a young and balanced labour force, drawing on the energy and fresh views and insights of the younger generations, as well as the wealth of experience and years of service provided by the most seasoned personnel. On the 31st of December 2023, 47% of the workforce was aged up to 40 and had an average length of service of 5 years, highlighting the Bank's commitment to ongoing renewal and valuing work experience at the same time.

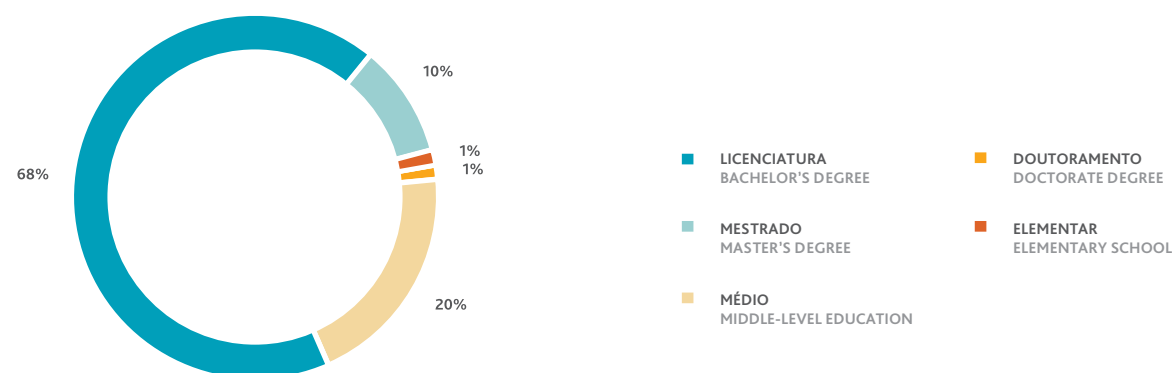
### Distribuição de Colaboradores por Antiguidade Breakdown of Staff by Length of Service



Em 2023, o Banco reforçou o seu compromisso com uma força de trabalho altamente qualificada, com ênfase em educação superior. Do total de 80 colaboradores, 89% possuíam formação académica superior, enquanto os restantes 11% possuíam níveis médios ou elementares, sendo 36% destes a frequentar o ensino superior. Esta estratégia evidencia o investimento contínuo na formação dos seus colaboradores para impulsionar a excelência profissional.

Throughout FY2023, the Bank strengthened its commitment to a highly qualified labour force, with special focus placed on university-level education. Of the total 80-team members that comprise the headcount chart, 89% had higher education qualifications, while the remaining 11% had middle or elementary levels, with 36% of these attending higher Education. BNI's human resources strategy highlights the company's ongoing investment in its personnel training in order to drive and boost the level of professional excellence.

### Colaboradores por Grau Académico Team Members by Academic Degree



### Formação e Desenvolvimento do Capital Humano

A formação e desenvolvimento dos colaboradores constitui a base fundamental na gestão do capital humano no BNI. Tal faz parte da estratégia do Banco, nomeadamente, o desenvolvimento de processos que garantem competências críticas na equipa de trabalho, catalisando, por conseguinte, o crescimento e a eficiência de maneira consistente. Esta abordagem permite que o Banco encare com confiança e resiliência os desafios dinâmicos do sector bancário.

Em 2023, uma série de iniciativas formativas foram implementadas com o intuito de aprimorar as competências e qualificações profissionais dos colaboradores. Estas acções formativas foram concebidas dentro de um ambiente de aprendizagem contínua, onde a ênfase recaiu para acções de carácter obrigatório para o desenvolvimento de competências técnico-profissionais.

Dentre as diversas acções de desenvolvimento de capital humano, merecem destaque os programas de formação especializada, abrangendo áreas cruciais como gestão bancária, fiscalidade, gestão de projectos de investimento e de riscos bancários que dotaram os colaboradores do Banco de habilidades essenciais para otimizar processos, tomar decisões estratégicas e lidar com as complexidades do sector financeiro.

Realizaram-se formações de carácter obrigatório, definidas pelo Banco de Moçambique, sobre prevenção de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, conduzidas pelo GIFIM para todos os colaboradores e membros dos órgãos sociais. Houve um reforço na conscientização sobre medidas de prevenção e combate à lavagem de dinheiro.

Importa destacar que o Banco deu início a uma campanha de certificação internacional dos seus colaboradores, alinhando-os aos padrões globais e assegurando uma experiência de excelência para seus stakeholders. Esta iniciativa tem como objectivo fortalecer a confiança do clientes e parceiros, consolidando a posição global do Banco no cenário financeiro.

Ainda no quadro formativo, o Banco ampliou as suas iniciativas de formação on-the-job, consolidando uma parceria estratégica com um dos maiores bancos de desenvolvimento em África. Nesse contexto, equipas do Banco provenientes da área de banca de investimento e da área jurídica participaram de um robusto programa

### Human Capital Training and Empowerment

Team members' training and empowerment is the cornerstone of BNI's human capital management. This is part of the Bank's corporate strategy, that guarantee the development of critical skills among the team members, thereby driving growth and efficiency on a regular basis. This human capital management approach allows the Bank to face the dynamic challenges within the banking sector with confidence and resilience.

In 2023, a wide range of training initiatives were implemented with the aim of improving team members' professional skills and qualifications. These training activities were designed within an ongoing learning environment, where the key focus was on compulsory activities to develop technical and professional skills.

Within the scope of the wide range of human capital empowerment activities, it is worth highlighting the specialised training programmes, covering crucial areas such as banking management, taxation, investment project management and banking risks, which have equipped the Bank's team members with the essential skills to streamline processes, make strategic decisions and deal with the complexities of the financial sector.

BNI implemented mandatory training courses, set out by Mozambique Central Bank, on the critical subject matter of Anti-Money Laundering and Counter Terrorism Financing (AML/CFT), organised by GIFIM for all BNI's team members and governing body members. As a result, all those engaged in the training sessions have acquired a better understanding and greater awareness related to anti-money laundering measures.

It is worth highlighting that the Bank has started an international certification campaign for all its team members, aiming to bring them into alignment with recognised and widely accepted international standards and ensuring an experience of high level of professional performance and standards (excellence) with its stakeholders. This initiative aims to strengthen the trust of customers and partners, consolidating the Bank's global position on the financial landscape.

Furthermore, within the scope of training-related activities, the Bank expanded its on-the-job training initiatives, consolidating a strategic



de formação on-the-job, envolvendo-se em experiências práticas e direcionadas para o mercado, proporcionando-lhes uma compreensão aprofundada dos desafios e oportunidades específicos do sector financeiro.

Este investimento no desenvolvimento dos colaboradores visou não apenas a transmissão de conhecimentos essenciais, mas também promoveu uma cultura de partilha entre os colaboradores, criando um cenário propício para o enriquecimento mútuo.

Em termos de investimento em formação e desenvolvimento humano, o Banco investiu em 2023 cerca de MT 10,25 milhões, um acréscimo de 20,58% face ao período homólogo, evidenciando um notável aumento da prioridade estratégica dada à capacitação contínua dos colaboradores.

#### Desenvolvimento de Talentos Recém-Formados

O Banco fomenta o desenvolvimento de jovens talentos recém-licenciados, proporcionando oportunidades para iniciar as suas carreiras e aprimorar habilidades. Esse comprometimento se reflecte na concessão de estágios profissionais e remunerados aos melhores graduados das universidades moçambicanas, com a possibilidade de integração permanente no quadro dos estagiários que demonstrarem desempenho excepcional durante o estágio.

Em 2023, por meio deste programa de estágio, as áreas de marketing, procurement, recursos humanos, banca de investimento e de desenvolvimento fortaleceram as suas equipas, incorporando novos talentos ao quadro de pessoal.

O Banco ainda fomenta iniciativas educacionais reconhecendo e concedendo premiações financeiras aos melhores graduados do ensino superior.

#### Qualidade de Vida no Trabalho

A preocupação com a saúde e bem-estar dos colaboradores, o activo mais importante do Banco constitui o cerne de todas as acções e prioridades institucionais. Neste contexto, o Banco fortaleceu a cobertura do plano de saúde garantindo uma abrangência territorial maior, um plafond com melhores benefícios médicos e atendimento rápido e personalizado.

Ainda neste contexto, foram promovidas palestras de sensibilização abordando questões

partnership with one of the largest development banks in Africa. Within this framework, BNI's investment banking division and legal teams took part in a comprehensive on-the-job training programme, engaging in practical, market-oriented experiences that gave them an in-depth understanding of the challenges and opportunities specific to the financial sector.

This investment in personnel skills building was aimed not only at teaching and providing key financial understanding and knowledge, but also at fostering a culture of sharing between team members, thus enabling a suitable and positive environment for mutual professional growth.

As far as investment in training and human resources empowerment is concerned in 2023, the Bank has invested approximately MT 10.25 million, an increase of +20.58% YoY, highlighting a noteworthy increase in the strategic priority given to the ongoing empowerment of its team members.

#### Newly Graduated Talent Empowerment

The Bank fosters the growth potential and empowerment of talented newly graduated students, providing them with opportunities to start their careers and improve their professional qualifications and skills. The Bank's commitment is well demonstrated through the granting of professional and paid internships to the best newly graduated students from the Mozambican universities, with the possibility of permanently incorporating interns that display an outstanding performance during the internship into the Bank's ranks.

During 2023, through BNI's internship programme, the marketing, procurement, human resources, investment banking and development areas strengthened their teams, incorporating new talent into the workforce.

The Bank also sponsors educational initiatives by recognising and awarding financial prizes to the best higher education graduates.

#### Workplace Wellbeing

BNI's commitment and concern for the health and wellbeing of its personnel, which is foreseen as the Bank's most critical and valuable asset, is at the core of all its institutional activities and corporate priorities. Within this scope, the Bank has strengthened the coverage of its health plan, ensuring a wider territorial coverage, a

cruciais relacionadas à saúde, com foco especial em doenças cardiovasculares, câncer da mama e da próstata. Estas iniciativas foram enriquecidas pela participação activa de renomados médicos especialistas, que compartilharam seus conhecimentos e experiências para sensibilização e informação dos colaboradores do Banco, promovendo a prevenção, a detecção precoce e a adopção de hábitos saudáveis para o bem-estar destes.

Estas abordagens proactivas foram reforçadas pela manutenção de contratos de serviços médicos que incluem o monitoramento da pressão arterial, medição e controlo do índice de massa corporal e consultas médicas regulares no local de trabalho, visando assegurar cuidados médicos básicos no ambiente de trabalho.

Adicionalmente, o Banco promoveu um conjunto de actividades físicas e recreativas para fomentar o bem-estar dos colaboradores. Em paralelo, reafirmou o seu compromisso com a política de zero acidentes de trabalho, realizando avaliações de risco de forma regular nos locais de trabalho e nas áreas de maior circulação, assegurando um ambiente de trabalho seguro.

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

financial cap with enhanced medical benefits as well as a timely and customised medical care service.

Within the same framework, BNI fostered awareness-raising lectures addressing crucial health-related concerns and subject matters, with a special focus on cardiovascular diseases, breast and prostate cancer. These initiatives were further enhanced by the active participation of renowned medical specialists, who shared their knowledge and experience to raise awareness and inform the Bank's personnel, promoting prevention, early diagnosis and the adoption of healthy habits aimed at improving and safeguarding their well-being.

These proactive approaches have been reinforced by maintaining medical services agreements that include blood pressure monitoring, body mass index measurement and control, and regular medical check-ups at the workplace, with the aim of ensuring basic medical care in the workplace.

In addition, the Bank has organised and fostered a number of physical and recreational activities to support employee wellbeing. At the same time, it also restated its commitment to a zero work-related accidents policy, carrying out regular risk assessments in the workplace and in the most frequently circulating areas, ensuring a safe working environment.

These corporate governance cornerstones and key business principles, combined with competitive compensation policies, have resulted in the Bank being recognised, for the second year running, as one of the ten best companies to work for in Mozambique within the social benefits category, according to an assessment performed by the Tempus Global Group consultancy.



# 7.2

## Áreas de Negócio

### Business Areas

No actual contexto de recuperação económica, o Banco apresentou um desempenho positivo e dinâmico, fruto de consolidação de parcerias estratégicas a nível nacional e internacional. Essa colaboração tem gerado um impacto significativo na carteira de recursos, assim como um considerável aumento no volume de aplicações bancárias, operações cambiais e de *trade finance*.

Esses avanços não são apenas um testemunho da resiliência do Banco diante do contexto económico adverso, mas também ilustram sua habilidade em adaptar-se e progredir em meio a desafios, respaldados pela forte marca BNI, intrinsecamente vinculada à cultura de integridade que está profundamente incorporada no modelo de relacionamento institucional. Esses valores sustentam a nossa contínua evolução e crescimento, fortalecem a nossa posição no mercado financeiro nacional, solidificando o compromisso do Banco com a excelência e a confiança.

**Na área de Banca de Investimento**, o Banco tem concentrado esforços significativos para apoiar a implementação da Estratégia de Transição Energética do país, tendo marcado presença activa na 28ª Conferência das Nações Unidas sobre Mudanças Climáticas, conhecida como COP28. Durante este evento, o Banco firmou um acordo para o desenvolvimento conjunto de uma Central de Energia Solar Fotovoltaica, com uma capacidade anual estimada de entre 125 e 200 MWp com um investimento orçado entre 150 e 250 milhões de dólares americanos. Este acordo resulta da assessoria financeira prestada a uma empresa moçambicana na estruturação de projectos, elaboração de estudos e mobilização de parceiro técnico reputado no sector energético.

Este projecto, além de impulsionar a diversificação da matriz energética em Moçambique, está alinhado com as metas ambientais, visando

In the current environment of global economic recovery, the Bank's comprehensive financial performance has proved to be positive and dynamic, as a result of the consolidation of strategic partnerships at both national and international level. These strategic partnership alliances and business collaboration have had a significant impact on the Bank's assets portfolio, as well as a considerable increase in the volume of banking investments, foreign exchange and trade finance operations.

These positive breakthroughs and achievements are not only a clear statement of the Bank's financial strength and resilience in the midst of adverse economic conditions, but also demonstrate its capacity to adapt and thrive in the midst of evolving challenges. These values underpin our ongoing development and growth as well as strengthen our position in the domestic financial market, bolstering the Bank's commitment to high levels of professional performance and standards (excellence) and trust.

In **the Investment Banking sector**, BNI has made significant endeavours to support the country's Energy Transition Strategy and was an active participant in attendance at the 28th United Nations Conference on Climate Change ("COP28"). During this event, the Bank signed an agreement to jointly develop a Photovoltaic Solar Power Plant, with an estimated annual capacity of between 125 and 200 MWp and an investment budget ranging from 150 to 250 million US dollars. This agreement is the result of financial advisory services provided to a Mozambican company on project structuring, the drawn up of studies and the engagement/recruitment of a renowned technical partner in the energy sector.

In addition to boosting the diversification of Mozambique's energy supply system network, this project is in alignment with comprehensive environmental targets, aiming for a significant

uma redução anual significativa das emissões de dióxido de carbono, estimada em cerca de 232,900 toneladas. A sua implementação desempenhará um papel crucial na resposta à crescente demanda e às necessidades energéticas emergentes, tanto em Moçambique quanto na região Austral de África. Importa ressaltar que este esforço está totalmente alinhado com os objectivos do Governo de acelerar a eletrificação do país e com a agenda de desenvolvimento do *Millennium de 2030*.

Além dos benefícios ambientais, este projecto tem o potencial de fornecer electricidade a mais de 150,000 famílias moçambicanas, contribuindo diretamente para a melhoria das suas condições de vida. Durante a fase de construção, espera-se a criação de mais de 1,500 empregos, o que impulsionará a implementação do projecto e contribuirá significativamente para o desenvolvimento económico a nível local.

A iniciativa também abrirá oportunidades para o desenvolvimento de competências locais e fomentará a transferência de conhecimento tecnológico, fortalecendo a capacidade técnica e promovendo o crescimento sustentável do país. Este comprometimento com a sustentabilidade e o desenvolvimento socioeconómico consolida a posição do BNI como um agente de mudanças positivas não só a nível nacional, mas também no âmbito global.

O BNI também estabeleceu um acordo estratégico com o Banco Africano de Exportação e Importação (Afreximbank), referente à criação de uma linha de crédito no valor de 25 milhões de dólares americanos para apoiar as Pequenas e Médias Empresas (PMEs) exportadoras, actuaes nas cadeias de valor do agronegócio, indústria ligeira, processamento alimentar e logística. Por meio dessa linha de crédito, espera-se proporcionar às empresas uma maior

annual decrease in carbon dioxide emissions, which are currently calculated at around 232,900 tonnes. The project implementation will play a pivotal role in addressing the growing demand and emerging energy needs, both in Mozambique and in the southern African region. It is worth highlighting that this endeavour is fully aligned with the government's goals and plans aimed at fast-tracking the country's electrification process as well as the 2030 *Millennium Development Agenda*.

In addition to the environmental advantages and benefits, this project has the potential to provide electricity to more than 150,000 Mozambican households, directly contributing to improving their living conditions. During the project's construction phase, more than 1,500 jobs are expected to be created, which will boost the project's implementation and provide a major contribution to the economic development at both local and national level.

The venture will also unlock new opportunities for local labour skills-building and foster the transfer of technological knowledge, strengthening technical capacity and driving the country's sustainable growth. This commitment to sustainability and socio-economic development consolidates BNI's position as a key player behind positive change not only at both a national and international level.

BNI has also established a strategic agreement with the African Export-Import Bank (Afreximbank) for the establishment of a credit facility worth US\$25 million to support export-oriented small and medium-sized enterprises (SME's) operating in the agribusiness, light industry (consumer goods industry), food processing and logistics value chains. Through this credit facility, BNI expects to provide companies and businesses with greater capacity to expand their operations and reach new markets,

capacidade de expansão das suas operações e alcance de novos mercados, resultando no aumento significativo das exportações. Além disso, contribuirá para a entrada de divisas no país, promovendo a melhoria da balança comercial e reduzindo a dependência das importações.

Esta parceria estratégica entre o Afreximbank e o BNI representa um marco significativo no apoio ao sector das PME exportadoras, reconhecendo o papel crucial que desempenham no desenvolvimento económico do país. Com acesso aos recursos financeiros proporcionados por essa linha de crédito, as PME terão a oportunidade de alavancar seus negócios, fortalecendo assim a economia local. Através desse acordo, reafirmamos o nosso compromisso em impulsionar o crescimento sustentável das PME e promover a diversificação da economia nacional, criando um ambiente propício para o aumento da produção, desenvolvimento de novos produtos e expansão para mercados internacionais.

O serviço prestado pelo Banco na área de banca de investimento tendo como objectivo assessorar os clientes na análise e desenvolvimento de soluções específicas para investimento, financiamento e assessoria em diversos domínios, resume-se nos seguintes resultados:

resulting in a significant increase in exports. Additionally, it will also provide a key input to the inflow of foreign currency into the country, improving the trade balance and reducing dependence on imports.

This strategic partnership between "Afreximbank" and BNI represents a key milestone and a major breakthrough towards supporting the SME export sector, recognising the crucial role they play in the country's economic development. With access to the financial resources provided by this credit facility, SME's will have the opportunity to leverage their businesses, thus strengthening the national economy. Through this agreement, BNI's reiterates and strengthens its commitment to boosting the sustainable growth of SME's and driving the diversification of the national economy, by setting up a favourable business environment aimed at increasing production, developing new products and expanding into international markets.

BNI's investment banking division provides expertise financial services aimed at providing advisory-based services to its customers in the analysis and development of tailor-made solutions for investment, as well as financing and advisory-based services in a wide range of business sectors, as summarised in the following breakdown:

SEGMENTOS DE NEGÓCIO BUSINESS SECTORS	CONSULTORIA ESTRATÉGICA E FINANCEIRA STRATEGIC AND FINANCIAL ADVISORY	FINANCIAMENTOS ESTRUTURADOS STRUCTURED FINANCE	MERCADO DE CAPITAIS CAPITAL MARKETS
SERVIÇOS PRESTADOS PELO BANCO SERVICES PROVIDED BY THE BANK	AValiação de empresas, REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRAS, ESTRUTURAÇÃO, NEGOCIAÇÃO DE PARCERIAS PÚBLICO-PRIVADAS, FUSÕES E AQUISIÇÕES. COMPANY ASSESSMENTS, FINANCIAL RESTRUCTURING, STRUCTURING, NEGOTIATING PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIPS, MERGERS & ACQUISITIONS.	ESTRUTURAÇÃO, MONTAGEM, NEGOCIAÇÃO E COLOCAÇÃO DE FINANCIAMENTOS ESTRUTURADOS - PROJECT FINANCE. STRUCTURING, SETTING UP, NEGOTIATION AND PLACEMENT OF STRUCTURED FINANCE - PROJECT FINANCE.	ESTRUTURAÇÃO E COLOCAÇÃO DE TÍTULOS E MONTAGEM DE TRANSAÇÕES NO MERCADO DE CAPITAIS, JUNTAMENTE COM O SERVIÇO DE CUSTÓDIA DE TÍTULOS. STRUCTURING AND PLACEMENT OF SECURITIES AND ARRANGEMENT OF CAPITAL MARKET TRANSACTIONS, COMBINED WITH THE SECURITIES CUSTODY SERVICE.
DESEMPENHO DE 2023 2023 FINANCIAL PERFORMANCE	ASSESSORIA FINANCEIRA NA MELHORIA DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO E DA SUSTENTABILIDADE DA DÍVIDA DO PAÍS. FINANCIAL ADVISORY SERVICES TO IMPROVE THE COUNTRY'S CREDIT RATING AND SOVEREIGN DEBT SUSTAINABILITY.	ASSESSORIA PARA O DESENVOLVIMENTO DE UMA CENTRAL SOLAR COM CAPACIDADE DE 100MW, AVALIADA EM DE USD 150 MILHÕES. ADVISORY SERVICES FOR THE DEVELOPMENT OF A SOLAR POWER PLANT WITH A CAPACITY OF 100MW, WITH AN ESTIMATED VALUATION OF USD 150 MILLION.	- EMISSÃO DE TÍTULOS (OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS E PAPEL COMERCIAL) NO VALOR GLOBAL DE MT 870.0 MILHÕES; - ASSESSORIA E INTERMEDIACÃO FINANCEIRA PARA O AUMENTO DE LIQUIDEZ DAS ACÇÕES DE UMA EMPRESA DO SECTOR DE ENERGIA; - INTERMEDIACÃO NA COMPRA E VENDA DE TÍTULOS NO MERCADO SECUNDÁRIO NO VALOR DE MT 750.0 MILHÕES. - ISSUANCE OF SECURITIES (CORPORATE BONDS AND COMMERCIAL PAPER) TOTTALLING MT 870.0 MILLION; - ADVISORY SERVICES AND FINANCIAL INTERMEDIATION TO INCREASE THE LIQUIDITY OF AN ENERGY SECTOR COMPANY'S SHARES; - PROVISION OF BROKERAGE SERVICES FOR THE PURCHASE AND SALE OF SECURITIES ON THE SECONDARY MARKET TOTTALLING MT 750.0 MILLION.
DEAL TICKET (MT MILHÕES) DEAL TICKET (MT MILLIONS)	MT 150	\$ 150-200	MT 1,620

**No âmbito da banca de desenvolvimento,** as iniciativas do BNI estiveram centradas no fortalecimento do tecido empresarial, através do financiamento de projectos de investimento e promoção do comércio externo. Apesar dos constrangimentos cada vez maiores na mobilização de recursos no mercado internacional, bem como das elevadas taxas de juro no mercado doméstico, o BNI conseguiu financiar projectos de investimento com recurso ao seu balanço, no valor global de MT 1,840.48 milhões, correspondente a uma evolução de 39.86% face ao montante de MT 1,315.93 milhões registado em igual período de 2022.

Paralelamente, o BNI concedeu crédito por assinatura no montante global de MT 7.89 mil milhões (MT 5.74 mil milhões em 2022), destacando-se a priorização de operações relacionadas com a importação de combustíveis. Essa abordagem estratégica demonstra a adaptabilidade do BNI à demanda do mercado e no esforço para impulsionar sectores essenciais para a economia.

Os sectores de combustíveis, indústria alimentar, infraestrutura e hotelaria, destacam-se como áreas-chave que receberam apoio directo do Banco, desempenhando um papel crucial na promoção do desenvolvimento económico e sustentável do país. Estes sectores foram seleccionados estrategicamente, considerando atentamente o seu papel para geração de impactos positivos, tais como, a criação de emprego, a diversificação da economia e o estímulo ao crescimento a longo prazo.

O apoio directo do Banco a esses sectores reafirma o compromisso inabalável com a prosperidade económica e a melhoria das condições de vida da população, consolidando assim, a posição do BNI como um agente-chave na promoção do desenvolvimento socioeconómico.

**Within the scope of Development Banking,** BNI's endeavours and operational activities were focused on strengthening the national business fabric by financing investment projects and promoting foreign trade. Despite the increasing constraints on mobilising resources in the international market, as well as due to the high interest rates operating in the domestic market, BNI managed to finance investment projects totalling MT 1,840.48 million with its balance sheet, up +39.86% YoY (MT 1,315.93 million).

In addition, BNI granted credit guarantees totalling MT 7.89 billion (MT 5.74 billion in 2022), highlighting the prioritisation of trade deals related to fuel imports. This strategic approach demonstrates BNI's adaptability to market demand and its efforts to boost key economic sectors.

The fuel, food industry, infrastructure and hospitality sectors stand out as key economic sectors that have received direct support from the Bank, playing a crucial role in promoting the country's economic and sustainable development. These sectors were selected strategically, focusing on their role in generating positive impacts, such as job creation, economy diversification and boosting long-term sustainable economic growth.

The Bank's direct investment in these economic sectors reiterates BNI's unwavering commitment to economic prosperity and the improvement of people's living conditions, thus strengthening BNI's position as a key player in promoting socio-economic development.

COMÉRCIO TRADE	<p>- O BNI DESEMPENHOU UM PAPEL ESSENCIAL NA FACILITAÇÃO DA IMPORTAÇÃO DE UM TOTAL DE 101.60 TONELADAS MÉTRICAS DE PRODUTOS PETROLÍFEROS, POR MEIO DE EMISSÃO DE GARANTIAS BANCÁRIAS NO MONTANTE GLOBAL DE USD 108.61 MILHÕES. A INTERVENÇÃO DO BANCO NA ESTRUTURA DE IMPORTAÇÃO DE COMBUSTÍVEIS TEVE UM IMPACTO EXPRESSIVO NA DISPONIBILIDADE DESSES PRODUTOS NO MERCADO LOCAL, CONTRIBUINDO DIRECTAMENTE PARA UM ABASTECIMENTO EFICIENTE E SUSTENTÁVEL, FORTALECENDO E CONTRIBUINDO PARA O FUNCIONAMENTO NORMAL DA ECONOMIA, PARA ALÉM DE PROMOVER A ESTABILIDADE DOS PREÇOS.</p> <p>- EM PARALELO, O BNI DESEMPENHOU UM PAPEL CRUCIAL AO CONCEDER FINANCIAMENTOS NO MONTANTE GLOBAL DE MT 655.00 MILHÕES. ESSA INICIATIVA DESEMPENHOU UM PAPEL CRUCIAL, GERANDO MAIOR CAPACIDADE POR PARTE DOS OPERADORES (OIC) NA IMPORTAÇÃO DE COMBUSTÍVEIS DIVERSOS PARA O PAÍS.</p> <p>- BNI PLAYED A KEY ROLE IN FACILITATING THE TRADE IMPORT OF 101.60 METRIC TONNES OF PETROLEUM PRODUCTS, THROUGH THE ISSUANCE OF BANK GUARANTEES TOTALLING USD 108.61 MILLION. THE BANK'S INVOLVEMENT IN THE FUEL IMPORT FRAMEWORK HAD A SIGNIFICANT IMPACT ON THE AVAILABILITY OF THESE PRODUCTS ON THE DOMESTIC MARKET, DIRECTLY CONTRIBUTING TO AN EFFICIENT AND SUSTAINABLE FUEL SUPPLY, STRENGTHENING, AND PROVIDING SUPPORT FOR THE NORMAL FUNCTIONING OF THE COUNTRY'S ECONOMY, AS WELL AS ENSURING PRICE STABILITY.</p> <p>- IN ADDITION, BNI ALSO PLAYED A PIVOTAL ROLE BY PROVIDING FINANCING TOTALLING MT 655.00 MILLION. THIS CRITICAL OPERATIONAL ACTIVITY HAS ENABLED FUEL IMPORT OPERATORS (PORTUGUESE ACRONYM: "OIC") TO INCREASE THEIR CAPACITY TO IMPORT A WIDE RANGE OF FUELS INTO THE COUNTRY</p>
AGRO-INDÚSTRIA AGRO-INDUSTRY	<p>- O BNI DESEMPENHOU UM PAPEL CRUCIAL NA VIABILIZAÇÃO DE PROJECTOS DE INVESTIMENTO, PRINCIPALMENTE VOLTADOS PARA O PROCESSAMENTO, COMERCIALIZAÇÃO INTERNA E EXPORTAÇÃO DE CEREAIS E GRÃOS, ATRAVÉS DA CONCESSÃO DE FINANCIAMENTOS NO VALOR GLOBAL DE MT 806.52 MILHÕES (MT 693.15 MILHÕES EM 2022). ESSES INVESTIMENTOS QUE REPRESENTAM CERCA DE 45% DO CRÉDITO DESEMBOLSADO EM 2023, EVIDENCIAM O COMPROMISSO DO BANCO COM O SECTOR DE AGRO-INDÚSTRIA PELAS SUAS LIGAÇÕES INTERSECTORIAIS, GERAÇÃO DE EMPREGO, MAIOR DISPONIBILIDADE DE PRODUTOS ALIMENTARES, MAIOR VALOR AGREGADO E CONTRIBUIÇÃO NA ESTABILIDADE CAMBIAL POR VIA DAS EXPORTAÇÕES.</p> <p>- BNI PLAYED AN INSTRUMENTAL ROLE IN FACILITATING INVESTMENT PROJECTS, MAINLY THOSE PROJECTS FOCUSED ON THE SECTORS OF PRODUCTION AND MANUFACTURING, DOMESTIC MARKETING AND EXPORT OF CEREALS AND GRAINS, BY GRANTING LOANS TOTALLING MT 806.52 MILLION (VS. MT 693.15 MILLION IN 2022). THESE INVESTMENTS, WHICH REPRESENT APPROXIMATELY 45% OF THE CREDIT PORTFOLIO ALLOCATED IN 2023, HIGHLIGHT THE BANK'S COMMITMENT TO THE AGROINDUSTRY SECTOR DUE TO ITS INTERSECTORAL LINKS, JOB CREATION, WIDER AVAILABILITY OF FOOD PRODUCTS, HIGHER ADDED VALUE AND CONTRIBUTION TO EXCHANGE RATE STABILITY THROUGH EXPORTS.</p>
CONSTRUÇÃO CONSTRUCTION	<p>- INTERVENÇÃO NO DESENVOLVIMENTO DE INFRAESTRUTURA, COM O DESEMBOLSO DE APROXIMADAMENTE MT 100.0 MILHÕES E COMPROMETIMENTO POR VIA DO CRÉDITO DE ASSINATURA NO MONTANTE GLOBAL DE MT 756.02 MILHÕES. ESSA INICIATIVA DESEMPENHOU UM PAPEL FUNDAMENTAL AO VIABILIZAR A MODERNIZAÇÃO E EXPANSÃO DE INFRAESTRUTURAS ESSENCIAIS, PROMOVENDO MELHORIAS SUBSTANCIAIS NA CONECTIVIDADE E NA EFICIÊNCIA OPERACIONAL, POR UM LADO, E, POR OUTRO, GEROU OPORTUNIDADES DE EMPREGO LOCAL, CONTRIBUINDO PARA O CRESCIMENTO ECONÓMICO E A SUSTENTABILIDADE DAS COMUNIDADES ENVOLVIDAS.</p> <p>ESTA INICIATIVA EXPRESSA O COMPROMISSO CONTÍNUO DO BNI EM CATALISAR TRANSFORMAÇÕES POSITIVAS, ALINHANDO-SE COM A VISÃO DE UM DESENVOLVIMENTO ABRANGENTE E SUSTENTÁVEL.</p> <p>- INVOLVEMENT THROUGH INVESTMENT IN INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT, WITH THE ALLOCATION OF APPROXIMATELY MT 100.0 MILLION AND A CREDIT GUARANTEE COMMITMENT TOTALLING MT 756.02 MILLION. THIS INVESTMENT VENTURE PLAYED AN INSTRUMENTAL ROLE IN ENABLING THE MODERNISATION AND EXPANSION OF CRITICAL INFRASTRUCTURES. ON THE ONE HAND, IT PROVIDED MAJOR IMPROVEMENTS IN TERMS OF CONNECTIVITY AND OPERATIONAL EFFICIENCY. ON THE OTHER HAND, IT ALSO GENERATED LOCAL EMPLOYMENT OPPORTUNITIES, THUS CONTRIBUTING TO THE ECONOMIC GROWTH AND SUSTAINABILITY OF THE ENGAGED LOCAL COMMUNITIES.</p> <p>THIS INVESTMENT VENTURE DEMONSTRATES BNI'S ONGOING COMMITMENT TO DRIVING AND BOOSTING POSITIVE CHANGE, IN ACCORDANCE WITH ITS VISION OF COMPREHENSIVE AND SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT.</p>
HOTELARIA E RESTAURAÇÃO HOSPITALITY	<p>- APOIO AO DESENVOLVIMENTO DE INSTÂNCIAS HOTELEIRAS NAS PROVÍNCIAS DE MAPUTO, GAZA E NIASSA. ESTAS INICIATIVAS FORTALECERAM A INFRAESTRUTURA TURÍSTICA LOCAL E TRANSFORMARAM AS REGIÕES EM DESTINOS ATRATIVOS PARA INVESTIDORES E TURISTAS, FOMENTANDO O CRESCIMENTO ECONÓMICO E GERANDO NOVAS OPORTUNIDADES DE NEGÓCIOS.</p> <p>AO INVESTIR NA EXPANSÃO DO SECTOR HOTELEIRO, O BNI CONTRIBUIU PARA O DESENVOLVIMENTO ECONÓMICO E SUSTENTÁVEL DESSAS PROVÍNCIAS E DESENCADEOU UMA SÉRIE DE BENEFÍCIOS, INCLUINDO MAIOR FLUXO DE TURISTAS, GERAÇÃO DE EMPREGOS, OPORTUNIDADES DE NEGÓCIOS E ATRACÇÃO DE INVESTIDORES.</p> <p>- PROVIDING CRITICAL SUPPORT THROUGH FINANCING FOR THE DEVELOPMENT OF HOTEL COMPLEXES/LODGING PROPERTIES IN THE PROVINCES OF MAPUTO, GAZA AND NIASSA. THESE INVESTMENT VENTURES HAVE STRENGTHENED THE LOCAL TOURISM INFRASTRUCTURE AND TRANSFORMED THE REGIONS INTO ATTRACTIVE DESTINATIONS FOR INVESTORS AND TOURISTS, FUELLING ECONOMIC GROWTH AS WELL AS GENERATING NEW BUSINESS OPPORTUNITIES.</p> <p>BY INVESTING IN THE DEVELOPMENT AND GROWTH OF THE HOSPITALITY SECTOR, BNI HAS BOLSTERED THE ECONOMIC AND SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF THESE PROVINCES AND UNLOCKED A WIDE RANGE OF ADVANTAGES AND BENEFITS, INCLUDING A GREATER FLOW OF TOURISTS, JOB CREATION, BUSINESS OPPORTUNITIES, AND INVESTMENT APPEAL TO LURE INVESTORS.</p>

Em 2023, o Banco reafirmou a sua prioridade estratégica de financiamento às Pequenas e Médias Empresas (PME), com especial ênfase no segmento do agronegócio. Para o efeito, o Banco desenvolveu linhas de crédito específicas, com condições de financiamento ajustadas à estrutura financeira e operacional das PME, para além da assistência técnica aos proponentes, visando assegurar a implementação dos projetos, proporcionando recursos financeiros e orientação especializada para fortalecer e maximizar a eficácia e a sus-

In 2023, the Bank has further consolidated and strengthened its strategic priority of financing small and medium-sized enterprises (SMEs), with a particular focus on the agribusiness segment. For this purpose, the Bank has developed tailored credit facilities, with financing conditions adjusted to the financial and operational structure of SMEs. In addition, BNI has also provided technical assistance to applicants aiming to ensure the implementation of projects, whilst providing financial resources and expert guidance to strengthen and further enhance the

tentabilidade das iniciativas apoiadas pelo Banco.

Nesse contexto, o Banco disponibilizou ao mercado diversas opções de linhas de crédito, destinadas a atender necessidades específicas e fundamentais para o desenvolvimento económico, com destaque para (i) o financiamento ao agro-negócio e empreendedorismo (FAE), voltado para impulsionar projectos agrícolas e iniciativas empreendedoras ao longo do Vale de Zambeze; (ii) o financiamento às MPME afetadas pela Covid-19, visando mitigar os impactos económicos gerados pela pandemia; e (iii) os fundos de garantia, estrategicamente criados para cobrir os riscos inerentes ao sector agrícola. Estas linhas de crédito já demonstraram impacto positivo ao beneficiar um total de 615 MPME, totalizando um montante global de MT 1,460.9 milhões, com repercussões visíveis na economia.

Para o BNI, o ano de 2023 é também de grande destaque, pelo início de um processo significativo de digitalização, com o objectivo de expandir a sua presença de forma a estar mais próximo e melhor servir os seus clientes, adoptando estrategicamente canais digitais para ampliar os seus serviços bancários, para além da infraestrutura física convencional. Essa abordagem inovadora representa a adaptação às tendências tecnológicas e visa proporcionar um serviço eficiente aos clientes corporativos. Com efeito, a iniciativa reflecte uma resposta proactiva às demandas do cenário financeiro contemporâneo, onde a digitalização desempenha um papel crucial. Ao incorporar canais digitais à sua oferta de serviços, o BNI busca aumentar a acessibilidade aos seus produtos e proporcionar maior eficiência operacional, reduzindo de forma significativa o tempo das transacções e melhorando a agilidade no atendimento aos clientes corporativos.

A transição para o ambiente digital permitiu ao BNI oferecer serviços mais personalizados. A agilidade e eficácia na adaptação às necessidades específicas dos clientes corporativos são prioridades, consolidando a posição do Banco como um parceiro financeiro ágil e orientado para as demandas do mercado empresarial em constante evolução.

effectiveness and sustainability of the investment ventures supported by the Bank.

Within this framework, the Bank has structured and made available to the market numerous tailor-made credit facilities aimed at addressing specific and critical needs related to economic development, highlighting: (i) financing for agribusiness and entrepreneurship (FAE), aimed at boosting agricultural projects and entrepreneurial ventures throughout the Zambezi Valley; (ii) financing for MSME's affected by the Covid-19 outbreak, aimed at mitigating the economic impacts caused by the pandemic; and (iii) guarantee funds, strategically developed to mitigate the risks inherent to the agricultural sector. These credit facilities have already had a positive impact by benefiting a total of 615 MSME's, totalling MT 1,460.9 million, causing a ripple effect with noticeable impacts and tangible effects on the national economy.

The financial year 2023 ('FY2023') proved to be a milestone for BNI, with the commencement of a major and full-scale digitalisation process, with the aim of expanding its corporate footprint online in order to create the conditions to be nearer and better serve its customer base. Hence, BNI has strategically implemented digital channels to extend its banking services beyond the conventional physical infrastructure. This innovative approach embodies an adjustment to the latest technological trends and aims to provide an efficient operational service to its corporate customers. As a matter of fact, this initiative demonstrates a proactive response to the rapidly evolving needs and demands of the modern financial landscape, where digitalisation plays a key role. Through incorporating digital channels into its banking services offering, BNI aims to increase accessibility to its products/services and provide greater operational efficiency, whilst achieving a sharp reduction in transaction times and enhancing customer service responsiveness for corporate clients.

The transition to the digital space has enabled BNI to offer a wider array of tailor-made banking services. The streamlining and efficiency regarding operational activity are considered key priorities, aiming to meet and address the specific needs of corporate clients, thus strengthening the Bank's position as a dynamic and future-ready financial partner geared towards the ever-evolving demands of the corporate market.



# 7.3

## Análise Financeira Financial Analysis

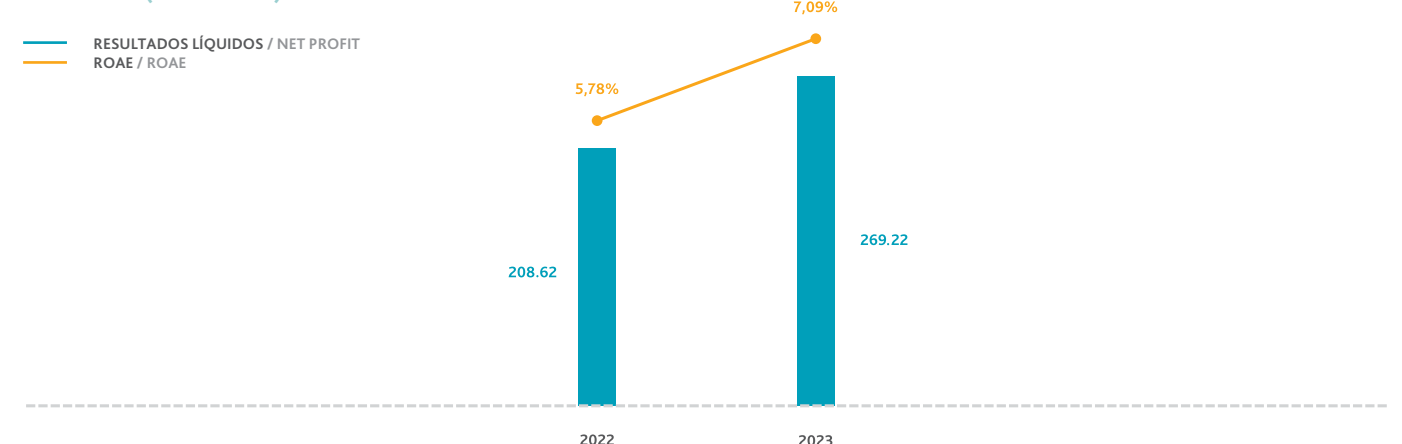
Para 2024, a estratégia do Banco estará assente cada vez mais no financiamento à indústria, conquista de novos clientes, introdução de novos serviços e, em paralelo, assegurar a melhoria da qualidade dos activos do Banco e níveis de eficiência. Para a prossecução destes objectivos, o Banco irá investir na infraestrutura tecnológica, desenvolvimento de capital humano, doptar a área comercial de meios necessários para a persecução das suas metas e diversificar ainda mais as fontes de financiamento.

As for the financial year 2024, the Bank's strategy will be increasingly based on financing the manufacturing industry, acquiring new clients, introducing new services and, simultaneously enhancing both the Bank's efficiency levels and the assets quality portfolio. In order to achieve these goals, the Bank will invest in technological infrastructure, develop human capital, provide the commercial area with the necessary resources to pursue its goals and further diversify its sources of financing.

Num ano marcado por um ambiente de elevados riscos e incertezas, o Banco adoptou um conjunto de medidas assertivas e ponderadas que permitiram a solidez e rentabilidade do balanço, para além de manter níveis adequados de capital, liquidez e solvabilidade. Com efeito, o BNI encerrou o ano de 2023 com um Resultado Líquido de MT 269.22 milhões, 29.05% acima dos MT 208.62 milhões registados em igual período de 2022, propiciando o aumento da Rentabilidade dos Capitais Próprios Médios (ROAE) para 7.09% (5.78% em 2022) e da Rentabilidade dos Activos Médios para 2.28% (2.02% em 2022). Adicionalmente, os níveis de capital e liquidez melhoraram significativamente com o Rácio de Solvabilidade atingindo 23.50% (17.57% em 2022), e o Rácio de Liquidez 106.89% (95.39% em 2022) acima dos mínimos regulamentares de 12% e 25%, respectivamente. Este desempenho reforçou a capacidade do Banco para desenvolver as suas actividades de forma sustentável e a sua posição como um banco de desenvolvimento e investimento sólido e robusto no mercado.

Throughout a FY2023, mainly characterised and shaped by an economic environment of high risks and uncertainties, BNI implemented a wide range of assertive and well-considered measures that enabled it to maintain a sound and profitable balance sheet, while also preserving appropriate levels of capital, liquidity and solvency. As a result, BNI ended FY2023 with a net profit of MT 269.22 million, representing a year-on-year increase of +29.05% (up from MT 208.62 million), leading to an increase in the return on average equity (ROAE) to 7.09% (5.78% in FY2022) and the return on average assets to 2.28% (2.02% in FY2022). In addition, capital and liquidity levels improved significantly with the capital adequacy ratio reaching 23.50% (up from 17.57% in FY2022), and the liquidity ratio standing at 106.89% (up from 95.39% in FY2022), well above the regulatory thresholds of 12% and 25%, respectively. This positive financial performance strengthened the Bank's capacity to develop its business activities in a sustainable manner and reinforced its position as a sound and robust development and investment bank in the financial market.

### Resultados Líquidos (Milhões de MT) Net Profit (MT million)





O desempenho alcançado em 2023 reflecte uma gestão eficiente no binómio entre risco e rentabilidade, aliado a um aumento de 6,5% nos activos financeiros, resultando num crescimento do Produto Bancário em 9%, num contexto de elevadas taxas de juros. Destaca-se ainda, o aumento controlado dos custos operacionais, que cresceram dentro das expectativas e o desempenho positivo das Imparidades e Provisões, que reduziram em 44% face ao período homólogo de 2022.

#### Produto Bancário

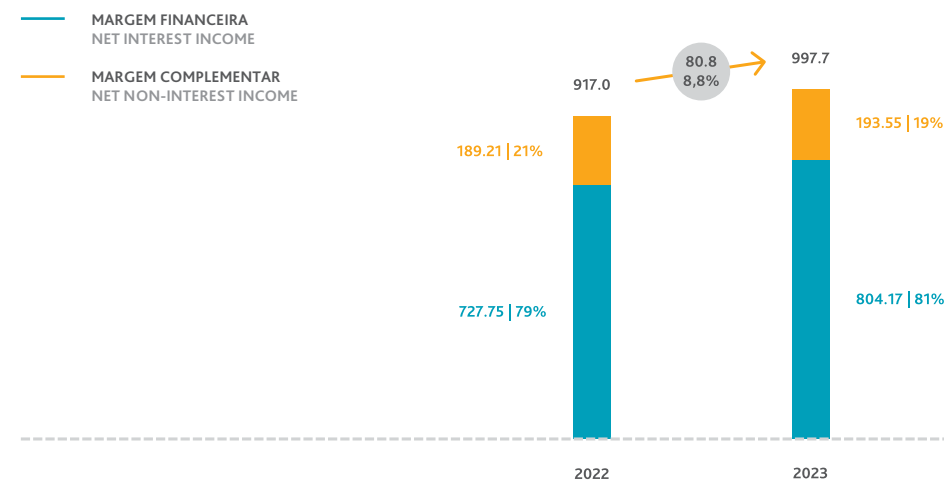
O produto bancário cresceu em 8.80%, atingindo MT 997.72 milhões em 2023, suportado pelo aumento da margem financeira (10.50%) e da margem complementar (3.19%), espelhando as medidas adoptadas pelo Banco para promover o crescimento sustentável e a rentabilidade do balanço, mantendo uma atenção rigorosa aos riscos bancários. A margem financeira correspondeu a 80% do produto bancário (contra 79% em 2022), enquanto a margem complementar representou 20% (21% em 2022).

The Bank's financial performance achieved during FY2023, mainly demonstrates BNI's efficient and sound management within the risk / profitability binomial, coupled with an increase of +6.5% in the financial assets portfolio, leading to a growth of 9.0% in Operating Income, against a challenging background of high interest rates. Other highlights include the controlled increase in operating costs, which grew within the estimated budget forecasts, and the positive performance of Impairments and Provisions, which fell by 44% YoY.

#### Total Operating Income

Total operating income grew by +8.80% to MT 997.72 million in FY2023, supported by an increase in net interest income (10.50%) and net non-interest income (+3.19%), reflecting the measures adopted by the Central Bank to boost sustainable growth and balance sheet profitability, while keeping a strict focus and a tight-handed approach towards banking risks. Net interest income accounted for 80% of operating income (from 79% in 2022), while the net-interest income accounted for 20% (from 21% in 2022).

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



#### Margem Financeira

A margem financeira ascendeu MT 804.17 milhões, refletindo um crescimento de 10.50% em relação aos MT 727.75 milhões registados em 2022. Esta evolução foi suportada pelo aumento do volume de activos financeiros em 6.49% e pelo aumento da taxa de juro de retalho em 1.5 pp, o que requereu uma adequada gestão do gap positivo entre activos e passivos financeiros.

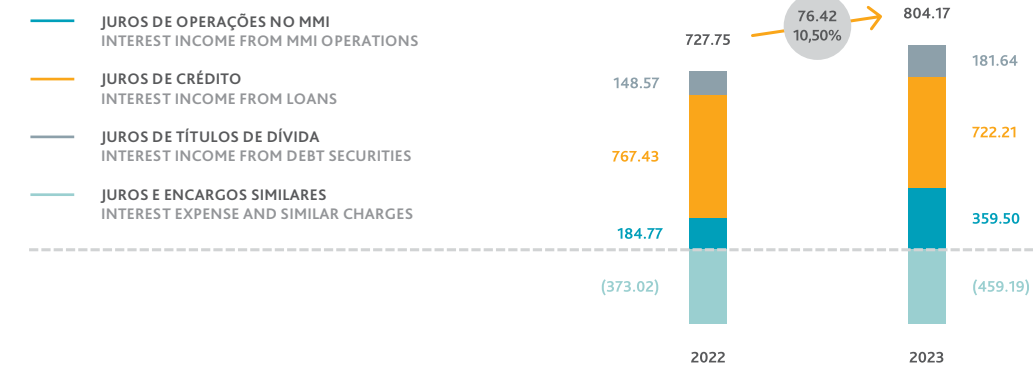
#### Net Interest Income

Net interest income totalled MT 804.17 million, up +10.50% year-on-year from the MT 727.75 million recorded in FY2022. This development was supported by the +6.49% rise in the volume of the financial assets portfolio and the 1.5% increase in the retail interest rate, which required proper management in terms of the positive gap between financial assets and liabilities.

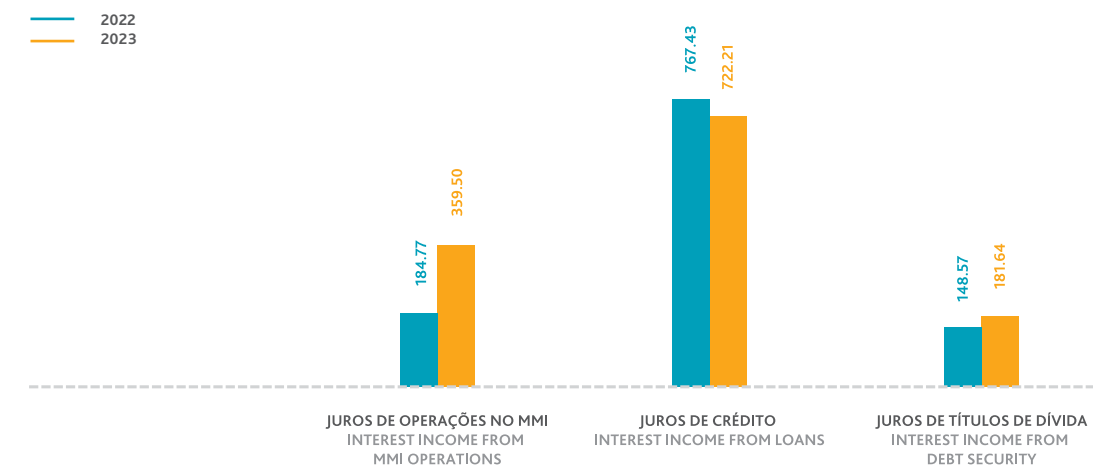
Face à difícil conjuntura que caracterizou o ano de 2023, o Banco apostou em activos líquidos, em particular em aplicações junto de outras instituições de crédito e títulos públicos, privilegiando a solidez do balanço. Em resultado desta estratégia, os juros de aplicações em outras instituições de crédito aumentaram em 95%, passando de MT 184.77 milhões em 2022 para MT 359.51 milhões em 2023. No entanto, os juros de crédito caíram apenas 6%, saindo de MT 767.43 milhões em 2022 para MT 722.21 milhões em 2023, como reflexo da redução da carteira de crédito em moeda nacional em 36.40%.

In view of the particular challenging and volatile economic environment that characterised and shaped FY2023, the Bank focused its attention and endeavours mainly on liquid assets, particularly in short-term investments with other credit institutions and government bonds, with the priority being placed on ensuring a sound and strong balance sheet. As a result of this corporate strategy, interest income on short-term investments with other credit institutions rose by +95%, growing from MT 184.77 million to MT 359.51 million YoY. However, interest income on the loans portfolio fell by just 6%, decreasing from MT 767.43 million to MT 722.21 million YoY, as a result of the -36.40% drop in the domestic currency loan portfolio.

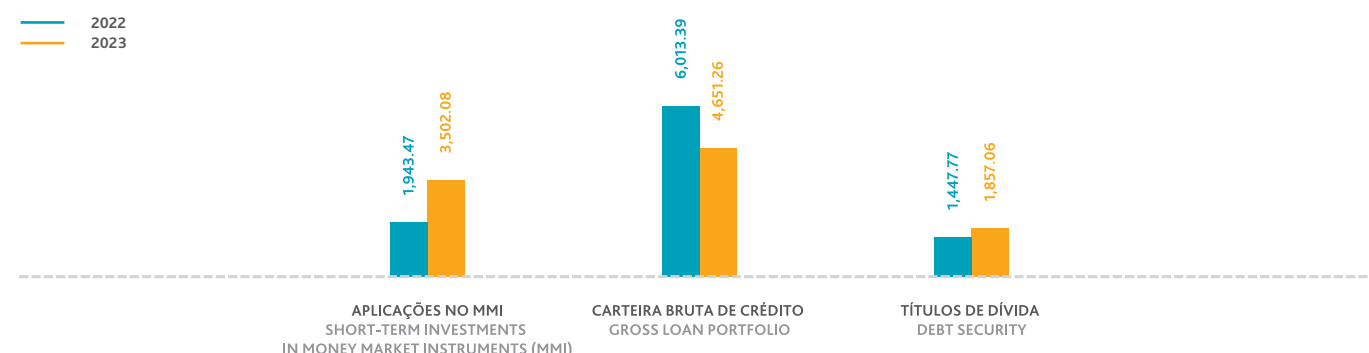
#### Margem Financeira (Milhões de MT) Net Interest Income (MT million)



#### Juros e Proveitos Similares (Milhões de MT) Interest Income and Similar Income (MT million)



## Activos financeiros (Milhões de MT) Interest-Bearing Assets (MT million)



Não obstante a queda em 2023, os juros de crédito se mantêm como a componente com maior peso na estrutura dos juros e rendimentos, com uma contribuição de 57% (70% em 2022). Por seu lado, nota-se um aumento no peso das aplicações em outras instituições de crédito, de 17% em 2022 para 29% em 2023, dos investimentos em títulos de 13% em 2022 para 14% em 2023.

A margem financeira do Banco revela perspectivas robustas de crescimento para os próximos anos, em função da consolidação das acções desenvolvidas em 2023 que permitirão a expansão dos activos financeiros, aliada à optimização contínua de sua estrutura, tendo em vista a tolerância ao risco.

### Margem Complementar

A margem complementar, que engloba o lucro líquido de taxas e comissões, receitas de assessoria financeira, resultados de operações financeiras e rendimentos de capital, alcançou um desempenho positivo de MT 193.55 milhões, um aumento de 2.29% em relação aos MT 189.21 milhões registados no período homólogo de 2022. Este desempenho reflecte os esforços do Banco em mobilizar fontes alternativas de rendimentos com destaque para a emissão de garantias bancárias, intermediação cambial e a prestação de serviços de assessoria financeira.

O desempenho da margem complementar em 2023 foi penalizado pela reduzida procura por crédito por assinatura, devido à limitada actividade operacional do tecido empresarial e

On the one hand, notwithstanding the sharp drop recorded in FY2023, interest income on the loan portfolio remains the component with the highest share in the interest income and earnings structure, with a contribution of 57% (vs. 70% in FY2022). On the other hand, there was a rise in the share of short-term investments in other credit institutions, up by +12% YoY (from 17% in FY2022 to 29% in FY2023), and investments in securities, up by +1,0% YoY (from 13% in FY2022 to 14% in FY2023).

The Bank's net interest income indicates sound and robust growth outlooks for the upcoming years, due to the consolidation of the corporate operational activities carried out during FY2023, which will enable the expansion and development of the financial asset's portfolio, combined with the ongoing streamlining and enhancement of the Bank's structure with a view to deal with risk tolerance.

### Net Non-Interest Income

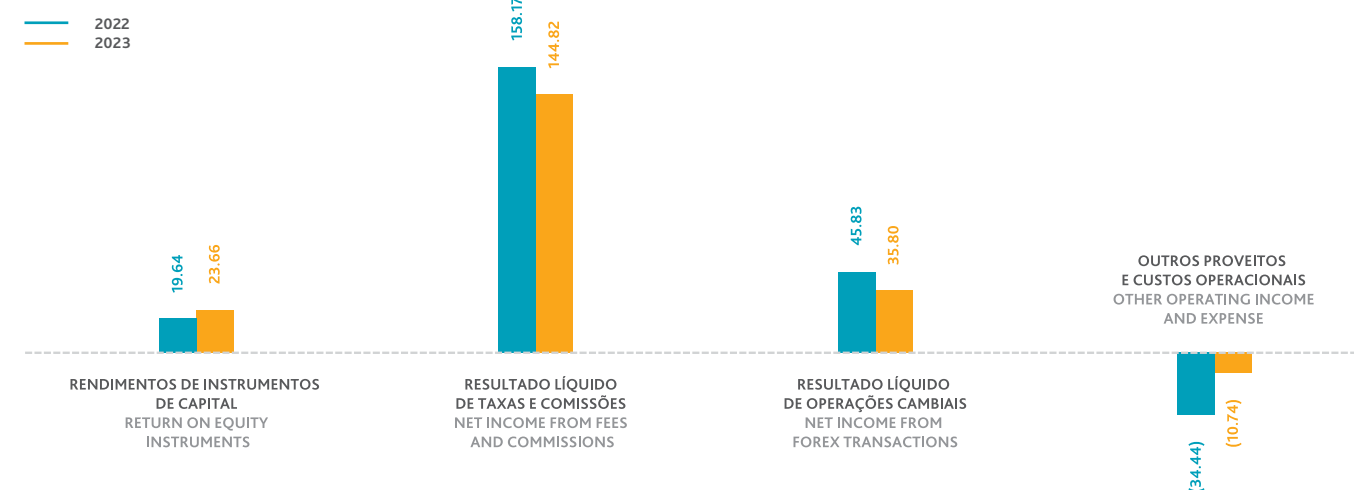
The net non-interest income heading, which includes net income from fees and commissions, income from financial advisory services, income from financial operations and capital income, recorded a positive performance amounting to MT 193.55 million, up by +2.29% YoY (from MT 189.21 million recorded in FY2022). This positive performance demonstrates the Bank's endeavours to generate additional sources of income, particularly through the issuance of bank guarantees, foreign exchange brokerage and the provision of financial advisory services.

The net non-interest income performance during FY2023, was adversely affected by the low demand for credit guarantees, due to the limited operational activity experienced by the corporate and entrepreneurial fabric, as well as by the low

supply levels of foreign currency during Q3 2023, which resulted in a decrease in terms of the volume of foreign exchange brokerage services and trade finance operations, particularly regarding the issuance of bank credit guarantees to hedge the risk associated with the import of commodities.

supply levels of foreign currency during Q3 2023, which resulted in a decrease in terms of the volume of foreign exchange brokerage services and trade finance operations, particularly regarding the issuance of bank credit guarantees to hedge the risk associated with the import of commodities.

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



### Custos de estrutura

O Banco tem vindo a implementar medidas de racionalização de custos operacionais, que compreendem à renegociação de contratos, optimização de processos, revisão da componente de marketing e publicidade que, ainda assim, não foi suficiente para conter o aumento dos custos. Esta rubrica que inclui gastos com pessoal, gastos gerais administrativos e amortizações do exercício, totalizou MT 592.04 milhões em 2023, 13% acima dos MT 522.02 milhões registados em 2022, reflectindo-se ligeiramente no rácio de eficiência, que passou de 57% em 2022 para 59% em 2023.

### Overheads

The Bank has been implementing cost-cutting measures, which include renegotiating contracts, streamlining processes, reviewing the marketing and advertising budget programme, which nevertheless has proved to be insufficient to contain the growth of the operational expenses. The overheads heading, which includes personnel costs, general administrative costs and amortisations for the financial year under review, totalled MT 592.04 million in FY2023, up +13% YoY (MT 522.02 million recorded in FY2022). This result is mildly reflected in the cost-to-income ratio, which went from 57% in FY2022 to 59% in FY2023.

## Custos de Estrutura Overhead

	2022	2023	VARIACÃO VARIATION	
	MT	MT		MT
GASTOS COM PESSOAL STAFF COSTS	303 326 326,49	351 790 530	48 464 204	16%
OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	162 209 302,61	178 429 823	16 220 520	10%
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÕES DEPRECIATION AND AMORTISATION	56 488 200,99	61 815 714	5 327 513	9%
<b>TOTAL DE CUSTOS OPERACIONAIS</b> <b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>522 023 830,09</b>	<b>592 036 067</b>	<b>70 012 237</b>	<b>13%</b>
PRODUTO BANCÁRIO TOTAL OPERATING INCOME	916 958 857,36	997 721 991	80 763 134	9%
<b>RÁCIO DE EFICIÊNCIA (COST-TO-INCOME)</b> <b>COST: INCOME RATIO</b>	<b>57%</b>	<b>59%</b>	-	<b>2PP</b>

### Custos com o pessoal

Os custos com o pessoal cifraram-se em MT 351.79 milhões em 2023, 16% acima dos MT 303.33 milhões registados em 2022. Este incremento está intrinsecamente relacionado ao fortalecimento da governação corporativa do Banco, que implicou: (i) o reforço do quadro de colaboradores (especialmente, em posições-chave) por forma a adequar à actual estrutura operacional do Banco ao mesmo tempo que se procurou elevar a qualidade dos serviços prestados ao cliente; (ii) implementação de medidas para valorização e reconhecimento do mérito dos colaboradores; e (iii) actualização da tabela salarial anual.

O investimento nos recursos humanos destaca o comprometimento do Banco em promover uma gestão eficaz, alinhada com as práticas de governação corporativa e a necessidade de atender às dinâmicas do negócio bancário e a promoção dum pacote remuneratório competitivo em resposta ao elevado *turn over* de colaboradores no sector bancário.

### Gastos gerais administrativos

Os Gastos Gerais Administrativos totalizaram MT 178.43 milhões em 2023, o que reporta aumento de 10% em relação aos MT 162.21 milhões de 2022. Este incremento é, em grande medida, justificado pelo aumento dos processos de contencioso relacionados à recuperação de crédito, tendo representado 73% do aumento total (MT 16.22 milhões) dos gastos gerais administrativos. No entanto, expurgando o efeito das despesas jurídicas, o incremento dos gastos gerais administrativos situar-se-ia em 2.80%, abaixo da taxa anual de inflação de 7.0%, indicando um desempenho sólido associado a uma gestão interna eficiente dos custos operacionais, sendo notável a redução das despesas publicitárias acima de 100%.

Paralelamente, registou-se um incremento dos custos com deslocações e estadias associadas, em grande parte, à busca de oportunidades de negócio e à monitoria dos projectos financiados pelo Banco. Adicionalmente, registaram aumentos expressivos nos custos com formações e consultorias especializadas visando o fortalecimento das habilidades técnicas dos colaboradores, com destaque para um programa de pós-graduação em gestão bancário para 36 Gestores por uma instituição de ensino superior reputada da Europa.

### Staff Costs

Staff costs totalled MT 351.79 million in FY2023, up +16% YoY (vs. MT 303.33 million recorded in FY2022). This increase is closely related to the strengthening of the Bank's corporate governance, which entailed the following elements: (i) recruitment of new team members to strengthen the headcount chart (especially in key positions) in order to ensure alignment with the Bank's current operational structure, while at the same time seeking to improve the quality of services provided to customers; (ii) implementation of measures to reward and acknowledge the personnel merit-based performance; and (iii) updating of the annual pay scale.

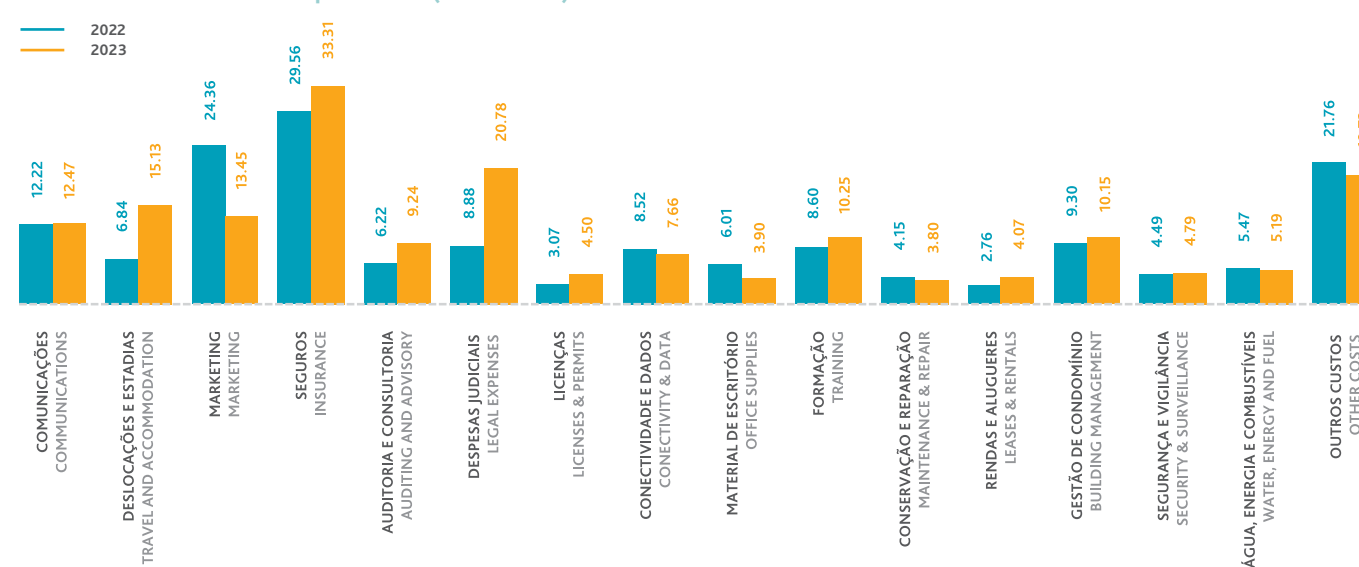
Investment in human resources highlights the Bank's commitment to promoting a sound and effective management, in alignment with corporate governance practices and with the need to address the ever-changing dynamics of the banking business, as well as the provision of a competitive remuneration package to counter the high turnover rate among personnel within the banking sector.

### General administrative expenditure

General administrative expenses totalled MT 178.43 million in FY2023, up +10% YoY (vs. MT 162.21 million in FY2022). This rise is largely attributable to the increase in the volume of credit recovery litigation processes, which accounted for 73% of the general administrative expenses total amount (MT 16.22 million). However, excluding the adverse impact associated with legal litigation expenses, the rise in general administrative expenses would stand at 2.80%, under the annual inflation rate of 7.0%, indicating a solid performance associated with efficient internal management of operating costs, highlighting the over-100% drop in advertising expenses.

Furthermore, there was an increase in travel and accommodation costs, mainly due to the market search endeavours undertaken to find new business opportunities as well as due to the on-site monitoring activities of projects financed by the Bank. In addition, there were considerable increases in the expenses associated with expertise training and advisory services aimed at strengthening personnel's technical skills, highlighting a post-graduate programme in banking management for 36 managers taught at a renowned higher education institution in Europe.

### Gastos Gerais Administrativos (Milhões de MT) General Administrative Expenditure (MT million)



### Amortizações e Depreciações do Exercício

As amortizações do exercício cifraram-se em MT 61.82 milhões, um aumento de 9% face aos MT 56.49 milhões registados em 2022. Este aumento reflecte os investimentos em infraestrutura operacional, em particular em equipamentos informáticos e de comunicação, com vista a adequar o Banco de meios necessários para suportar o aumento do nível de actividade e a melhoria da eficiência operacional.

### Imparidades e Provisões do Exercício

Em 2023, o custo com as imparidades e provisões líquidas registou um desempenho positivo, ao situar-se em MT 84.89 milhões, 44% abaixo dos MT 151.31 milhões registados no exercício anterior. Este cenário, resultou da redução das exposições ao risco de crédito, tanto nas operações do balanço como fora do balanço, conjugado com a antecipação da constituição de imparidades nos exercícios anteriores para minimizar o impacto da concretização dos respectivos custos diante de um cenário macroeconómico adverso.

Não obstante, o Banco manteve-se prudente na avaliação do risco do negócio: (i) reforçando imparidades de crédito no valor de MT 85.93 milhões (MT 108.06 milhões em 2022) em relação às exposições específicas de risco acrescido, atenuados pelas reversões das operações de

### Amortisation and Depreciation for the Financial Year

The financial year's amortisations totalled MT 61.82 million, up +9% YoY, against the MT 56.49 million recorded in FY2022. This increase is the result of investments made in operational infrastructure, particularly IT and communications equipment, aimed at providing the Bank with the appropriate means, tools and resources to be able to withstand the increased rate of the business activity and to improve operational efficiency.

### Impairments and Provisions for the Financial Year

During FY2023, the cost of impairments and net provisions recorded a positive performance, standing at MT 84.89 million, down -44% YoY, against the MT 151.31 million recorded in FY2022. This performance was mainly due to the decrease in credit risk exposures, both in on-balance sheet and off-balance sheet operations, combined with the advance booking of impairments from previous years in order to mitigate the impact of booking the associated costs amid an adverse and challenging macroeconomic environment.

Hence, the Bank remained cautious and adopted a conservative approach towards assessing business risk, as follows: (i) the Bank strengthened credit impairments to the amount of MT 85.93 million (vs. MT 108.06 million in FY 2022) related to a sizeable increase in credit risk specific exposures, mitigated by the reversals of settled



crédito liquidadas; e (ii) constituindo imparidades no valor de cerca de MT 109.79 milhões sobre os outros activos por conta da actualização dos factores de risco.

#### Posição financeira

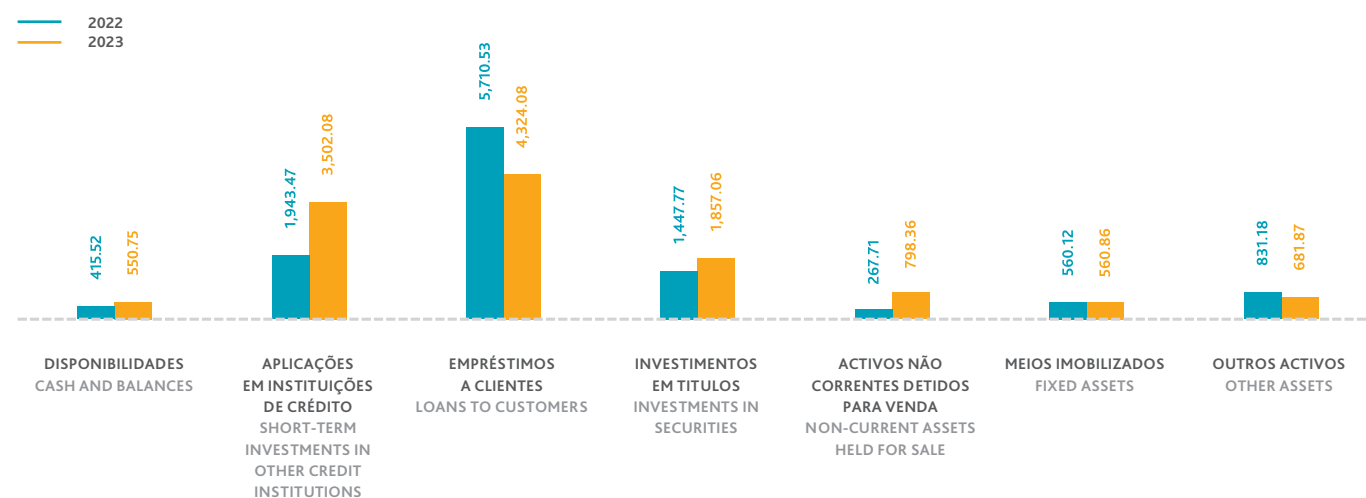
O Activo total do Banco ascendeu a MT 12,275.06 milhões em 2023, um crescimento de 10% face aos MT 11,175.71 milhões registados em 2022. Este aumento reflectiu a expansão da carteira de instrumentos financeiros líquidos e de baixo risco, como aplicações em outras instituições de crédito e investimentos em Títulos do Tesouro, como alternativas de investimento face ao actual cenário de elevado risco e de reduzida procura por crédito. Esta estratégia não só contribuiu para o fortalecimento da qualidade dos activos, mas também para o desempenho positivo alcançado no ano de 2023.

credit operations; and (ii) the Bank recognised impairments to the amount of approximately MT 109.79 million on other assets due to the updating of risk factors.

#### Financial Position

BNI's total assets portfolio amounted to MT 12,275.06 million in FY2023, representing a growth of +10% in comparison to the MT 11,175.71 million recorded in FY2022. This growth was mainly due to the expansion of the liquid and low-risk financial instruments portfolio, such as short-term investments in other credit institutions and investments in Treasury Bonds, as different investment solutions against the current high-risk and challenging environment and low credit demand. This strategy not only contributed to strengthening BNI's asset quality portfolio, but also played a key role in boosting the positive financial performance achieved in FY2023.

#### Estrutura do Activo (Milhões de MT) Breakdown of the Total Assets Portfolio (MT million)



Os activos geradores de juros continuam sendo a maior componente do balanço com um peso de 80%. No entanto, houve uma alteração na composição do balanço, com destaque para o aumento significativo da contribuição da carteira de aplicações em outras instituições de crédito e de investimentos em títulos que cresceram, respectivamente, em 11 pp e 2 pp, atingindo 28% e 15% em 2023, por um lado, e, por outro, o peso da carteira de crédito diminuiu para 35% em comparação com 51% em 2022. Esta alteração da composição do Activo, reflecte a estratégia de realocação dos investimentos do Banco para fazer face ao ambiente

Interest-bearing assets remain the largest component of the balance sheet accounting for 80%. However, there has been a change in BNI's balance sheet composition, as follows: on the one hand, we highlight the sharp increase recorded by the short-term investments in other credit institutions (+11%) and investments in securities (+2.0%) portfolios, reaching 28% and 15% in FY2023. On the other hand, the loan portfolio weighting has decreased to 35% when compared to 51% recorded in FY2022. This change in BNI's Total Assets composition is the result of the Bank's strategy of reallocating its investments to address the

de elevados riscos e incertezas no mercado financeiro.

#### Empréstimos a clientes

Num contexto económico ainda adverso, marcado pelo elevado risco de crédito, o Banco intensificou o rigor na selecção dos projectos a financiar, em função do risco e da rentabilidade, bem como na melhoria contínua dos processos de avaliação e diversificação da carteira. Neste quadro, foram financiados projectos com nível de risco aceitável num valor global de MT 1,840.48 milhões, 39.86% acima do registado no período homólogo.

Embora o volume de novas operações de crédito tenha aumentado, a carteira bruta de crédito diminuiu em 23%, fixando-se em MT 4,651.26 milhões em 2023 em comparação com MT 6,013.39 milhões em 2022. Esta redução é essencialmente explicada pela queda de 36.39% na carteira de crédito em moeda nacional, reflectindo, sobretudo, a liquidação de cinco (5) operações de crédito expressivas equivalentes a MT 1,544.05 milhões, dos quais 57% por liquidação financeira e 43% por dação em cumprimento.

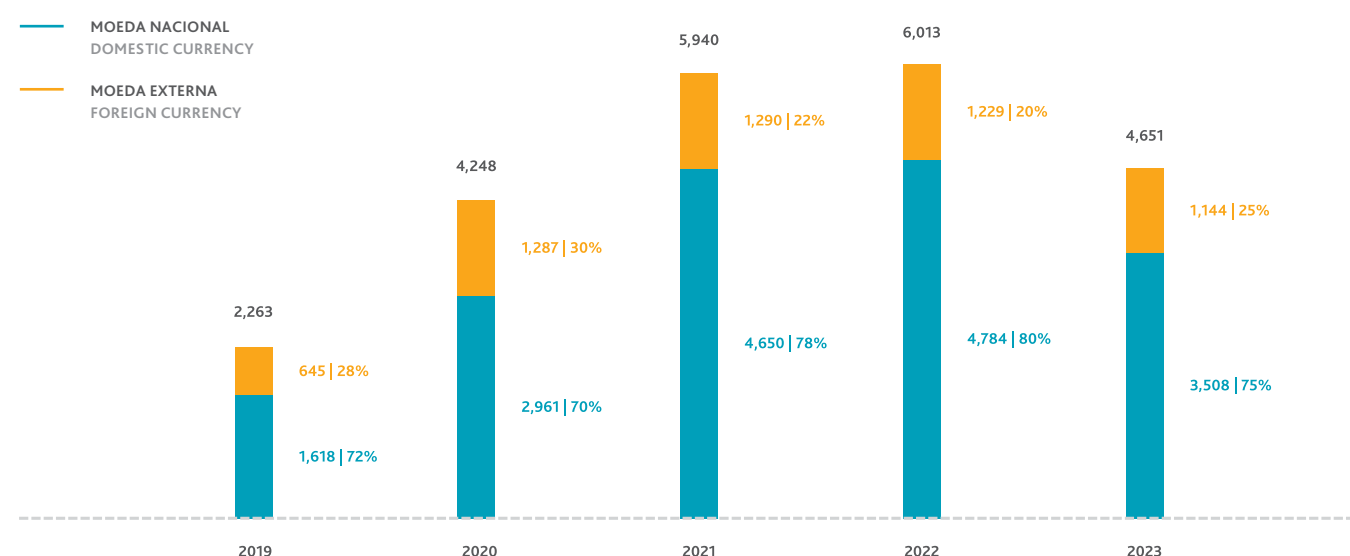
challenging and high-risk economic environment prevailing in the global financial markets.

#### Loans to customers

Amid an economic environment that still remains extremely challenging, mainly characterised and shaped by high credit risk, the Bank has tightened up its criteria when selecting projects to finance, based on risk and profitability, as well as ensuring ongoing improvements to the portfolio's assessment and diversification processes. Within this framework, projects recognised as posing an acceptable level of risk were financed to a total amount of MT 1,840.48 million, up by +39.86% YoY.

Whilst the volume of new credit operations has increased, the gross credit portfolio has decreased by -23%, standing at MT 4,651.26 million in FY2023, when compared to MT 6,013.39 million recorded in FY2022. This decline is primarily attributable to the -36.39% drop in the domestic currency loan portfolio, mainly due to the settlement of five (5) sizeable loan operations totalling MT 1,544.05 million, with 57% being liquidated by financial settlement and 43% were settled by transfer in lieu of payment.

#### Evolução da Carteira de Crédito (Milhões de MT) Loan Portfolio Development (MT million)



A carteira de crédito do Banco está concentrada no sector da indústria, representando 34% (41% em 2022) da carteira total, dos quais 87% representam a indústria alimentar, seguido pelo comércio e serviços com o peso de 21% (18% em 2022) e petróleo e gás com o peso de 16%

The Bank's loan portfolio is mainly channelled towards the industrial sector, accounting for 34% (41% in FY2022) of the total loan portfolio, out of which 87% corresponds to the food industry, followed by trade and services with a share of 21% (18% in FY2022) and oil and gas



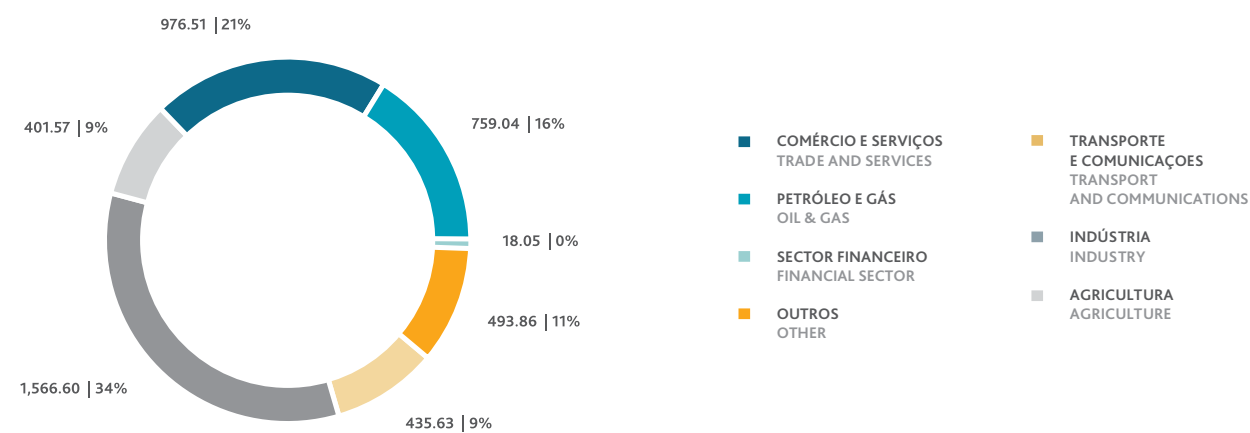
(8% em 2022). A carteira de crédito esteve concentrada em operações de curto prazo com um peso de 71% (61% em 2022) contra os 29% (39% em 2022) das operações de longo prazo. As operações de crédito estão concentradas no curto prazo devido à limitada maturidade dos recursos mobilizados e às limitações do Balanço do Banco. Essa concentração apresenta um desafio notável ao Banco como Banco de Desenvolvimento, especialmente na obtenção de recursos permanentes para financiamentos de longo prazo, especialmente projectos de infraestrutura.

with a share of 16% (8% in FY2022). The credit portfolio was mainly channelled and geared towards short-term operations accounting for 71% (vs. 61% in FY2022), while long-term operations accounted for 29% (vs. 39% in FY2022). Credit operations are mainly concentrated and geared towards the short-term operations due to the reduced maturity of the financial resources being mobilised as well as the restrictions of the Bank's balance sheet. As a Development Bank, such concentration poses a noteworthy challenge to BNI, particularly in terms of securing ongoing financial resources for long-term financing, with special emphasis on infrastructure projects.

incumprimento em 1.21% face ao nível registado em 2022.

credit portfolio measured by non-performing credit at 1.21% compared to the level recorded in 2022.

### Distribuição Sectorial da Carteira de Crédito (Milhões de MT) Breakdown of the Loan Portfolio by Sectoral Input (MT million)



### Qualidade da Carteira de Crédito

Em 2023, o crédito em incumprimento teve um desempenho favorável, com uma notável redução de 32.50%, passando de MT 1,776.31 milhões em 2022 para MT 1,340.96 milhões, estando quase toda a carteira em incumprimento coberta por garantias, limitando potenciais perdas financeiras. Este desempenho positivo é resultante da prudência na concessão de novos financiamentos, reestruturação de operações com viabilidade comercial, recuperação por via judicial e acompanhamento individual dos mutuários, permitindo acções proactivas para reduzir o risco de inadimplência.

De todo modo, não obstante o crédito em incumprimento ter reduzido em MT 435.0 milhões, a queda do volume da carteira de crédito acabou limitando a melhoria da qualidade da carteira de crédito medida pelo crédito em

### Loan Portfolio Assets Quality

During the financial year 2023 ('FY 2023'), non-performing loans recorded a positive performance, registering a sharp notable decline of -32.5%, from MT 1,776.31 million in FY2022 to MT 1,340.96 million in FY2023, with almost the entire non-performing portfolio covered by collateral, thus mitigating potential financial losses. This positive performance is mainly the result of a cautious and prudent management practice when granting new loans, restructuring commercially viable operations, credit recovery through legal litigation and individual monitoring of borrowers, allowing proactive actions to reduce the risk of default.

In any case, despite the non-performing credit having reduced by MT 435.0 million, the drop in the volume of the portfolio credit ended up limiting the improvement in the quality of the

### Passivo

No final de 2023, o passivo do Banco atingiu MT 8,352.26 milhões, com um crescimento de 11.26% em relação aos MT 7,507.04 milhões do ano anterior. Esse aumento foi impulsionado pelo crescimento dos recursos de clientes (84.09%) e dos empréstimos obrigacionistas (12.57%), reflectindo o alargamento da base de parceiros. Esta expansão permitiu o aumento da carteira de activos financeiros, fortalecendo a estabilidade financeira e a rentabilidade do Banco.

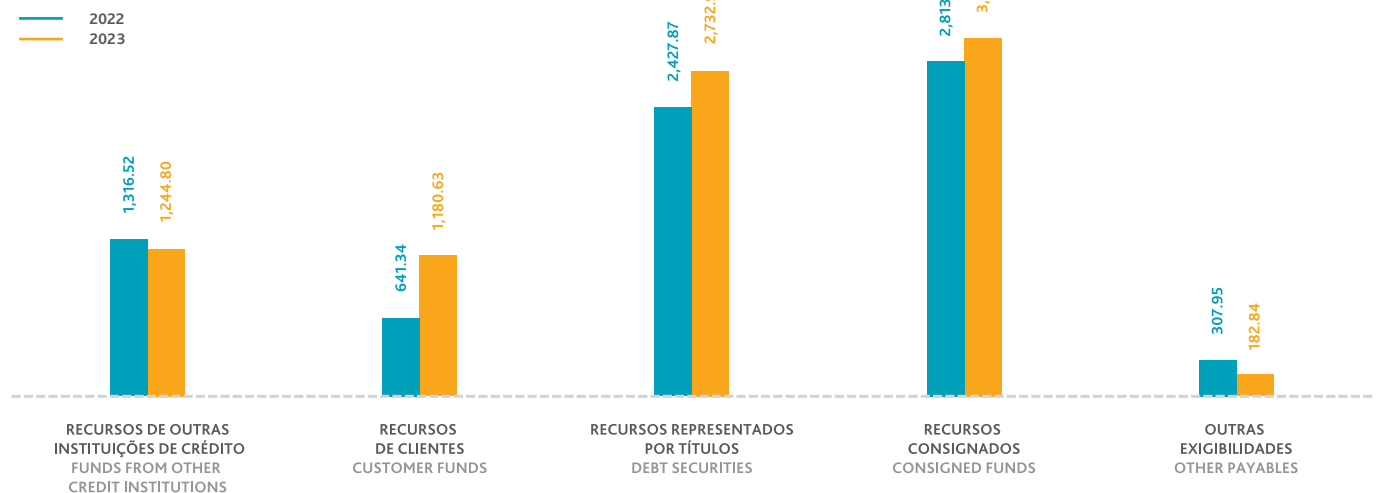
A abordagem de financiamento ao Activo do Banco resultou na consolidação dos instrumentos financeiros oneráveis como principal fonte de financiamento com um peso de 61% (57.8% em 2022) do passivo. Dentre esses instrumentos, 15% (17.5% em 2022) provêm de outras instituições de crédito, 32% (37% em 2022) representam empréstimos obrigacionistas, e 8.5% (14% em 2022) correspondem a depósitos a prazo.

### Liabilities

At year-end 2023, the Bank's liabilities totalled MT 8,352.26 million, up +11.26% YoY (vs. MT 7,507.04 million). This increase was mainly driven by the growth recorded in customer funds (84.09%) and bond loans (12.57%), thus demonstrating the broadening and expansion of the partner base. Furthermore, such expansion has enabled an increase in BNI's financial assets portfolio, strengthening the Bank's balance sheet stability and profitability.

The Bank's assets portfolio financing strategy resulted in the strengthening of interest-bearing financial instruments as the primary source of financing, accounting for 61% (57.8% in 2022) of the liabilities portfolio. Out of these instruments, 15% (17.5% in 2022) come from other credit institutions, bond loans account for 32% (37% in 2022), and 8.5% correspond to term deposits (14% in 2022).

### Passivo (Milhões de MT) Liabilities (MT million)



### Capitais Próprios e Solvabilidade

Os capitais próprios totalizaram MT 3,922.79 milhões em 2023, uma evolução de 7% em relação a MT 3,668.67 milhões de 2022. Este desempenho é explicado pelo resultado líquido positivo do ano e pela incorporação de 71% do resultado líquido de 2022 no valor de MT 208.62 milhões em reserva legal e resultados transitados.

### Equity and Capital Adequacy

Shareholders' equity totalled MT 3,922.79 million in FY2023, up by +7% when compared to MT 3,668.67 million recorded in FY2022. This strong financial performance is mainly attributable to the positive net profit recorded for the year under review and the incorporation into the Legal Reserves and Retained Earnings of 71% of the Net Profit from FY 2022, totalling MT 208.62 million.

FUNDOS PRÓPRIOS EQUITY	2022	2023	MT	VARIAÇÃO
	MT	MT		CHANGE
				%
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO ORDINARY SHARE CAPITAL	2 240 000 000	2 240 000 000	-	-
RESULTADOS TRANSITADOS RETAINED EARNINGS	886 995 213	972 978 749	85 983 536	10%
RESERVAS DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVES	68 085 543	113 038 647	44 953 104	66%
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	264 972 330	327 558 772	62 586 442	24%
RESULTADO DO EXERCÍCIO PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	208 621 473	269 219 445	60 597 972	29%
<b>TOTAL</b>	<b>3 668 674 559</b>	<b>3 922 795 613</b>	<b>254 121 054</b>	<b>7%</b>

A evolução positiva dos Capitais Próprios conjugada com a melhoria da qualidade dos ativos do Banco contribuiu para o fortalecimento nos indicadores de adequação de capital, evidenciado pelo aumento significativo dos Fundos Próprios Regulamentares em 22%, fixando-se em MT 2,277.24 milhões em 2023. Adicionalmente, o rácio de solvabilidade global apresentou uma melhoria notável, passando de 17.57% em 2022 para 23.50%, mantendo-se confortavelmente acima do mínimo exigido pelo regulador – o Banco de Moçambique (12.00%).

The shareholder's equity's positive development coupled with the Bank's assets portfolio quality provided a key input to the strengthening of the capital adequacy indicators, highlighted by the substantial growth of Regulatory Capital Adequacy Ratio, up by 22%, to stand at MT 2,277.24 million in FY2023. In addition, the overall capital adequacy ratio recorded a sharp increase, going from +17.57% to 23.50% YoY, thus remaining comfortably above the minimum regulatory capital threshold stipulated by the Bank of Mozambique (12.00%).

Maputo, 04 de Abril de 2024

Maputo, 04<sup>th</sup> April 2023

### Conselho de Administração

The Board of Directors

#### Omar Osumane Momade Mithá

Presidente do Conselho de Administração

Chair of the Board of Directors

#### Abdul Bácite Daiaram Jivane

Luísa Mário Francisco Tivane

Edson Bartolomeu Manguinhane

Tomás Ernesto Dimande

Mussá Usman

Ester dos Santos José

Vogais

Members

# AGRICULTURA

NOS LEVA  
AO FUTURO.

*AGRICULTURE TAKES US  
TO THE FUTURE.*



● 08  
APLICAÇÃO DE RESULTADOS

08  
PROPOSAL FOR APPROPRIATION OF PROFITS

# 08

## Aplicação de Resultados

### Proposal for Appropriation of Profits

Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de Abril de 2024 deliberou a aplicação dos resultados líquidos do exercício findo a 31 de Dezembro de 2023, no valor de 269,219,445, nos seguintes termos:

The Ordinary General Meeting convened on April 29, 2024, decided on the allocation of the results for the fiscal year ending December 31, 2023, totalling 269,219,445 under the following terms:

#### Aplicação de Resultados Proposal for Appropriation of Profits

	2023 (MT)
RESERVA LEGAL (30% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) LEGAL RESERVE (30% OF NET PROFIT FOR THE FISCAL YEAR)	80 765 834
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS (27.86% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) DIVIDEND DISTRIBUTION (27.86% OF NET PROFIT FOR THE FISCAL YEAR)	75 000 000
RESULTADOS TRANSITADOS (42.14% DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO) RETAINED EARNINGS (42.14% OF NET PROFIT FOR THE FISCAL YEAR)	113 453 612
	269 219 445

Maputo, 04 de Abril de 2024  
Maputo, 04<sup>th</sup> April 2024

#### Conselho de Administração The Board of Directors

**Omar Osumane Momade Mithá**  
Presidente do Conselho de Administração  
Chairman

**Abdul Bécite Daiaram Jivane**  
**Luísa Mário Francisco Tivane**  
**Edson Bartolomeu Manguinhane**  
**Tomás Ernesto Dimande**  
**Mussá Usman**  
**Ester dos Santos José**  
Vogais  
Members



# MOBILIDADE

NOS LEVA  
AO FUTURO.

**MOBILITY TAKES US  
TO THE FUTURE.**



- 09  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
- 09  
FINANCIAL STATEMENTS

# 9.1

## Demonstração do Rendimento Integral para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 Statement of Comprehensive Income for the Years Ended on the 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022

	NOTAS NOTES	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>JUROS E PROVEITOS SIMILARES</b> INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME	4	1 263 360 308	1 100 763 096
<b>JUROS E ENCARGOS SIMILARES</b> INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	4	(459 189 992)	(373 016 461)
<b>MARGEM FINANCEIRA</b> NET INTEREST INCOME		<b>804 170 316</b>	<b>727 746 635</b>
<b>RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> INCOME FROM CAPITAL INSTRUMENTS	5	23 662 721	19 642 643
<b>RESULTADO LÍQUIDO DE SERVIÇOS E COMISSÕES</b> NET INCOME FROM FEES AND COMMISSIONS	6	144 822 253	158 172 993
<b>RESULTADO LÍQUIDO DE OPERAÇÕES CAMBIAIS</b> NET INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS	7	35 804 249	45 831 969
<b>OUTROS RENDIMENTOS E GASTOS OPERACIONAIS</b> OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES	8	(10 737 548)	(34 435 383)
<b>PRODUTO BANCÁRIO</b> TOTAL OPERATING INCOME		<b>997 721 991</b>	<b>916 958 857</b>
<b>IMPARIDADE DE ACTIVOS</b> IMPAIRMENT LOSSES ON ASSETS	11	(84 894 504)	(151 311 989)
<b>GASTOS COM PESSOAL</b> STAFF COSTS	9	(351 790 530)	(303 326 326)
<b>OUTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS</b> OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	10	(178 429 823)	(162 209 303)
<b>DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÕES</b> DEPRECIATION AND AMORTISATION	19 & 20	(61 815 714)	(56 488 201)
<b>CUSTOS OPERACIONAIS</b> OPERATING EXPENSES		<b>(676 930 571)</b>	<b>(673 335 819)</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS</b> PROFIT BEFORE TAX		<b>320 791 420</b>	<b>243 623 038</b>
<b>IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO</b> INCOME TAX		<b>(51 571 975)</b>	<b>(35 001 565)</b>
<b>IMPOSTOS CORRENTES</b> CURRENT TAX	21	(63 651 708)	(43 311 836)
<b>IMPOSTOS DIFERIDOS</b> DEFERRED TAXES	31	12 079 733	8 310 271
<b>LUCRO DO EXERCÍCIO</b> NET PROFIT FOR THE YEAR		<b>269 219 445</b>	<b>208 621 473</b>
<b>OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL</b> OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
<b>ITEMS QUE PODEM SER POSTERIORMENTE RECLASSIFICADOS PARA RESULTADOS</b> ITEMS THAT MAY BE SUBSEQUENTLY RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS			
<b>ALTERAÇÕES NAS RESERVAS DOS ACTIVOS FINANÇEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL</b> CHANGES IN THE FINANCIAL ASSET RESERVES MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	25	66 107 507	(66 635 689)
<b>IMPOSTOS DIFERIDOS</b> DEFERRED TAXES	25	(21 154 403)	21 323 421
<b>TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO</b> TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		<b>314 172 550</b>	<b>163 309 205</b>

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 04 de Abril de 2024  
Maputo, 04<sup>th</sup> April 2023

**Conselho de Administração**  
**Board of Directors**

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

**Abdul Bácite Daiaram Jivane**  
**Luísa Mário Francisco Tivane**  
**Edson Bartolomeu Manguinhane**  
**Tomás Ernesto Dimande**  
**Mussá Usman**  
**Ester dos Santos José**  
Vogais  
Members

# 9.2

## Demonstração da Posição Financeira para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022

### Statement of Financial Position for the Years Ended 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022

	NOTAS NOTES	2023(MT)	2022 (MT)
<b>ACTIVO</b>			
ASSETS			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL	12	322 674 069	87 296 348
CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK			
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	13	228 075 918	328 224 615
CASH AND BALANCES AT BANKS			
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	14	3 502 075 116	1 943 470 457
SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS			
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	15	4 324 078 870	5 710 532 006
LOANS TO CLIENTS			
INVESTIMENTOS EM TÍTULOS	16	1 857 064 146	1 447 774 230
SECURITIES			
OUTROS ACTIVOS	17	525 332 718	709 814 449
OTHER ASSETS			
ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA	18	798 361 666	267 111 300
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE			
ACTIVOS TANGÍVEIS	19	560 827 805	560 123 284
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT			
ACTIVOS INTANGÍVEIS	20	35 335	225
INTANGIBLE ASSETS			
ACTIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES	21	156 533 242	121 364 957
CURRENT TAX ASSETS			
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>		<b>12 275 058 886</b>	<b>11 175 711 871</b>
TOTAL ASSETS			
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>			
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
CAPITAL SOCIAL ORDINÁRIO	22	2 240 000 000	2 240 000 000
ORDINARY SHARE CAPITAL			
RESULTADOS TRANSITADOS	24	972 978 749	886 995 213
PROFIT/LOSS CARRIED FORWARD			
RESERVAS DE JUSTO VALOR	25	113 038 647	68 085 543
FAIR VALUE RESERVES			
RESERVA LEGAL	24	327 558 772	264 972 330
LEGAL RESERVE			
RESULTADO DO EXERCÍCIO		269 219 445	208 621 473
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD			
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>		<b>3 922 795 613</b>	<b>3 668 674 559</b>
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY			
<b>PASSIVO</b>			
LIABILITIES			
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	26	1 244 799 143	1 316 516 868
FUNDS FROM OTHER BANKS			
RECURSOS DE CLIENTES	27	1 180 628 341	641 339 103
CLIENT FUNDS			
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS	28	2 732 965 566	2 427 873 709
DEBT SECURITIES			
RECURSOS CONSIGNADOS	29	3 011 035 141	2 813 358 244
CONSIGNED FUNDS			
OUTROS PASSIVOS	30	75 159 925	156 618 247
OTHER LIABILITIES			
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS	31	102 037 662	92 911 494
DEFERRED TAX LIABILITIES			
PROVISÕES	32	5 637 494	58 419 647
PROVISIONS			
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>8 352 263 272</b>	<b>7 507 037 312</b>
TOTAL LIABILITIES			
<b>TOTAL DO PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO</b>		<b>12 275 058 886</b>	<b>11 175 711 871</b>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 04 de Abril de 2024  
Maputo, 04<sup>th</sup> April 2023

**Conselho de Administração**  
**Board of Directors**

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

**Abdul Bécite Daiaram Jivane**  
**Luísa Mário Francisco Tivane**  
**Edson Bartolomeu Manguinhane**  
**Tomás Ernesto Dimande**  
**Mussá Usman**  
**Ester dos Santos José**  
Vogais  
Members

12275058886

# 9.3

## Demonstração das Alterações nos Capitais Próprios para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 Statement of Changes in Equity for the Years Ended 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022

	NOTA NOTE	CAPITAL CAPITAL	RESERVA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE RESERVE	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	RESULTADOS TRANSITADOS PRETAINED EARNINGS	RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL EQUITY
		MT	MT	MT	MT	MT	MT
<b>SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2022</b> BALANCE AS AT 1 <sup>st</sup> JANUARY 2022		2 240 000 000	113 397 810	230 250 848	852 273 732	115 738 272	3 551 660 662
<b>RENDIMENTO INTEGRAL</b> COMPREHENSIVE INCOME							
<b>OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL</b> OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE ACTIVOS FINANCEIROS CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS		-	(66 635 688)	-	-	-	(66 635 688)
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAXES		-	21 323 421	-	-	-	21 323 421
LUCRO DO EXERCÍCIO PROFIT FOR THE PERIOD		-	-	-	-	208 621 473	208 621 473
<b>TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO</b> TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2 240 000 000	68 085 543	230 250 848	852 273 732	324 359 745	3 714 969 868
REFORÇO DA RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE REINFORCEMENT		-	-	34 721 482	-	(34 721 482)	-
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS		-	-	-	-	(46 295 309)	(46 295 309)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS PROFIT/LOSS TRANSFER TO RETAINED EARNINGS		-	-	-	34 721 481	(34 721 481)	-
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022</b> BALANCE AS AT 31 <sup>st</sup> DECEMBER 2022		2 240 000 000	68 085 543	264 972 330	886 995 213	208 621 473	3 668 674 559
<b>RENDIMENTO INTEGRAL</b> COMPREHENSIVE INCOME							
<b>OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL</b> OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE ACTIVOS FINANCEIROS CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS	25	-	66 107 507	-	-	-	66 107 507
ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS CHANGES TO DEFERRED TAX	25	-	(21 154 403)	-	-	-	(21 154 403)
REGULARIZAÇÃO DO EFEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S ADJUSTMENT DUE TO IFRS'S IMPLEMENTATION OUTCOME		-	-	-	(51 496)	-	(51 496)
LUCRO DO EXERCÍCIO NET PROFIT FOR THE PERIOD		-	-	-	-	269 219 445	269 219 445
<b>TOTAL DE RENDIMENTO INTEGRAL RECONHECIDO NO EXERCÍCIO</b> TOTAL COMPREHENSIVE INCOME RECOGNISED IN THE PERIOD		2 240 000 000	113 038 647	264 972 330	886 943 718	477 840 918	3 982 795 613
REFORÇO DA RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE REINFORCEMENT	24	-	-	62 586 442	-	(62 586 442)	-
DIVIDENDOS AOS ACCIONISTAS SHAREHOLDER DIVIDENDS	24	-	-	-	-	(60 000 000)	(60 000 000)
TRANSFERÊNCIA DE RESULTADOS PARA RESULTADOS ACUMULADOS PROFIT/LOSS TRANSFER TO RETAINED EARNINGS	24	-	-	-	86 035 031	(86 035 031)	-
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023</b> BALANCE AS AT 31 <sup>st</sup> DECEMBER 2023		2 240 000 000	113 038 647	327 558 772	972 978 749	269 219 445	3 922 795 613

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 04 de Abril de 2024  
Maputo, 04<sup>th</sup> April 2023

**Conselho de Administração**  
**Board of Directors**

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

**Abdul Bécite Daiaram Jivane**  
**Luísa Mário Francisco Tivane**  
**Edson Bartolomeu Manguinhane**  
**Tomás Ernesto Dimande**  
**Mussá Usman**  
**Ester dos Santos José**  
Vogais  
Members



# 9.4

## Demonstração de Fluxos de Caixa para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 Statement of Cash Flows for the Years Ended as at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022

	NOTAS NOTES	2023(MT)	2022 (MT)
<b>FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
JUROS, COMISSÕES E OUTROS RENDIMENTOS RECEBIDOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER INCOME RECEIVED		1 771 763 535	1 024 768 434
JUROS, COMISSÕES E OUTROS GASTOS PAGOS / INTEREST, FEES AND COMMISSIONS AND OTHER EXPENSES PAID		(474 524 689)	(390 668 432)
PAGAMENTO A EMPREGADOS E FORNECEDORES / PAID TO EMPLOYEES AND SUPPLIERS		(621 124 883)	(394 821 016)
<b>FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE RENDIMENTOS E GASTOS / NET CASH FLOW FROM INCOME AND EXPENSES</b>		<b>676 113 964</b>	<b>239 278 985</b>
<b>VARIAÇÕES NOS ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / CHANGE IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES</b>			
DIMINUIÇÕES/AUMENTOS EM: / DECREASE/INCREASE IN:			
VARIAÇÃO DO LIMITE MÍNIMO DE RESERVAS OBRIGATORIAS / VARIATION IN FLOOR OF MANDATORY RESERVES		(152 389 739)	21 902 281
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / SHORT TERM PLACEMENTS IN BANKS		45 767 999	(94 918 459)
INVESTIMENTO EM TÍTULOS / SECURITIES		(356 585 743)	(52 719 319)
CRÉDITO À CLIENTES / LOANS TO CLIENTS		452 711 294	(374 278 409)
RECURSOS DE CLIENTES / CLIENT FUNDS		562 935 175	(290 675 946)
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / FUNDS FROM OTHER BANKS		(113 161 316)	139 936 536
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS / DEBT SECURITIES		270 000 000	25 682 000
RECURSOS CONSIGNADOS / CONSIGNED FUNDS		398 400 605	1 575 148 060
OUTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS		(11 015 870)	21 256 950
IMPOSTOS PAGOS / TAXES PAID		(35 068 285)	(11 735 883)
IMPOSTO PAGO SOBRE JUROS DE APLICAÇÕES E TÍTULOS / TAX PAID ON INTEREST FROM SHORT-TERM PLACEMENTS AND SECURITIES		(63 651 708)	(43 311 836)
<b>FLUXO LÍQUIDO PROVENIENTE DE ACTIVOS E PASSIVOS OPERACIONAIS / NET CASH FLOW FROM OPERATING ASSETS AND LIABILITIES</b>		<b>997 942 412</b>	<b>916 285 975</b>
<b>TOTAL DE FLUXOS DE CAIXA LÍQUIDO DE ACTIVIDADES OPERACIONAIS / TOTAL NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>1 674 056 376</b>	<b>1 155 564 961</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADE DE INVESTIMENTO / CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
AQUISIÇÕES DE ACTIVOS TANGÍVEIS E ACTIVOS INTANGÍVEIS / ACQUISITIONS OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS		(71 141 026)	(39 207 491)
RECEITA DA VENDA DE ACTIVOS TANGÍVEIS / REVENUE FROM SALE OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		723 916	-
<b>FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO / NET CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		<b>(70 417 110)</b>	<b>(39 207 491)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / ASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
DIVIDENDOS PAGOS / DIVIDENDS PAID		(60 000 000)	(46 295 309)
<b>FLUXO DE CAIXA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO / CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>(60 000 000)</b>	<b>(46 295 309)</b>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>1 543 639 266</b>	<b>1 070 062 161</b>
<b>EFEITOS DA ALTERAÇÃO DA TAXA DE CÂMBIO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / EFFECTS OF CHANGE IN EXCHANGE RATE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>			
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD		1 664 190 986	552 457 874
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD		3 246 051 166	1 664 190 986
<b>RECONCILIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>			
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL / CASH AND DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK	12	322 674 069	87 296 348
DISPONIBILIDADE SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO / CASH AND BALANCES AT BANKS	13	228 075 917	328 224 615
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO EXCLUÍDO JUROS A RECEBER / SHORT-TERM PLACEMENTS IN BANKS EXCLUDING INTEREST RECEIVABLE	14	2 925 275 543	1 326 254 647
RESERVAS NO BANCO CENTRAL / RESERVES HELD AT THE CENTRAL BANK	12	(229 974 363)	(77 584 624)
<b>TOTAL / TOTAL</b>		<b>3 246 051 166</b>	<b>1 664 190 986</b>

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

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

Maputo, 04 de Abril de 2024  
Maputo, 04<sup>th</sup> April 2023

### Conselho de Administração Board of Directors

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

**Abdul Bécite Daiaram Jivane**  
**Luísa Mário Francisco Tivane**  
**Edson Bartolomeu Manguinhane**  
**Tomás Ernesto Dimande**  
**Mussá Usman**  
**Ester dos Santos José**  
Vogais  
Members

# 9.5

## Notas às Demonstrações Financeiras

Do Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2023

## Notes to the Financial Statements

For the Year Ended as at 31<sup>st</sup> December 2023

### 1. Incorporação e Actividades

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

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

### 2. Base de Preparação e Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

#### 2.1. Base de Preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF). Estas foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com excepção dos activos e passivos financeiros registados ao seu justo valor.

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

### 1. Incorporation and Activities

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

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

### 2. Basis of Preparation and Summary of Principal Accounting Policies

#### 2.1. Basis of Preparation

The financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The financial statements were prepared in accordance with the historical cost convention, with the exception of financial assets and liabilities measured at fair value.

The financial statements have been prepared on a going concern basis. When conducting this assessment, the Board of Directors took into account a wide range of information, including profitability forecasts, regulatory capital requirements and funding needs, as well as the analysis of numerous macroeconomic scenarios and their potential impact on the Bank's profitability, equity and liquidity.

Foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração do Banco aos 04 de Abril de 2024.

### 2.1.1. Moeda Funcional e de Apresentação

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

### 2.1.2. Estimativas e Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras em conformidade com as NIRF requer que o Conselho de Administração formule julgamentos, estimativas e pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e o valor dos activos, passivos, proveitos e custos reportados. Os resultados actuais podem diferir das estimativas. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica e noutros factores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias e constituem uma base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes.

Os pressupostos em que as estimativas assentam são objecto de análise contínua. Estas revisões de estimativas contabilísticas são reconhecidas prospectivamente.

#### a) Julgamentos

O Banco usa o julgamento ao estabelecer os critérios para avaliar se o risco de crédito associado a um activo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial. Esse processo inclui a definição da metodologia a incorporar na informação prospectiva para a mensuração

BNI's Board of Directors authorised the financial statements disclosure on the 4<sup>th</sup> of April 2024.

### 2.1.1. Functional and Presentation Currency

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

### 2.1.2. Critical Accounting Estimates and Relevant Judgements

The preparation of the financial statements was conducted in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), thus requires that BNI's Board of Directors make the relevant judgements, estimates and assumptions that will have an impact on the implementation of the accounting policies and the value of the assets, liabilities, income and expenses reported. The actual results may differ from the estimates. The estimates and associated assumptions are based on past experience and other factors deemed to be reasonable under the circumstances and form a basis for judgements on the values of assets and liabilities whose valuation is not immediately recognisable from other sources of information.

The assumptions on which the estimates are based are reviewed and analysed on an ongoing basis. These reviews of accounting estimates are recognised on a forward-looking basis.

#### a) Judgements

The Bank uses a critical and relevant judgement when establishing the criteria for assessing whether the credit risk associated with a financial asset has risen significantly since its initial identification. This process

da perda de crédito esperada (ECL), e na selecção e aprovação dos modelos utilizados para mensurar a ECL.

- Nota 2.2.9.: (ii): Classificação dos activos financeiros: avaliação do modelo de negócio dentro do qual os activos são mantidos e a avaliação se os termos contratuais do activo financeiro são SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) sobre o valor principal em aberto.
- Nota 3.1.5.: Estabelece os critérios para determinar se o risco de crédito num activo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial, estabelecendo a metodologia correspondente.

#### b) Pressupostos

As informações sobre as premissas e as incertezas de estimativa na data do relatório que tenham um risco significativo de resultar num ajuste material nos valores contabilísticos de activos e passivos estão incluídos nas seguintes notas:

- Nota 2.2.8.: Activos por impostos diferidos – o reconhecimento de imposto diferido activo pressupõe a existência de lucro e matéria colectável suficientes no futuro. O imposto diferido activo foi determinado com base na legislação fiscal actualmente em vigor ou em legislação já publicada para aplicação futura;
- Nota 2.2.9. (ix): Justo valor de instrumentos financeiros – preço que seria recebido pela venda de um activo ou pago para a transferência de um passivo numa transacção normal entre participantes no mercado na data de mensuração;
- Nota 2.2.9. (x): Imparidade dos instrumentos financeiros – determinada através dos inputs no modelo de mensuração da perda de crédito esperada (ECL), o qual engloba a integração de informações prospectivas.

#### 2.1.3. Alterações nas Políticas Contabilísticas e Divulgações

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

includes setting out the methodology to be incorporated into the forward-looking information for measuring the expected credit loss (ECL) and selecting and approving the models used to measure the ECL.

- Note 2.2.9.: (ii): Classification of financial assets: business model assessment under which the assets are held, as well as assessment of whether the contractual terms of the financial asset are SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) on the outstanding principal amount.
- Note 3.1.5.: Sets out the criteria for assessing whether the credit risk on a financial asset has increased significantly since its initial identification, laying down the corresponding methodology.

#### b) Assumptions

Information on assumptions and inaccuracies of projected estimates as of the reporting date, which have a significant risk of resulting in a material adjustment to the book values of assets and liabilities is included in the following notes:

- Note 2.2.8.: Deferred tax assets - The recognition of deferred tax assets requires the existence of sufficient profit and taxable income in the foreseeable future. The deferred tax asset was calculated on the basis of tax legislation currently in force or legislation already published for future implementation;
- Note 2.2.9. (ix): Fair value of financial instruments - means the price that would be received for the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in a normal transaction between market participants on the measurement date;
- Note 2.2.9. (x): Impairment of financial instruments - calculated using the inputs in the expected credit loss (ECL) measurement model, which includes the integration of forward-looking information.

#### 2.1.3. Changes in Accounting Policies and Disclosures

The accounting policies applied are consistent with those used in the previous financial year,

excepto quanto à adopção das seguintes normas, emendas e revisões, as quais têm aplicação obrigatória pela primeira vez no exercício iniciado em ou após 1 de Janeiro de 2023:

with the exception concerning the adoption of the following standards, amendments and reviews, which have mandatory first-time implementation in the financial year beginning on or after 1st January 2023:

NORMA STANDARD		PERÍODOS ANUAIS INICIADOS A OU APÓS ANNUAL PERIODS STARTING ON OR AFTER
IAS 12	IMPOSTO DIFERIDO RELACIONADO COM ACTIVOS E PASSIVOS DECORRENTES DE UMA TRANSAÇÃO ÚNICA – AS ALTERAÇÕES RESTRINGEM O ESCOPO DA ISENÇÃO DE RECONHECIMENTO INICIAL PARA EXCLUIR TRANSAÇÕES QUE DÃO ORIGEM A DIFERENÇAS TEMPORÁRIAS IGUAIS E COMPENSATÓRIAS (LOCAÇÕES E OBRIGAÇÕES DE DESCOMISSONAMENTO). DEFERRED TAX RELATED TO ASSETS AND LIABILITIES STEMMING FROM A SINGLE TRANSACTION - THE AMENDMENTS REDUCE THE SCOPE OF THE INITIAL IDENTIFICATION EXEMPTION IN ORDER TO EXCLUDE TRANSACTIONS THAT GIVE RISE TO EQUAL AND OFFSETTING TEMPORARY DIFFERENCES (LEASES AND DECOMMISSIONING LIABILITIES).	1 DE JANEIRO DE 2023 1ST JANUARY 2023
IAS 1 AND IFRS PRACTICE STATEMENT 2	DIVULGAÇÃO DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS - AS ALTERAÇÕES EXIGEM QUE UMA ENTIDADE DIVULGUE AS SUAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS MATERIALMENTE SIGNIFICATIVAS, EM VEZ DAS SUAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS SIGNIFICATIVAS. AS ALTERAÇÕES ADICIONAIS EXPLICAM COMO UMA ENTIDADE PODE IDENTIFICAR UMA POLÍTICA CONTABILÍSTICA MATERIALMENTE SIGNIFICATIVA QUE OS USUÁRIOS PRECISAM PARA COMPREENDER OUTRAS INFORMAÇÕES NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS. A ADMINISTRAÇÃO REVISOU AS POLÍTICAS MATERIAIS E ACTUALIZOU AS INFORMAÇÕES DIVULGADAS. ACCOUNTING POLICY DISCLOSURE - THE AMENDMENTS REQUIRE AN ENTITY TO DISCLOSE ITS MATERIALLY SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, RATHER THAN ITS SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES. THE ADDITIONAL AMENDMENTS EXPLAIN HOW AN ENTITY CAN IDENTIFY A MATERIALLY SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICY THAT USERS MUST HAVE ACCESS TO IN ORDER TO UNDERSTAND OTHER INFORMATION IN THE FINANCIAL STATEMENTS. BNI'S BOARD MANAGEMENT TEAM HAS REVIEWED THE MATERIAL POLICIES AND UPDATED THE INFORMATION DISCLOSURES.	1 DE JANEIRO DE 2023 1ST JANUARY 2023
IAS 1	CLASSIFICAÇÃO DE PASSIVOS COMO CORRENTES OU NÃO CORRENTES – AS ALTERAÇÕES À NORMA CLARIFICAM A CLASSIFICAÇÃO DOS PASSIVOS COMO SALDOS CORRENTES OU NÃO CORRENTES EM FUNÇÃO DOS DIREITOS QUE UMA ENTIDADE TEM DE DEFERIR O SEU PAGAMENTO, NO FINAL DE CADA PERÍODO DE RELATO FINANCEIRO. A CLASSIFICAÇÃO DOS PASSIVOS NÃO É AFECTADA PELAS EXPECTATIVAS DA ENTIDADE OU POR ACONTECIMENTOS APÓS A DATA DE BALANÇO, COMO SEJA, O INCUMPRIMENTO DE UM DADO ACORDO. CLASSIFICATION OF LIABILITIES AS CURRENT OR NON-CURRENT - THE CHANGES TO THE STANDARD CLARIFY THE CLASSIFICATION OF LIABILITIES AS CURRENT OR NON-CURRENT BALANCES ACCORDING TO THE RIGHTS THAT AN ENTITY HAS TO DEFER PAYMENT AT THE END OF EACH FINANCIAL REPORTING PERIOD. THE CLASSIFICATION OF LIABILITIES IS NOT AFFECTED BY THE ENTITY'S EXPECTATIONS OR BY EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE, SUCH AS FAILURE TO HONOUR A GIVEN AGREEMENT.	1 DE JANEIRO DE 2023 1ST JANUARY 2023
IAS 8	ALTERAÇÕES A POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS DA IAS 8, ALTERAÇÕES A ESTIMATIVAS E ERROS CONTABILÍSTICOS – ESTA ALTERAÇÃO INTRODUZIU A DEFINIÇÃO DE ESTIMATIVA CONTABILÍSTICA E A FORMA COMO ESTA SE DISTINGUE DAS ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS. ESTA DISTINÇÃO É IMPORTANTE, PORQUE AS ALTERAÇÕES EM ESTIMATIVAS CONTABILÍSTICAS SÃO APLICADAS DE FORMA PROSPECTIVA APENAS A TRANSAÇÕES FUTURAS E A OUTROS EVENTOS FUTUROS, MAS AS ALTERAÇÕES EM POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS SÃO NORMALMENTE TAMBÉM APLICADAS RETROACTIVAMENTE A TRANSAÇÕES PASSADAS E A OUTROS EVENTOS PASSADOS. IAS 8 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES, CHANGES IN ACCOUNTING ESTIMATES AND ERRORS - THIS AMENDMENT INTRODUCED THE ACCOUNTING ESTIMATE DEFINITION AND HOW THIS CONCEPT IS DIFFERENTIATED FROM CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES. THIS DIFFERENTIATION IS RELEVANT BECAUSE CHANGES IN ACCOUNTING ESTIMATES ARE APPLIED ON A FORWARD-LOOKING BASIS ONLY REGARDING FUTURE TRANSACTIONS AND OTHER FUTURE EVENTS, BUT CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES ARE USUALLY ALSO APPLIED RETROSPECTIVELY IN RESPECT OF PAST TRANSACTIONS AND OTHER PAST EVENTS.	1 DE JANEIRO DE 2023 1ST JANUARY 2023

Estas alterações às normas não tiveram qualquer impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

These changes to the accounting standards had no impact on the Bank's financial statements.

#### 2.2. Síntese das Principais Políticas Contabilísticas

As principais políticas contabilísticas durante o exercício de 2023 foram as seguintes:

#### 2.2. Summary of Significant Accounting Policies

The significant accounting policies during the financial year 2023 ('FY2023') were as follows:

##### 2.2.1. Operações em Moeda Estrangeira

As operações em moeda estrangeira são convertidas mediante a utilização da taxa de

##### 2.2.1. Foreign Currency Transactions

The foreign currency transactions are executed and/or converted using the exchange rate in force on the operation date. Monetary assets

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.

### 2.2.2. Ganhos e Perdas Cambiais

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

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

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

(3) Para instrumentos de capital próprio mensurado ao justo valor, através de outro rendimento integral, as diferenças de câmbio são reconhecidas em outro rendimento integral na reserva de reavaliação de investimentos.

### 2.2.3. Juros e Rendimentos Similares

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

and liabilities denominated in foreign currency are executed/converted at the exchange rate in force on the reporting date. Exchange differences resulting from the conversion are recognised in the statement of comprehensive income. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency, which are determined on the basis of their historical cost, are converted at the exchange rate in force on the date of the respective transaction.

### 2.2.2. Forex Gains/Losses

The recorded amount of financial assets denominated in foreign currency is calculated in that foreign currency and converted at the spot rate at the end of each financial reporting period.

(1) For financial assets measured at amortised cost that are not part of a nominated hedging relationship, exchange differences are recognised in the income statement under the line caption "other comprehensive income".

(2) For debt instruments measured at fair value through other comprehensive income that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences on the amortised cost of the debt instrument are recognised in the income statement under the line caption "other comprehensive income". Other exchange differences are recognised in other comprehensive income in the revaluation reserve of investments.

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

### 2.2.3. Interest Income and Similar Income

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

The Effective Interest Rate (EIR) is the rate that accurately discounts the estimated future cash flows of the financial instrument over

its expected life, or, where appropriate, over a shorter period, to the current net value of the financial asset or liability. Its computation includes all fees paid or received, transaction costs and all discounts or premiums that are an integral part of the effective interest rate. Transaction costs represent the direct marginal costs attributable to the acquisition, issuance or sale of a financial asset or liability.

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

### Apresentação

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

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

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

### 2.2.4. 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

its expected life, or, where appropriate, over a shorter period, to the current net value of the financial asset or liability. Its computation includes all fees paid or received, transaction costs and all discounts or premiums that are an integral part of the effective interest rate. Transaction costs represent the direct marginal costs attributable to the acquisition, issuance or sale of a financial asset or liability.

The Bank calculates future cash flows by considering all the contractual terms of the financial instrument classified in stages 1 and 2, applying the effective interest rate to each contract on its gross book value. The gross book value of a contract corresponds to its amortised cost before deduction of the related impairment. For financial instrument contracts classified in stage 3, interest income is recognised in Net Interest Income based on their net book value (minus impairment). Interest income is always recognised on a forward-looking basis, i.e. the recognition of interest income on the amortised cost net of impairment begins on the date it enters stage 3. As for interest receivable on the balance sheet account, interest income is recognised in full.

### Presentation

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

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

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

### 2.2.4. Income from Service Fees and Commissions

The income from service fees and commissions is recognised according to the following criteria:

- When they are earned as the services are rendered, they are recognised in the



em resultados é efectuado no período a que respeitam;

- Quando resultam de uma prestação de serviços, o seu reconhecimento é efectuado quando o referido serviço está concluído.

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

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

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

#### 2.2.5. Resultados em Operações Financeiras

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

#### 2.2.6. Dividendos

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

#### 2.2.7. Locações

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

#### Banco enquanto locatário

No momento da celebração ou da modificação de um contrato que contenha uma componente de locação, o Banco imputa a retribuição no contrato a cada componente

income statement in the period to which they relate;

- When they stem from the provision of services, they are recognised in the income statement when the service is completed.

When they are an integral part of a financial instrument's effective interest rate, income from service fees and commissions are recorded in net interest income.

Other income expense from fees and commissions refer mainly to transaction and service fees, which are recognised as expenses as the services are received.

The customer agreements that lead to the recognition of financial instruments in the Bank's financial statements may partially fall under IFRS 9 or IFRS 15. The Bank applies IFRS 9 initially to measure and separate the contractual part falling under IFRS 9, with the remainder being applied under IFRS 15.

#### 2.2.5. Net Trading Income

Net trading income includes the gains and losses resulting from foreign currency trading transactions, as well as the conversion to the national currency of monetary items in foreign currency, and interest income and changes measured at fair value of the assets and liabilities held for trading.

#### 2.2.6. Dividends

Dividend income is recorded when the right to receive payment is recognised and confirmed. This procedure corresponds to the date of the last dividend for listed securities and, generally, the date on which the shareholders approve the dividend for unlisted shares.

#### 2.2.7. Leases

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

#### The Bank as Lessee

At the time of concluding or modifying a lease agreement, the Bank allocates the contractual compensation to each lease component on the basis of its relevant price. However, with

da locação tendo por base o respectivo preço relativo. No entanto, dos activos sobre o direito de uso, o Banco escolheu não separar os componentes não abrangidos pela locação e as contas para os componentes abrangidos ou não pela locação como componentes singulares de locação.

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

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

A responsabilidade da locação é inicialmente mensurada pelo valor actual dos pagamentos da locação que não sejam efectuados 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;

regard to assets under the right of use, the Bank has chosen not to separate the components not included in the lease agreement and the accounting entries as single lease components (for those components included or not included in the lease agreement).

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

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

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

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

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

- Lump-sum payments, including in-substance fixed payments;
- Variable lease payments that are index or rate dependent, measured initially using the index or rate value on the start date;

- Montantes cujo pagamento seja expectável ao abrigo de uma garantia de valor residual; e
- O preço de exercício associado a uma opção de compra que o Banco tenha certeza razoável para exercer, os pagamentos de locações durante um período de renovação opcional se o Banco tiver certeza razoável de exercer uma opção de extensão e as penalidades para a rescisão antecipada a menos que o Banco tenha certeza razoável de não rescindir antecipadamente.

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

Quando a responsabilidade da locação é remensurada desta forma é realizado um ajuste correspondente ao valor contabilístico do activo com direito de uso, ou será 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 locação como outras responsabilidades de demonstração da posição financeira.

#### Locações de curto prazo e locações de activos de baixo valor

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

#### 2.2.8. Imposto Corrente e Diferido

O gasto com o imposto sobre o lucro do exercício inclui o imposto corrente e o diferido. O

- Amounts expected to be paid under a residual value collateral; and
- The strike price associated with a call option that the Bank is reasonably certain to execute, the lease payments during an optional renewal period if the Bank is reasonably certain to execute an extension option, as well as the penalties for early termination unless the Bank is reasonably certain not to terminate the lease agreement at an early date.

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

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

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

Short-term leases and leases of low-value assets

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

#### 2.2.8. Current and Deferred Taxes

Income tax expense for the financial year includes current and deferred tax. Income tax

imposto sobre o rendimento é reconhecido em ganhos ou perdas, excepto a parte que diz respeito aos itens directamente reconhecidos em capital próprio ou no Rendimento Integral.

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

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

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

Os passivos por impostos diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis. Em cada encerramento contabilístico, os impostos diferidos registados são revistos, tantos os activos como os passivos, com o objectivo de comprovar que se mantêm vigentes, efectuando-se as correcções sobre os mesmos.

#### 2.2.9. 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

is booked in profit or loss within the Income Statement, except for the share that relates to items directly recognised in equity or Comprehensive Income.

The current tax refers to the tax which is expected to be paid or received on the taxable income or loss for the period, using the applicable rates laid down by law or in force on the balance sheet reporting date and any adjustment to the tax payable concerning preceding years.

Deferred tax is booked according to the balance sheet method, provided for temporary differences between the book values of assets and liabilities, for the preparation of financial reports, and the values used for taxation purposes. The amount of deferred tax calculated is based on the expected realisation or determination of the book value of assets and liabilities, using applicable rates laid down by law or in force on the balance sheet reporting date.

A deferred tax asset is recorded for non-used tax losses, tax credits and temporary differences when it is probable that future taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be offset. Deferred tax assets are reviewed and assessed at each balance sheet reporting date and written down on the assumption that it is no longer probable that the tax benefit will be recognised.

Deferred tax liabilities are booked for all taxable temporary differences. At each balance sheet closing date, deferred tax assets and liabilities are reviewed, regarding both the assets and the liabilities, with a view to ascertaining that they are still in force, as well as that are performed any necessary adjustments or amendments.

#### 2.2.9. Financial Assets and Liabilities

##### (i) Initial recognition and measurement

The Bank first recognises loans and advances to customers, deposits, debt securities issued and subordinated liabilities on the starting date. All other financial instruments (including regular purchases and sales of financial assets) are recognised on the trade date, which is the date on which the Bank itself becomes a party of the financial instrument contractual provisions.

Financial assets and liabilities are initially measured at fair value plus transaction costs that

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

#### (ii) Classificação Activos financeiros

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

O Banco classifica os activos financeiros da seguinte forma:

- Activos financeiros ao custo amortizado - os activos financeiros detidos com o objectivo de receber fluxos de caixa contratuais e que em simultâneo respeitam o princípio de pagamentos exclusivos de capital e juros (SPPI). Os activos financeiros ao custo amortizado são reconhecidos inicialmente ao justo valor, incluindo os custos ou proveitos associados às transacções e posteriormente mensurados ao custo amortizado. Os activos financeiros nesta categoria são sujeitos à avaliação de perdas por imparidade e reconhecidos em resultados.
- Activos financeiros ao justo valor, através de outro rendimento integral – são registados nesta categoria de activos financeiros que o Banco detém com o objectivo de receber capital e juros contratuais ou a vender, que respeitam o critério SPPI. Os activos financeiros nesta categoria são inicialmente reconhecidos e posteriormente mensurados ao justo valor. As variações de justo valor são reconhecidas no rendimento integral, excepto no reconhecimento dos ganhos ou perdas por imparidade, receita de juros e ganhos e perdas cambiais que são reconhecidas no resultado líquido.
- Activos financeiros ao justo valor, através de resultados - são uma categoria resi-

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

#### (ii) Classification Financial Assets

Financial assets are recorded on the trade or purchase agreement date, which is the date on which the Bank pledges to acquire or dispose of the asset(s). Financial assets can be classified into three main categories using different measurement criteria: a) fair value through profit or loss; b) fair value through other comprehensive income and c) amortised cost). The classification of financial assets is based on the business model in which the financial assets are managed, as well as the features of the contractual cash flows.

BNI classifies financial assets as follows:

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

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

#### (iii) Avaliação do modelo de negócio

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

- As políticas e objectivos declarados para a carteira e o funcionamento dessas políticas na prática, tomando em consideração, a estratégia da gestão face aos *cash flows* contratuais, mantendo um perfil específico da taxa de juro, combinando a duração dos activos financeiros com a duração dos passivos que estão a financiar esses activos ou a realizar fluxos de caixa através da venda dos activos;
- O modelo de avaliação e reporte do desempenho da carteira à gestão;
- Os riscos que afectam o desempenho do modelo de negócios (e os activos financeiros mantidos dentro desse modelo de negócios) e a sua estratégia de como esses riscos são geridos;
- A remuneração dos gestores de negócio – e.g. em que medida a compensação depende do justo valor dos activos sob gestão ou dos *cash flows* contratuais recebidos; e
- A frequência, o volume e o momento das vendas em períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas e as suas expectativas sobre a actividade de vendas futuras. Porém, as informações sobre as actividades das 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.

residual category which comprises those financial assets that do not meet the requirements to be classified under the amortised cost or fair value through other comprehensive income categories. Financial assets classified under this category are initially recognised at fair value with all changes being booked in the Net Income caption.

#### (iii) Business Model Assessment

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

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



**(iv) Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são apenas pagamentos relativos ao capital e aos juros.**

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

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

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

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

**(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.

**(iv) Assessment of whether the contractual cash flows are solely payments relating to principal and interest.**

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

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

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

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

**(v) Reclassification**

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

**(vi) Desreconhecimento Activos financeiros**

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

No desreconhecimento de um activo financeiro, a diferença entre o valor contabilístico do activo (ou o valor contabilístico alocado à parte do activo desreconhecido) e a soma: (i) do valor recebido (incluindo qualquer activo novo obtido menos qualquer passivo novo assumido); (ii) de qualquer ganho ou perda acumulado que tenha sido reconhecido no rendimento integral é reconhecido em resultados.

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

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

**Passivos financeiros**

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

**(vii) Modificações de activos e passivos 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

**(vi) Derecognition Financial Assets**

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

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

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

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

**Financial Liabilities**

BNI removes a financial liability from its books when its contractual obligations are met, cancelled, or expire.

**(vii) Changes in financial assets and liabilities Financial Assets**

In the event of changes occur in the contractual terms and conditions of a financial asset, the Bank will assess whether the cash flows of the modified asset are substantially different.

If the cash flows differ substantially, the contractual rights to the cash flows of the original financial asset are considered to have expired. In this case, the original financial asset is derec-



valor, acrescido de possíveis custos de transacção elegíveis.

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

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

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

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

Se uma modificação deste tipo ocorrer devido às dificuldades financeiras do mutuário, o

ognised, and a new financial asset is recognised at fair value, plus any eligible transaction costs.

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

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

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

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

If a change of this nature happens due to the borrower's financial distress, the gain or loss

ganho ou perda será apresentado juntamente com as perdas por imparidade. Noutros casos, será apresentado como receita financeira calculada, através do método da taxa de juro efectivo.

#### Passivos financeiros

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

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

#### (viii) Compensação

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

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

#### (ix) Mensuração do justo valor

O justo valor é o preço que seria recebido pela venda de um activo ou pago pela transferência

will be presented together with the impairment losses. In other cases, it will be presented as financial income calculated using the effective interest rate method.

#### Financial Liabilities

The Bank derecognises a financial liability when its underlying terms and conditions are changed and the cash flows of the amended liability are substantially different. In such cases, a new financial liability is recognised at fair value and based on the amended terms. The difference between the book value of the derecognised financial liability and the consideration paid is recognised in the income statement. The consideration paid includes the non-financial assets transferred, if any, and the assumption of liabilities, namely the newly modified financial liability.

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

#### (viii) Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset by the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Bank has a legal right to offset the amounts and intends to settle them on a net basis or to simultaneously recognise the asset and settle the liability.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted within the scope of the International Financial Reporting Standards (IFRS), or for income and expenses arising from similar BNI transactions in the course of its operating activity.

#### (ix) Fair Value Measurement

Fair value is the price that would be received for the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in a orderly transaction between

de um passivo numa transacção normal entre participantes no mercado à data de mensuração do capital, ou, na sua ausência, o preço de mercado mais vantajoso a que o Banco tenha acesso nessa data. O justo valor de um passivo reflecte o seu risco de incumprimento.

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

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

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

#### **(x) Perdas de crédito esperadas (PCE)**

A política do Banco exige que em cada data do balanço seja avaliada a existência de evidência objectiva de imparidades em activos financeiros que sejam mensurados com base no custo amortizado ou com base no justo valor, através de outro rendimento integral e em exposições

market participants on the capital instrument measurement date or, in its absence, the most favourable market price to which the Bank has access on that specific date. The fair value of a liability recognises its risk of default.

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

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

The best evidence of a financial asset's fair value on initial recognition is usually the transaction price - that is, the fair value of the consideration given or received. If the Bank determines that the fair value on initial recognition differs from the transaction price and the fair value is not demonstrated by a quoted price in an active market for a similar asset or liability, nor based on an assessment technique for which any unobservable data is judged to be insignificant in relation to the measurement, the financial asset is initially measured at fair value, adjusted to measure the difference between the fair value on initial recognition and the transaction price. Subsequently, this difference is recognised in the income statement on an appropriate basis over the asset's lifespan, but not after the assessment is fully supported by objective market data or the transaction is closed.

#### **(x) Expected credit losses (ECLs)**

The Bank's policy requires that at each balance sheet closing date, it is assessed the existence of objective evidence of impairments on financial assets that are measured on the basis

extra-patrimoniais (compromissos de empréstimos e contratos de garantia financeira), com base em um modelo interno de cálculo objectivo e independente, que permite determinar as perdas de crédito esperadas.

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

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

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

#### **Estágio 3 (Activos com imparidade)**

- PCE até à maturidade do contrato é aplicável para 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

of amortised cost, or on the basis of fair value through other comprehensive income and on off-balance sheet exposures (loan commitments and financial guarantee agreements), on the basis of an objective and independent internal computation model that enables expected credit losses (ECLs) to be accurately quantified.

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

**Stage 1** - ECLs up to 12 months is applicable to operations that have not suffered a sizeable increase in credit risk (SICR) since their initial registration and have not incurred in impairment losses. For these exposures, impairments are recognised on the basis of ECLs for default events that are foreseeable within 12 months of the balance sheet closing date as well as for assets with a maturity of less than 12 months.

**Stage 2** - Lifetime ECLs are applicable to credit exposures for which there has been a sizeable increase in credit risk (SICR) since its initial recognition but has not yet incurred in any impairment losses. At this stage, the Bank recognises expected credit losses corresponding to the remaining estimated useful lifespan of the financial asset. The sizeable increase in credit risk is assessed on the basis of a series of quantitative and qualitative borrower-related factors, the weight of which depends on the type of product and the counterparty. Any exposure exceeding 30 days of default will also be included in this stage.

**Stage 3 (Impaired Assets)** - Lifetime ECLs are applicable to credit exposures that meet the definition of credit default, when it is unlikely that the borrower will pay its credit obligations to the Bank in full, without the Bank having to resort to foreclosure on collateral (if any); or if the financial asset is more than 90 days past

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 numa avaliação dos fluxos de caixa que poderão resultar na execução das garantias ou de colaterais associados ao crédito concedido, deduzido dos custos inerentes ao respectivo processo de recuperação. As provisões para perdas realizadas representam a diferença entre o valor actual dos fluxos de caixa futuros que se espera receber, designado por valor recuperável, descontado com base na taxa de juro efectivo original do activo e o valor inscrito no balanço no momento da análise.

#### Mensuração da Perda de Crédito Esperada

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

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

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

#### Activos financeiros reestruturados

Se os termos de um activo financeiro forem renegociados ou modificados ou se um activo

due. Provisions for losses against credit-impaired financial assets are determined on the basis of an assessment of the cash flows that could lead to the enforcement of the guarantees or collateral associated with the credit granted, less the related recovery process costs. Provisions for recognised impairment losses correspond to the difference between the current value of the future cash flows expected to be received, known as the recoverable amount, deducted on the basis of the asset's original effective interest rate, and the amount recorded on the balance sheet at the time of the analysis.

#### ECLs Measurement

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

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

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

#### Restructured Financial Assets

If the terms of a financial asset are renegotiated or modified or if an existing financial asset is

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

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

#### Activos financeiros com imparidades de crédito

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

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

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

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

#### Credit-impaired Financial Assets

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

- Significant financial distress of the borrower or issuer;
- A breach of contract, such as an event of credit default or overdue payment;
- The restructuring of a loan or advance under conditions that the Bank would not otherwise accept;
- There is a high probability that the borrower will enter bankruptcy proceedings or other financial restructuring procedures;
- An active market for this type of security disappears due to financial constraints or hardships.



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

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

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

#### **Apresentação da provisão para perdas esperadas (PCE) na demonstração da posição financeira**

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

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

(2) Para compromissos de empréstimo e contratos de garantia financeira - são apresentados como provisão; e

A loan that has been renegotiated due to a deterioration in the borrower's creditworthiness status, is usually considered to be impaired, unless there is evidence that the risk of not receiving contractual cash flows has decreased significantly and there are no other indicators of impairment.

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

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

#### **Disclosure of the provisions for Expected Credit Losses (ECLs) in the statement of financial position**

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

(1) For financial assets measured at amortised cost and at fair value through other comprehensive income - they are presented as a deduction from the gross value of the assets;

(2) For loan commitments and financial guarantee contracts - are presented as a provision; and

(3) Quando um instrumento financeiro inclui uma componente cuja garantia foi accionada ou não e o Banco não pode identificar a PCE na componente de compromisso de empréstimo, separadamente daquela cuja garantia foi accionada, o Banco apresenta uma provisão de perda combinada para ambas as componentes. O montante combinado é apresentado como uma dedução do valor contabilístico bruto da componente cuja garantia foi accionada. Qualquer excesso de provisão para perdas sobre o valor bruto da componente cuja garantia foi accionada é apresentado como uma provisão.

#### **(xi) Crédito abatido ao activo (Written offs)**

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

#### **2.2.10. Contratos de Garantia Financeira Detidos**

O Banco avalia se um contrato de garantia financeira é um elemento integrante de um activo financeiro que é contabilizado como uma componente desse instrumento ou se é um contrato que é contabilizado separadamente. O Banco toma em consideração os seguintes factores no processo de avaliação:

- A garantia faz implicitamente parte dos termos contratuais do instrumento de dívida;
- A garantia é exigida pelas leis e regulamentos que regem o contrato do instrumento de dívida;
- A garantia é constituída ao mesmo tempo que o instrumento de dívida e em contemplação do mesmo;
- A garantia é prestada pela empresa-mãe do mutuário ou por outra empresa do Banco do mutuário.

(3) When a financial instrument includes both a component whose guarantee has been activated and one whose guarantee has not, and the Bank cannot identify the Expected Credit Loss (ECL) in the loan commitment component, separately from the one whose guarantee has been activated, the Bank recognises a combined loss provision for both components. The combined amount is recognised as a deduction from the gross book value of the component whose guarantee has been activated. Any excess of the loss provision over the gross value of the component whose guarantee has been activated is disclosed as a provision.

#### **(xi) Credit written-off /written-down**

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

#### **2.2.10. Ownership of Financial Guarantee Agreements**

The Bank assesses whether a financial guarantee agreement is an integral element of a financial asset that is accounted for as a component of that instrument or whether it is a contract that is booked separately. The Bank takes the following factors into account during the assessment process:

- The guarantee is an integral part of the debt instrument contractual terms and conditions;
- The guarantee is required pursuant to the laws and regulations governing the debt instrument agreement;
- The guarantee is provided at the same time as the debt instrument agreement and as fulfilment component thereto;
- The guarantee is provided by the borrower's parent company or by another company of the borrower's Bank.



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

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

#### 2.2.11. Caixa e Equivalentes de Caixa

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados na demonstração da posição financeira com maturidade inferior a três meses, a contar da data de aquisição/contratação cujo risco de variação de valor é imaterial, e são utilizados pelo Banco na gestão de seus compromissos de curto prazo, onde se incluem caixa e as disponibilidades em outras instituições de crédito.

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

#### 2.2.12. Activos não Correntes Detidos para Venda

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

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

- Que a probabilidade de ocorrência da venda seja elevada;

In the event that the Bank establishes that the guarantee is an integral element of the financial asset, any premium payable in connection with the initial recognition of the financial asset is recorded as a transaction cost of its purchase. The Bank considers the effect of the protection on the debt instrument's fair value measurement when calculating expected credit losses (ECLs).

In the event that the Bank deems that the guarantee is not an integral element of the debt instrument, it shall recognise that an asset represents any prepayment of the guarantee premium and a right to compensation for credit losses. A financial asset with a prepaid premium is only recognised if the guaranteed exposure is not credit impaired and has not suffered a significant increase in credit risk at the time the guarantee is acquired, and these financial assets are recognised within the "Other assets" caption, as well as the gains or losses on a countervailing duty are recognised in the income statement under the heading "Impairment losses on financial instruments".

#### 2.2.11. Cash and Cash Equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise the amounts recorded in the statement of financial position with a maturity of less than three months from the date of acquisition/contracting whose risk of change in value is immaterial and are used by the Bank in the management of its short-term commitments, which include cash and balances with other credit institutions.

Cash and cash equivalents exclude mandatory deposits made with the Central Bank of Mozambique.

#### 2.2.12. Non-current Assets Held for Sale

Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale whenever their book value is expected to be mainly recovered through sale and this is deemed to be highly probable.

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

- That the probability of the sale materialising is high;

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

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

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

#### 2.2.13. Empréstimos e Adiantamentos

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

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

- Empréstimos e adiantamentos mensurados ao custo amortizado. Estes são inicialmente mensurados pelo justo valor acrescido dos custos directos da transacção e incrementais e subsequentemente mensurados pelo seu custo amortizado usando o método de juros efectivos;
- Empréstimos e adiantamentos que são obrigatoriamente mensurados pelo justo valor por via do resultado ou designados

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

The financial assets recorded under this heading are not amortised and are valued at the lower amount of acquisition cost and their fair value, net of the selling costs. The fair value of these assets is determined on the basis of assessments carried out by expert third-party organisations. If the balance sheet value is lower than the asset's fair value net of costs to sell, impairment losses are booked under the appropriate heading.

The Bank classifies real estate and other assets obtained through the recovery of overdue loans under this heading, which is recorded at the amount of the judicial auction, and the amount owed is settled when the relevant legal proceedings are concluded, as an offset against the value of the credit.

#### 2.2.13. Loans and Advances

The heading of Loans and advances to other credit institutions ("Banks") in the statement of financial position includes loans and advances to other credit institutions measured at amortised cost. These are initially measured at fair value plus direct and incremental transaction costs, and subsequently at amortised cost using the effective interest method.

The heading of loans and advances to other credit institutions ("Banks") in the statement of financial position includes:

- Loans and advances measured at amortised cost. These are initially measured at fair value plus direct transaction and incremental costs, and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method;
- Loans and advances that are compulsorily measured at fair value through profit or loss, or that are recognised at fair value

pelo justo valor por via do resultado, estes são mensurados ao justo valor com as alterações sendo reconhecidas imediatamente no resultado do exercício; e

- Valores a receber de locação.

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

#### 2.2.14. Investimentos em Títulos

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

- Títulos de dívida mensurados ao custo amortizado, sendo estes inicialmente mensurados ao justo valor acrescido dos custos directos da transacção e incrementais, e subsequentemente, ao seu custo amortizado utilizando o método do juro efetivo;
- Títulos de investimento de capital e dívida são mensurados obrigatoriamente ao justo valor por via do resultado ou designados como justo valor por via do resultado. Estes títulos são mensurados pelo justo valor com as alterações serem reconhecidas imediatamente no resultado do exercício;
- Títulos de dívida mensurados pelo justo valor, através de outro rendimento integral;
- Títulos de investimento de capital designados como justo valor, através de outro rendimento integral.

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

- Receita de juros usando o método de juros efectivos;
- PCE e reversões; e
- Ganhos e perdas cambiais.

through profit or loss, are measured at fair value with changes being booked immediately in the income statement; and

- Lease receivables.

When the Bank purchases a financial asset and concurrently enters into an agreement to resell the financial asset (or a substantially similar asset) at a fixed price on a future date (reverse repo or stock loan), the consideration paid is accounted for as a loan or advance and the underlying asset is not booked in the Bank's financial statements.

#### 2.2.14. Investments in Securities

The heading of "Investment in Securities" within the statement of financial position includes the following elements:

- Debt securities measured at amortised cost are initially measured at fair value plus direct transaction and incremental costs, and subsequently at amortised cost using the effective interest method;
- Equity and debt investment securities are compulsorily measured at fair value through profit or loss or otherwise recognised at fair value through profit or loss. These securities are measured at fair value with changes being recognised immediately in the income statement;
- Debt securities measured at fair value through other comprehensive income;
- Equity investment securities recognised at fair value through other comprehensive income.

For debt securities measured at fair value through other comprehensive income, gains and losses are recognised in other comprehensive income, except for those indicated hereunder, which are recognised in the profit and loss account in the same way as for financial assets measured at amortised cost:

- Interest income using the effective interest method;
- ECLs and reversals; and
- Forex gains/(losses).

Quando o título de dívida mensurado pelo justo valor, através de outro rendimento integral é desreconhecido, o ganho ou perda acumulado anteriormente reconhecido no outro rendimento integral é reclassificado do capital próprio para o resultado.

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

#### 2.2.15. Activos Tangíveis

##### Activos próprios

##### (i) Reconhecimento e mensuração

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

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

##### (ii) Custos subsequentes

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

##### Depreciação

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

Bens	Número de anos
Edifícios	50
Equipamento	4 - 10
Veículos	4
Outros bens imobilizados	6 - 10

When a debt security measured at fair value through other comprehensive income is derecognised, the cumulative gain or loss previously booked in other comprehensive income is reclassified from equity to profit or loss.

The Bank may decide to recognise changes in the fair value of certain investments in equity instruments that are not held for trading in other comprehensive income. The decision for each financial instrument is made at initial recognition and is irrevocable.

#### 2.2.15. Tangible Assets

##### Proprietary Assets

##### (i) Recognition and measurement

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

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

##### (ii) Subsequent Costs

Subsequent costs are included in the asset's book value or recognised as a separate asset, where applicable, and only if it is probable that future economic benefits associated with them will accrue to the Bank and the cost of the item can be measured accurately. The remaining maintenance and repair costs are recognised in other operating expenses during the financial period in which they are incurred.

##### Depreciation

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

Assets	Number of Years-
Buildings	50
Equipment	4 - 10
Motor vehicles	4
Other fixed assets	6 - 10

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

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

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

#### 2.2.16. 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.

##### Amortização

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

#### 2.2.17. Imparidade de Activos não Financeiros

O Banco avalia, a cada data do relato, a quantia escriturada dos seus activos não-financeiros (que não sejam por impostos diferidos) para determinar se existe alguma indicação de imparidade. Se existir uma tal indicação, é estimada a quantia recuperável do activo.

Para testar a imparidade, os activos são agrupados em grupos de activos mais pequenos que geram entradas em caixa decorrentes do uso continuado, que são maioritariamente independentes dos fluxos de caixa ou de outros activos.

A quantia recuperável de um activo e o maior entre o seu valor de utilização e o seu justo

Expenditure on third-party buildings is depreciated over a period consistent with its expected utility or according to the terms and conditions of the lease agreement.

The assets' residual values and useful lifespans are reviewed and adjusted on an ongoing basis, and when deemed to be appropriate, at each balance sheet reporting date. Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairments whenever unforeseen events or changes in their condition indicate that the book value may not be recoverable. The book value of an asset is immediately and partially adjusted to its recoverable amount when the asset's book value is higher than its calculated recoverable amount. The recoverable amount is the asset's fair value less costs to sell and its value-in-use, when higher.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the revenue obtained with the book value and are included in other operating expenses in the income statement.

#### 2.2.16. Intangible Assets

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

##### Amortisation

The amortisation is recognised in the income statement and is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lifespan of the intangible assets. Intangible assets are amortised over a maximum period of 3 years. The amortisation methods, useful lifespan and residual value are reviewed at each balance sheet reporting date and are adjusted if deemed necessary.

#### 2.2.17. Non-financial Assets Impairment

At each balance sheet reporting date, the Bank assesses the book value of its non-financial assets (other than deferred tax assets) to ascertain whether there is any indication of impairment. If there is such an indication, the recoverable amount of the asset is calculated.

To test for impairment, assets are grouped into smaller asset groups that generate cash inflows from their ongoing use, which are mostly independent of cash flows or other assets.

The recoverable amount of an asset is the higher of its value-in-use and its fair value, net

valor, deduzido dos custos de venda. O valor de utilização baseia-se nos fluxos de caixa futuros estimados, descontados para o seu valor actual usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflecta as actuais avaliações do mercado sobre o valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos para o activo.

Quaisquer perdas por imparidade serão reconhecidas se a quantia escriturada de um activo exceder a sua quantia recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração de resultados.

#### 2.2.18. Depósitos e Títulos de Dívida

Os depósitos e títulos de dívida constituem as fontes de financiamento da dívida do Banco.

Quando o Banco vende um activo financeiro, e simultaneamente celebra um acordo para recomprar o activo (ou um activo similar) a um preço fixo numa data futura (acordo de venda e recompra), a importância recebida é contabilizada como um depósito e o activo subjacente continua a ser reconhecido nas demonstrações financeiras do Banco.

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

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

Quando o Banco designa um passivo financeiro ao justo valor por via do resultado, o valor da alteração no justo valor do passivo que é atribuível a alterações do seu risco de crédito é apresentado em outro rendimento integral como uma reserva de crédito do passivo. No reconhecimento inicial do passivo financeiro, o Banco avalia se a apresentação do valor da alteração no justo valor do passivo atribuível ao risco de crédito no outro rendimento integral criará ou ampliará um desfazamento contabilístico no resultado. Esta avaliação é feita usando uma análise de regressão para comparar:

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

of selling costs. the value-in-use is based on the expected future cash flows, discounted to their present value using a pre-tax discount rate that recognises current market assessments of money's worth over time and the specific risks associated with the financial asset.

Any impairment losses are recognised if the asset's book value exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

#### 2.2.18. Deposits and Debt Securities

Deposits and debt securities are the sources of funding for the Bank's debt.

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

The Bank classifies capital instruments as either financial liabilities or equity instruments according to the materiality of the financial instruments' contractual terms and conditions.

Deposits and debt securities are initially measured at fair value, net of direct and incremental transaction costs. Subsequently, they are measured at amortised cost using the effective interest method, except when the Bank classifies liabilities at fair value through profit or loss.

When the Bank recognises a financial liability at fair value through profit or loss, the amount of the change in the fair value of the liability that is attributable to changes in its credit risk is disclosed in the caption "Other comprehensive income" as a liability credit reserve. On initial recognition of the financial liability, the Bank assesses whether recording the amount of the change in the fair value of the liability attributable to credit risk in other comprehensive income will create or extend an accounting mismatch in profit or loss. This assessment is made using a regression analysis to compare:

- Expected changes in the liability's fair value related to changes in credit risk;



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

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

#### 2.2.19. Garantias Financeiras e Compromissos de Empréstimos

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

#### 2.2.20. Provisões

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

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

#### 2.2.21. 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.

- The impact on P&L resulting from expected changes in the fair value of certain financial instruments whose features are economically related to the liability's underlying features.

The amounts recognised in the liability's credit reserve are not subsequently transferred to the profit and loss account. When these financial instruments are derecognised, the corresponding amount accumulated in the liability credit reserve is transferred to the retained earnings.

#### 2.2.19. Financial Guarantees and Loan Commitments

Liabilities for guarantees given and irrevocable loan commitments are recorded in off-balance sheet accounts at their risk value, with interest flows, fees & commissions or other income recognised in the income statement over the course and duration of the operations. These liabilities are subject to impairment tests.

#### 2.2.20. Provisions

The Bank recognises provisions when it has a current and binding legal or constructive obligation, stemming from a previous event, in which it is probable that an outflow of financial resources will be required to meet the obligation and the amount can be accurately calculated.

Provisions are measured based on the current value of the costs expected to be incurred to settle the obligation, using a pre-tax rate corresponding to the current market assessment of the money's time value and, where appropriate, the liability's specific risk.

#### 2.2.21. Personnel Benefits

##### Short-term benefits

Short-term personnel benefits, namely wages, performance-related accruals, deductions and payroll taxes, are recognised as the provision of services takes place.

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

#### Benefícios por rescisão de contrato

Os benefícios por rescisão do contrato são reconhecidos como custo, quando o Banco se compromete, sem possibilidade realista de retirada, com um plano detalhado formal para rescindir o contrato de trabalho, antes da sua data normal de reforma, ou proporcionar benefícios pelo término, como resultado de uma oferta feita para encorajar a demissão voluntária. Se não se espera que os benefícios sejam totalmente liquidados no prazo de 12 meses, após a data de relato, então, estes são descontados.

#### 2.2.22. Outros Instrumentos de Capital Próprio

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

#### 3. Gestão do Risco Financeiro

O Banco está sujeito a riscos de diversa ordem no âmbito do desenvolvimento da sua actividade. O risco pode ser descrito como sendo a medida do desvio em relação a uma determinada meta. O risco do Banco é gerido, através de um processo permanente de identificação, avaliação, monitorização e mitigação. Neste âmbito, assume uma particular relevância o acompanhamento e controlo dos principais tipos de riscos financeiros – crédito, mercado, liquidez e operacional – a que se encontra exposta a actividade do Banco.

O objectivo do BNI é o de atingir um equilíbrio permanente entre o risco e retorno e minimizar os efeitos potencialmente adversos sobre o seu desempenho financeiro.

As actividades nas quais o Banco está envolvido expõem-no a diversos riscos financeiros, sendo que essas actividades envolvem análise, ava-

#### Contract termination benefits

Contract termination benefits are recognised as an expense when the Bank commits itself, with no realistic possibility of withdrawal, to a formal detailed plan to terminate the employment contract before its regular retirement date, or to provide termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary resignation. If the benefits are not expected to be fully settled within 12 months of the balance sheet reporting date, then these benefits amounts shall be discounted.

#### 2.2.22. Other Equity Instruments

The Bank classifies the financial instruments issued as financial liabilities or equity instruments according to the materiality of the underlying instruments contractual terms and conditions. The Bank's other equity instruments are not redeemable by the holders and include the right to coupons at the sole discretion of BNI's Board of Directors. Hence, they are recognised under the Equity heading. Likewise, dividend distributions are also recognised in the Equity heading. Based on the Bank's assessment of the financial instrument's contractual terms and conditions, the coupon payments meet the definition of dividends. Therefore, the corresponding tax impacts are recognised in the income statement for the fiscal year in accordance with IAS 12, unless the transactions or events that generated these distributable profits have been recognised outside the income statement.

#### 3. Financial Risk Management

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

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

The Bank's business activities naturally expose the institution to a wide spectrum of financial risks. These business activities and operations



liação, aceitação e gestão de um certo grau de risco ou combinação de riscos. Assumir riscos é essencial nos serviços financeiros desde que sejam devidamente avaliados e ponderados; os riscos de carácter operacional são uma consequência inevitável do exercício da actividade. O objectivo do BNI é o de atingir um equilíbrio adequado entre risco e retorno e minimizar os efeitos potencialmente adversos que possam afectar o seu desempenho financeiro.

O controlo e gestão de risco do BNI são realizados pelo Gabinete de Gestão de Risco (GGR), no âmbito das políticas aprovadas pela Comissão Executiva. Este Gabinete identifica, avalia e monitora os diversos riscos financeiros em estreita cooperação com as unidades operacionais do Banco.

Os diversos órgãos de estrutura com intervenção na gestão de risco do BNI e as respectivas responsabilidades estão abaixo apresentados:

#### Órgãos de gestão e de governo

Os órgãos de gestão do BNI são o Conselho de Administração e a Comissão Executiva:

##### (i) Conselho de Administração (CA)

Ao Conselho de Administração compete, entre outras atribuições, fixar a orientação geral dos negócios do Banco e fiscalizar a sua gestão.

##### (ii) Comissão Executiva (CE)

À Comissão Executiva compete, entre outras atribuições, gerir os negócios sociais do Banco e praticar todos os actos relativos ao objecto social.

##### (iii) Estruturas de apoio à gestão:

a) Gabinete do Presidente (GPR) - é um órgão do primeiro nível da estrutura orgânica do BNI, responsável por assegurar a coordenação de todas as actividades e os processos inerentes ao Presidente, bem como a supervisão funcional das actividades de natureza técnica, administrativa e de assessoria

involve the analysis, assessment, acknowledgement, and management of a certain degree of risk or combination of risks. Taking risks is an instrumental element within the financial services industry provided that they are properly assessed and weighed up. Hence, operational risks are an unavoidable consequence of carrying out the financial services business. BNI's corporate goal is to achieve an ongoing balance between risk and return and to mitigate potentially adverse effects that could impact its financial performance.

BNI's risk control and management is carried out by the Risk Management Office (GGR), within the scope of the policies approved by the Executive Committee. The Risk Management Office identifies, assesses and monitors the different financial risks in close liaison and collaboration with the Bank's operational units.

The numerous organisational departments involved in BNI's risk management, and their relevant powers and duties are described in detail hereunder:

#### Management and Governing Bodies

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

##### (i) Board of Directors (BoD)

The Board of Directors is entrusted with the core remit, among other key powers and duties, of setting the comprehensive strategic stance and guidelines of the Bank's core business, as well as overseeing the Bank's management.

##### (ii) Executive Committee (EC)

The Executive Committee is entrusted with the core remit, among other key powers and duties, of managing the Bank's corporate affairs and carrying out all deeds concerning BNI's corporate purpose.

##### (iii) BNI's Board/Executive Management Support Structures:

a) Chairman's Office (CO) - The Chairman's Office is a first-level corporate unit within the Bank's organisational structure, entrusted with the coordination of all the business activities, deeds and processes involving the Chairman, as well as the functional supervision of the technical, administrative and advisory activities concern-

inerentes à Comissão Executiva e ao Conselho de Administração;

b) Gabinete de Auditoria Interna (GAI) - entre outras funções, compete a este Gabinete verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis ao Banco, a eficácia e a gestão dos sistemas e metodologias de gestão dos riscos e a adequação dos procedimentos de controlo de maior relevância;

c) Gabinete de Gestão do Risco (GGR) - é um órgão orientado para a protecção do capital do Banco, no que se refere ao risco de crédito, de mercado e operacional, e para o acompanhamento e controlo das operações de financiamento. Cabe ainda, a este órgão, reportar ao Conselho de Administração a síntese dos principais aspectos de avaliação global do risco, com vista a identificar as deficiências e os incumprimentos detectados, bem como, as medidas adoptadas para os corrigir e ou prevenir;

d) Gabinete de Controlo Interno e Compliance (GCC) - está orientado para verificar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis ao Banco, a eficácia e a gestão dos sistemas e metodologias de controlo interno, bem como, a adequação dos procedimentos estabelecidos. Assegura, igualmente, a gestão do risco de Compliance e garante a execução dos procedimentos internos em matéria de prevenção do crime de branqueamento de capitais e do 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 princi-

ing the Executive Committee and the Board of Directors;

b) Internal Audit Office (IAO) - The Internal Audit Office main powers and duties comprise to ensure, ascertain and oversee compliance with the legal and regulatory standards applicable to the Bank, to ensure the effectiveness and proper management of the risk management systems and methodologies, as well as the appropriateness of the most critical control procedures;

c) Risk Management Office (RMO) - The RMO is a corporate unit entrusted with the core remit of protecting the Bank's Capital & Equity against the following risk elements: credit risk, market risk and operational risk, as well as monitoring and controlling financing operations. It is also incumbent upon the RMO to report to BNI's Board of Directors a summary report of the key issues and elements contained within the comprehensive risk assessment, with a view to identifying any shortcomings and non-compliances that have been identified, as well as the appropriate and corrective measures that have been implemented to correct and/or prevent them;

d) Internal Control and Compliance Office (ICCO) - The ICCO is entrusted with the core remit of ensuring and overseeing compliance with the legal and regulatory standards applicable to the Bank, to monitor the effectiveness and management of the internal control systems and methodologies, as well as the appropriateness of the implemented internal procedures. It is also incumbent upon the ICCO to manage compliance risks and ensure the execution of internal procedures related to Anti-Money Laundering and Counter Terrorist Financing (AML/CFT) offences and market misconduct and irregularities. This corporate department is also entrusted with guaranteeing the Bank's compliance with the internal rules implemented, as well as those of issued by the Regulatory Body and other supervisory authorities, as well as reporting to the Board of Directors a summary report of the key

pais 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 de Assuntos Jurídicos (GAJ) - é o órgão responsável por assegurar a coordenação técnica e a supervisão funcional das actividades de natureza técnico-jurídicas, bem como, a optimização de soluções organizacionais e procedimentais de suporte à actividade do BNI, para assegurar a integralidade, certeza e segurança jurídicas das operações.

#### (iv) Comissão de Auditoria Interna

À Comissão de Auditoria Interna compete, entre outras funções, fiscalizar a eficácia dos sistemas de controlo interno e de 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, Risco, Compliance e Auditoria (CIRCA) 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

issues and elements contained within the comprehensive assessment of internal control and compliance, with a view to identifying the shortcomings and non-compliances that have been identified and the measures that have been implemented in order to correct and/or prevent them.

e) Legal Affairs Office (LAO) - The Legal Affairs Office main powers and duties are to ensure the technical coordination and functional oversight of technical and legal matters activities, as well as the enhancement and streamlining of organisational and procedural solutions to support BNI's business activity, with a view to guaranteeing the legal comprehensiveness, integrity, reliability and security of the organisation's operations.

#### (iv) Internal Audit Committee

The Internal Audit Committee is entrusted with the core remit of monitoring and overseeing the effectiveness of the internal control and risk management systems.

(v) Within BNI's organisational structure there are three expert committees in charge of assessing and/or deciding on proposals relating to the implementation of the business and risk management strategy, as follows:

- Asset/Liability Management Committee (ALCO);
- Internal Control, Risk, Compliance and Audit Committee (ICRCA) and;
- Investment Committee.

The risk management process assumes a paramount importance in guaranteeing BNI's ongoing profitability, and each team member is aware of the risk exposure related to his/her duties and function.

BNI is exposed to a wide spectrum of risks such as credit, liquidity, market and operational risks (among others).

### 3.1. Credit Risk

BNI is exposed to credit risk, which refers to the likelihood of a material financial loss resulting

financeiro decorrente do eventual não cumprimento integral e pontual, pela contraparte ou terceiro, das obrigações relativas ao serviço da dívida acordado nos termos do respectivo contrato. Provisões para imparidade são constituídas para cobrir as perdas esperadas de crédito à data do balanço.

#### 3.1.1. Controlo dos Limites de Risco de Crédito

A exposição ao risco de crédito é gerida através da análise regular da capacidade dos mutuários e potenciais mutuários atenderem aos juros e reembolso de capital e através da alteração dos limites de crédito, quando adequado.

A Comissão Executiva tem a responsabilidade de implementar a política de crédito e exigir as garantias adequadas aos clientes antes do desembolso dos empréstimos aprovados.

São, geralmente, obtidas cauções aceitáveis, sob a forma de dinheiro, existências, investimentos cotados em bolsa ou outros bens, penhora de equipamento que assegure uma cobertura não inferior a 120% do capital em risco e hipotecas sobre imóveis ou bens móveis sujeitos a registo.

#### Garantias

O Banco utiliza uma série de políticas e práticas para atenuar o risco de crédito. A mais tradicional delas é a obtenção de adiantamentos de fundos de segurança, que é uma política comum. O Banco implementa directivas orientadoras sobre a aceitabilidade das categorias específicas de garantias de crédito ou de redução do risco de crédito. Os principais tipos de garantia para os empréstimos e adiantamentos são:

- Hipotecas sobre bens imóveis;
- Encargos sobre bens comerciais, tais como: instalações, equipamentos, existências e contas a receber;
- Encargos sobre instrumentos financeiros, nomeadamente, títulos de dívida e acções; e
- Penhor de depósitos.

Os financiamentos e os empréstimos de longo prazo a entidades empresariais são geralmente garantidos. Além disso, a fim de minimizar a perda de créditos, o Banco procura obter garantias adicionais das contrapartes, logo que são observados os indicadores de imparidades

from a counterparty's or third party's failure to fulfil its debt servicing obligations in full and on time, as agreed under the terms of the relevant agreement. The provisions relating to impairment losses are set up to cover expected credit losses at the balance sheet closing date.

#### 3.1.1. Control of Credit Risk Thresholds

The exposure to credit risk is managed by analysing on a regular basis the capacity of borrowers and/or potential borrowers to meet interest and principal repayments and by changing credit thresholds, when deemed necessary.

BNI's Executive Committee is tasked with the core remit of implementing the credit policy and requiring from customers the necessary and proper collateral prior to the disbursement of approved loans.

Reasonable and appropriate collateral is generally secured in the form of cash, inventories, listed investments or other relevant assets, pledges of equipment ensuring coverage of no less than 120% of the capital at risk and mortgages on real estate or movable property subject to registry.

#### Collateral

The Bank has adopted and implemented a wide range of policies and practices to mitigate credit risk. The most traditional of these policies/practices consists in securing upfront security funds, which is a banking standard procedure and policy. The Bank implements guidelines on the acceptability of credit collateral specific categories or credit risk mitigation. The principal types of collateral for loans and advances to customers are as follows:

- Mortgages on Real Estate;
- Charges on commercial assets, such as: facilities, equipment, inventory, and accounts receivable;
- Charges on financial instruments, such as debt securities and shares; and
- Pledge of deposits.

Long-term financing and loans to corporate entities are usually secured with the provision of collateral. In addition, with a view to mitigate credit losses, the Bank seeks to obtain additional collateral from counterparties as soon as impairment indicators are identified

para empréstimos e adiantamentos individuais correspondentes.

A garantia mantida como segurança de activos financeiros que não sejam empréstimos e adiantamentos é determinada pela natureza do instrumento.

Geralmente, os títulos de dívida, obrigações do tesouro ou outras obrigações elegíveis não estão sujeitos à entrega de garantias, com excepção dos títulos suportados por activos e instrumentos similares, que são garantidos pelas carteiras de instrumentos financeiros.

#### **Gestão do Risco de Crédito**

A Gestão de Risco de Crédito do BNI está centralizada basicamente na Direcção de Crédito – para análises individuais de empresas, entidades do sector público e agentes financeiros e no Gabinete de Gestão de Risco – para análises, controlos e modelos de dimensão agregada da carteira, bem como da análise do nível de exposição regulamentar e a análise da concentração sectorial.

##### **(i) Identificação**

O risco de crédito no BNI é identificado através do apuramento dos seguintes indicadores:

- Indicador de concentração da carteira – para exposições por sectores, taxas de concentração da carteira, concentração individual e sectorial;
- Acompanhamento de limites – exposição ao sector público, exposição por cliente e exposição sectorial;
- Indicadores de incumprimento; e
- Mitigantes de risco.

##### **(ii) Mensuração**

O processo de medição do risco de crédito 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

related to corresponding individual loans and advances.

The collateral held as security for financial assets other than loans and advances to customers is determined according to the nature of the financial instrument.

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

#### **Credit Risk Management**

BNI's Credit Risk Management is primarily centred in both the Credit Department and the Risk Management Office. The Credit Department is tasked with individual company's assessments, public sector entities and other financial players. The Risk Management Office is entrusted with carrying out analyses, control and developing aggregate dimensional models of the credit portfolio, as well as performing the appraisal of the regulatory exposure level and the analysis of sectoral risk concentration.

##### **(i) Identification**

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

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

##### **(ii) Measurement**

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

default [LGD] and Exposure at the Time of Default [EAD]).

##### **(iii) Acompanhamento**

O acompanhamento do risco de crédito é efectuado mensalmente com base na monitoria dos limites de exposição conforme os parâmetros estabelecidos em normativos internos, bem como em normativos regulamentares.

##### **(iv) Controlo**

O controlo de risco de crédito no BNI é efectuado através do estabelecimento de limites de risco em normativos internos (políticas e procedimentos) aprovados pelo Conselho de Administração que define responsabilidades e linhas de autoridade. Estes limites servem como elementos de controlo de exposição aos vários riscos associados às actividades da instituição.

##### **(v) Comunicação**

Periodicamente são reportados ao Conselho de Administração, o relatório de Gestão de Risco de Crédito e o Relatório de Exposição por Grupo Económico. O primeiro contém informações sobre a qualidade da carteira, além de indicadores de concentração, incumprimento, exposição ao sector público, e por cliente, exposição sectorial e individual e a parcela do capital regulamentar de risco de crédito.

O Gabinete de Gestão de Risco reporta, ainda, ao Conselho de Administração o relatório trimestral de Gestão de Risco de Crédito do BNI. Este relatório traz informações detalhadas sobre todas as operações de crédito do BNI, tais como, a situação de incumprimento, recuperação de crédito, contencioso e outras informações. Também contém as estimativas das componentes de risco de crédito, indicadores de concentração e apuramento do capital regulamentar. Sempre que solicitado, o BNI disponibiliza estas informações para o órgão regulador e demais órgãos de controlo externo.

#### **3.1.2. Exposição Máxima ao Risco de Crédito antes de Garantias ou Outros Aumentos de Crédito**

Para os activos financeiros reconhecidos no balanço, a exposição ao risco de crédito é igual aos valores contabilísticos. Para as

Default [LGD] and Exposure at the Time of Default [EAD]).

##### **(iii) Monitoring**

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

##### **(iv) Control**

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

##### **(v) Reporting**

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

The Risk Management Office also submits BNI's Quarterly Credit Risk Management Report to the Board of Directors. This report provides detailed information on all BNI's credit-related operations, such as the default status, credit recovery, litigation and other relevant information. In addition, it also contains detailed forecasts of credit risk components, concentration indicators and the calculation of regulatory capital. Whenever requested, BNI makes this information available to the regulatory authority and other external supervisory/control bodies.

#### **3.1.2. Maximum Exposure to Credit Risk before Collateral or other Credit Enhancements**

With respect to financial assets recorded on the balance sheet, the exposure to credit risk is equal to the book values. For financial collateral, the maximum exposure to credit risk is the



garantias financeiras, a exposição máxima ao risco de crédito é o valor máximo que o Banco teria de pagar caso a garantia fosse accionada.

Exposições ao risco de crédito relativas a rubricas do balanço e extra-patrimoniais em 31 de Dezembro de 2023 é a seguinte:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVA A ITENS DO BALANÇO</b>		
CREDIT RISK EXPOSURE OF ON-BALANCE SHEET ITEMS		
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS CASH AND CASH EQUIVALENTS AT CENTRAL BANKS	322 674 069	87 296 348
DISPONIBILIDADES SOBRE INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO LIQUID ASSETS HELD IN CREDIT INSTITUTIONS	228 075 918	328 224 615
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS	3 502 075 116	1 943 470 457
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	4 324 078 870	5 710 532 006
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENT IN SECURITIES	1 857 064 146	1 447 774 230
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	525 332 718	709 814 449
	10 759 300 837	10 227 112 105
<b>EXPOSIÇÕES AO RISCO DE CRÉDITO RELATIVAS A ITENS EXTRAPATRIMONIAIS:</b>		
CREDIT RISK EXPOSURE OF OFF-BALANCE SHEET ITEMS:		
CRÉDITOS DOCUMENTÁRIOS DOCUMENTARY CREDITS	3 571 053 737	2 472 921 740
GARANTIAS FINANCEIRAS FINANCIAL GUARANTEES (COLLATERAL)	40 918 405	390 163 181
	3 611 972 142	2 863 084 921
	14 371 272 979	13 090 197 026

A tabela acima evidencia 75% (2022: 78%) do total da exposição máxima relativa a itens do balanço que é representado por empréstimos a clientes.

### 3.1.3. Qualidade de Crédito

A qualidade dos instrumentos financeiros do Banco encontrava-se da seguinte forma em 31 de Dezembro de 2023:

highest amount the Bank would have to pay if the collateral were activated and called upon.

Credit risk exposures related to on-balance sheet and off-balance sheet items as at 31st December, 2023, are as follows:

When analysing the table above, it is noticeable that over the course of the financial year of 2023, roughly 75% of the total maximum exposure relating to on-balance sheet items is represented by the 'Loans to Customers' heading (down -3% year-on-year, from the 78% recorded in FY2022).

### 3.1.3. Loan Portfolio Assets Quality

BNI's Loan Portfolio Assets Quality over the course of the financial year 2023 (FY2023'), were as follows as at 31st December 2023:

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2023 (MT) TOTAL TOTAL
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	322 674 069	-	-	322 674 069
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO LIQUID ASSETS HELD IN CREDIT INSTITUTIONS	228 075 918	-	-	228 075 918
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS	3 502 075 116	-	-	3 502 075 116
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS	2 988 421 623,06	137 772 289	1 197 884 957	4 324 078 869
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	1 857 064 146	-	-	1 857 064 146
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	525 332 718	-	-	525 332 718
	9 423 643 590	137 772 289	1 197 884 957	10 759 300 836

	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	2022 (MT) TOTAL TOTAL
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	87 296 348	-	-	87 296 348
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO LIQUID ASSETS HELD IN CREDIT INSTITUTIONS	328 224 615	-	-	328 224 615
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS	1 943 470 457	-	-	1 943 470 457
EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS	3 929 309 433	434 582 358	1 346 640 215	5 710 532 006
ACTIVOS FINANCEIROS FINANCIAL ASSETS	1 447 774 230	-	-	1 447 774 230
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	709 814 449	-	-	709 814 449
	8 445 889 532	434 582 358	1 346 640 215	10 227 112 105

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

The breakdown of the heading 'Loans and Advances to Customers' credit quality is detailed in the table hereunder:

	CRÉDITO BRUTO GROSS LOANS	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	CRÉDITO LÍQUIDO DA IMPARIDADE LOANS NET OF IMPAIRMENT PROVISIONS	2023 (MT)
CRÉDITO VINCENDO OUTSTANDING CREDIT	3 157 787 605	(153 379 079)	3 004 408 526	
CRÉDITO VENCIDO OVERDUE CREDIT	1 493 472 675	(157 815 430)	1 335 657 245	
EXPOSIÇÃO SEM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITHOUT INDIVIDUAL IMPAIRMENT	276 514 327	(14 739 565)	261 774 762	
EXPOSIÇÃO COM IMPARIDADE INDIVIDUAL EXPOSURE WITH INDIVIDUAL IMPAIRMENT	1 216 958 348	(143 075 865)	1 073 882 483	
	4 651 260 280	(311 194 509)	4 340 065 771	

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



### 3.1.4. Perda de Crédito Esperada

Em 31 de Dezembro, o Banco apresentava a seguinte decomposição de imparidades para perdas de crédito esperado por sector de actividades:

	2023 (MT)	2022 (MT)
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES TRANSPORT & COMMUNICATIONS	15 298 231	940 817
PETRÓLEO E GÁS OIL AND GAS	23 889 627	26 847 387
INDÚSTRIA MANUFACTURING INDUSTRY	111 237 853	96 821 005
AGRICULTURA AGRICULTURE	31 605 679	29 564 018
COMÉRCIO E SERVIÇOS TRADE AND SERVICES	107 893 153	112 654 273
SECTOR FINANCEIRO FINANCIAL SECTOR	617 713	-
OUTROS OTHER	20 652 252	16 350 064
	311 194 508	283 177 564

As imparidades de empréstimos e adiantamentos a clientes apresentaram os seguintes movimentos:

	2023 (MT)			2022(MT)	
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL	TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO BALANCE AS AT 1 <sup>ST</sup> JANUARY	66 678 709	32 091 374	184 407 481	283 177 564	175 642 342
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1 TRANSFERRED TO STAGE 1	628 694	(458 336)	(170 358)	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2 TRANSFERRED TO STAGE 2	(4 187 680)	10 943 951	(6 756 271)	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3 TRANSFERRED TO STAGE 3	-	(17 550 047)	17 550 047	-	-
REFORÇO/REDUÇÕES REINFORCEMENT/REDUCTIONS	79 055 682	(5 102 459)	(26 155 870)	47 797 353	44 038 652
NOVAS ENTRADAS NEW ENTRIES/ADDITIONS	24 372 311	1 919 994	11 845 072	38 137 377	64 022 524
WRITE-OFFS WRITE-OFFS	(13 168 637)	(7 104 913)	(37 644 237)	(57 917 787)	(525 954)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	153 379 079	14 739 564	143 075 864	311 194 507	283 177 564

	2022 (MT)			2021 (MT)	
	ESTÁGIO 1 STAGE 1	ESTÁGIO 2 STAGE 2	ESTÁGIO 3 STAGE 3	TOTAL TOTAL	TOTAL TOTAL
SALDO EM 01 DE JANEIRO BALANCE AS AT 1 <sup>ST</sup> JANUARY	92 905 374	65 045 612	17 691 356	175 642 342	111 449 694
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 1 TRANSFERRED TO STAGE 1	1 282 754	(1 282 754)	-	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 2 TRANSFERRED TO STAGE 2	(5 315 360)	5 315 360	-	-	-
TRANSFERÊNCIA PARA ESTÁGIO 3 TRANSFERRED TO STAGE 3	(12 578 071)	(15 970 171)	28 548 242	-	-
REFORÇOS REINFORCEMENT	-	-	91 700 425	91 700 425	43 866 638
NOVAS ENTRADAS NEW ENTRIES/ADDITIONS	17 029 323	-	46 993 201	64 022 524	32 241 206
REDUÇÕES REDUCTIONS	(26 645 100)	(21 016 673)	-	(47 661 773)	(11 915 194)
WRITE-OFFS WRITE-OFFS	(211)	-	(525 743)	(525 954)	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	66 678 709	32 091 374	184 407 481	283 177 564	175 642 344

### 3.1.4. Expected Credit Losses (ECLs)

As at 31st December 2023, the Bank recorded the following breakdown of impairments for expected credit losses by economic activity sector:

As at 31st December 2023, impairments on loans and advances to customers recorded the following movements:

Com o objectivo de mitigar o risco de crédito, as operações de empréstimos e adiantamentos a clientes têm garantias associadas, nomeadamente, hipotecas, penhores, garantias financeiras e garantias soberanas. O justo valor dessas garantias é determinado à data da concessão do crédito, sendo reavaliado periodicamente. Seguidamente apresenta-se o valor bruto dos créditos em 31 de Dezembro:

	2023 (MT)	2022 (MT)
HIPOTECA DE IMÓVEIS REAL STATE MORTGAGES	2 657 960 539	3 638 695 781
PENHOR DE DEPÓSITO DEPOSIT PLEDGE	528 826 349	291 488 893
PENHOR DE EQUIPAMENTOS EQUIPMENT PLEDGE	328 614 971	207 519 836
GARANTIA SOBERANA SOVEREIGN GUARANTEE	205 357 984	874 852 600
GARANTIAS FINANCEIRAS FINANCIAL GUARANTEES	876 131 394	946 274 495
OUTRAS OTHER	54 369 043	54 557 794
	4 651 260 280	6 013 389 399

### 3.1.5. Aumento Significativo do Risco de Crédito

Ao determinar se o risco de incumprimento de um instrumento financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial, o Banco toma em consideração a informação razoável e sustentável que é relevante e disponível, sem custos ou esforços excessivos. Isto inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, baseadas na experiência histórica e na avaliação de crédito, incluindo informações previsionais.

O objectivo da avaliação é identificar se ocorreu um aumento significativo do risco de crédito para uma exposição, através da comparação dos seguintes elementos:

- A probabilidade de incumprimento (PD) remanescente durante a vida útil na data do balanço; e
- A probabilidade de incumprimento durante a vida útil restante para esse período estimado no momento do reconhecimento inicial da exposição (ajustada, quando apropriado, para alterações nas expectativas de pré-pagamento).

O Banco considera os seguintes critérios na avaliação do aumento significativo do risco de crédito: (i) um backstop de 30 dias vencidos; e (ii) indicadores qualitativos.

With a view to mitigating credit risk, loans and advances to customers have associated collateral, namely mortgages, pledges, financial guarantees and sovereign guarantees. The fair value of these collateral is determined on the date the loan is granted and is re-assessed on a regular basis. As at 31st December 2023, the breakdown of the loan portfolio's gross value is as detailed hereafter:

### 3.1.5. Sizeable Increase in Credit Risk ("SICR")

At the time of determining whether the default risk of a financial instrument has increased significantly since its initial recognition, BNI's takes into account reasonable and sustainable information that is relevant and widely accessible, without excessive cost or labour endeavours. These procedures comprise quantitative and qualitative information analysis, based on historical experience and credit assessment, including forward-looking information.

The aim of the assessment is to identify whether there has been a sizeable increase in credit risk in relation to an exposure(s) by comparing the following elements:

- The Probability of Default (PD) remaining during the useful lifespan of a financial asset as of the balance sheet reporting date; and
- The probability of Default over a financial asset's remaining useful lifespan for that period, as estimated at the time of the exposure's initial recognition (adjusted, where appropriate, for changes in prepayment expectations).

The Bank considers the following criteria when assessing a sizeable increase in credit risk: (i) a backstop of 30 days past due; and (ii) qualitative indicators.

### Classificação de Risco de Crédito

O Banco atribui para cada exposição uma classificação de crédito com base numa variedade de dados que é determinada como preditiva do risco de incumprimento e aplicando a análise qualitativa de crédito. Essas classificações variam dependendo da natureza da exposição e do tipo de mutuário.

A cada exposição é atribuído um grau de risco de crédito no reconhecimento inicial e, subsequentemente, se procede uma monitoria contínua, o que pode resultar na transferência de uma exposição para um grau de risco de crédito diferente. A monitoria normalmente envolve o uso dos seguintes dados:

#### EXPOSIÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE EXPOSURES

- INFORMAÇÕES FINANCEIRA DOS CLIENTES, COMO É O CASO DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS AUDITADAS, CONTAS DA ADMINISTRAÇÃO, ORÇAMENTOS E PROJEÇÕES. NA ANÁLISE DA POSIÇÃO DOS CLIENTES, O BANCO TOMA COMO FOCO O SEGUINTE: RÁCIOS DE RENTABILIDADE, RÁCIOS DE ALAVANÇAGEM FINANCEIRA, COBERTURA DO SERVIÇO DA DÍVIDA, CUMPRIMENTO DE ACORDOS, PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO, QUALIDADE DA GESTÃO E MUDANÇAS NA GESTÃO SÉNIOR.  
- DADOS DE AGÊNCIAS DE REFERÊNCIA DE CRÉDITO, ARTIGOS DE IMPRENSA, ALTERAÇÕES NAS CLASSIFICAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNAS.  
- MUDANÇAS SIGNIFICATIVAS ACTUAIS E ESPERADAS NO AMBIENTE MACROECONÓMICO, POLÍTICO, REGULAMENTAR E TECNOLÓGICO DO MUTUÁRIO OU NAS SUAS ACTIVIDADES DE NEGÓCIO.  
- CUSTOMER FINANCIAL INFORMATION, SUCH AS AUDITED FINANCIAL STATEMENTS, MANAGEMENT ACCOUNTS, BUDGETS AND FORECASTS. WHEN ANALYSING THE POSITION OF CUSTOMERS, THE BANK FOCUSES ON THE FOLLOWING: PROFITABILITY RATIOS, FINANCIAL LEVERAGE RATIOS, DEBT SERVICE COVERAGE, COMPLIANCE WITH AGREEMENTS, AVERAGE COLLECTION PERIOD, QUALITY OF MANAGEMENT AND CHANGES IN SENIOR MANAGEMENT.  
- RELEVANT MARKET DATA FROM CREDIT RATING AGENCIES, PRESS ARTICLES, CHANGES IN EXTERNAL CREDIT RATINGS.  
- ANY MATERIAL CURRENT CHANGE OR FORESEEABLE CHANGES IN THE BORROWER'S MACROECONOMIC, POLITICAL, REGULATORY OR TECHNOLOGICAL ENVIRONMENT OR IN ITS BUSINESS ACTIVITIES.

#### EXPOSIÇÕES RETALHO (COLABORADORES) RETAIL EXPOSURES (TEAM MEMBERS)

O BANCO TOMA EM CONSIDERAÇÃO A INFORMAÇÃO INTERNA SOBRE O COMPORTAMENTO DO COLABORADOR, COMO É O CASO DO RENDIMENTO MENSAL DO COLABORADOR, EXPOSIÇÕES CREDITÍCIAS EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO, INTENÇÃO DE DENÚNCIA DO CONTRATO DE TRABALHO.  
- THE BANK TAKES INTO ACCOUNT THE INTERNAL INFORMATION ON THE TEAM MEMBER'S CONDUCT, SUCH AS THE TEAM MEMBER'S MONTHLY INCOME, CREDIT EXPOSURES AT OTHER CREDIT INSTITUTIONS, INTENTION TO TERMINATE THE EMPLOYMENT CONTRACT.

#### TODAS EXPOSIÇÕES EXPOSURES PORTFOLIO

- REGISTO DE PAGAMENTO - INCLUI O ESTADO DE ATRASO, BEM COMO UMA SÉRIE DE VARIÁVEIS SOBRE OS RÁCIOS DE PAGAMENTO;  
- USO DO LIMITE CONCEDIDO;  
- PEDIDO E CONCESSÃO DE MORATÓRIA;  
- MUDANÇAS EXISTENTES E PREVISTAS NAS CONDIÇÕES DE NEGÓCIO, FINANCEIRAS E ECONÓMICAS.  
- PAYMENT RECORD - INCLUDES ARREARS STATUS AS WELL AS A WIDE RANGE OF VARIABLES ON PAYMENT RATIOS;  
- USE OF THE CREDIT THRESHOLD ESTABLISHED/GRANTED;  
- REQUEST AND GRANTING OF A MORATORIUM;  
- EXISTING AND EXPECTED CHANGES IN BUSINESS, FINANCIAL AND ECONOMIC CONDITIONS.

### Credit Risk Rating

The Bank assigns each exposure a credit rating based on a wide spectrum of data that is designed to predict the risk of default by applying qualitative credit analysis. These ratings vary according to the nature of the exposure and the borrower profile.

To each credit exposure, a credit risk score is assigned upon initial recognition and subsequently undergoes ongoing monitoring, which may result in the transfer of a credit exposure to a different credit risk score. Regular monitoring involves the consideration of the following data:

### 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;

### Assumptions for Determining and Calculating the Probability of Default (PD)

With a view to calculate and determine the Probability of Default (PD), the Bank uses a model that is driven by a matrix that incorporates the following assumptions:

- The Probability of Default (PD) is assigned according to the specific risk of each individual customer;

- Os clientes são agrupados em dois grupos: o primeiro grupo constituído por entidades privadas e internas (colaboradores) e o segundo grupo por entidades do Estado, públicas e bancos;
- O grau de risco de cada cliente é determinado ou apurado com base no modelo interno de graduação de risco, aprovado pelo Banco;
- A graduação do risco varia de baixo, moderado, alto e insatisfatório para as entidades privadas, públicas e bancos, enquanto para clientes internos e para o Estado é considerado por *default* risco baixo;
- O modelo de graduação de risco associa cada grau de risco a um intervalo e ainda a uma notação específica de risco por cada cliente. A notação de risco atribuída ao cliente varia de 0.00 a 5.00 onde o limite inferior representa o extremo do risco mais alto e o limite superior representa o extremo do risco mais baixo. Os PD são atribuídos de acordo com o grau de risco que varia de 0% a 100%, onde o limite inferior representa o extremo de risco mais baixo e o limite superior representa o extremo mais alto;
- O PD específico a ser imputado ao cliente é apurado ou extraído dentro do intervalo de risco do cliente, por via da multiplicação da percentagem que representa o limite máximo de cada intervalo de risco, pelo factor de determinação do PD, sendo a seguinte a fórmula do cálculo: PD - específico = %1\*(1-%2), onde: %1 representa o limite máximo de intervalo de risco de cada cliente e %2 representa a proporção que a notação de risco que o modelo atribui ao cliente, equivale dentro do intervalo de risco.

O modelo assume que o valor do PD 12 meses é igual a *PD lifetime*, no pressuposto de que, o risco da operação no curto prazo, irá oscilar dentro do padrão até à maturidade.

### Avaliar se o Risco de Crédito Aumentou Significativamente

Como indicador geral considera-se que o risco de crédito de uma determinada exposição aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial se, com base num empréstimo estiver vencido há 30 dias ou mais. Os dias em

- Customers are organised and divided into two groups: the first group is made up of private entities and internal stakeholders (Team Members) and the second group is made up of government entities, public bodies and financial institutions;
- The risk rating of each individual customer is determined and/or calculated on the basis of the internal risk rating model approved by the Bank;
- The risk rating varies from low, moderate, high and unsatisfactory for private and public organisations and financial institutions, while for internal customers and the government it is considered a low risk by default;
- The risk rating model associates each risk rating score with an appropriate variation range and also with a specific risk rating assigned to each customer. The risk rating score assigned to the customer ranges from 0.00 to 5.00 where the lower limit represents the highest risk level, and the upper limit represents the lowest risk level. The Probability of Default (PD) is assigned according to the risk level, which ranges from 0% to 100%, where the lower limit represents the lowest risk level, and the upper limit represents the highest risk level;
- The specific Probability of Default to be assigned to a customer is calculated or extracted within the customer's risk range by multiplying the percentage representing the maximum limit of each risk range by the Probability of Default determination factor. The calculation formula being as follows: PD\_specific=%1\*(1-%2), where: %1 represents the maximum limit of each customer's risk range and %2 represents the risk rating score that the model attributes to the customer (which equates to the risk rating score within the risk range).

- The model assumes that the 12-month Probability of Default value is equal to the Lifetime Probability of Default, on the assumption that the risk of the operation in the short term will fluctuate within the standard until maturity.

### To Assess Whether the Credit Risk Has Increased Substantially

As a general indicator, the credit risk of a given credit exposure is recognised as having

atraso são determinados através da contagem do número de dias desde a data de vencimento em relação à qual o pagamento não tenha sido recebido.

Se houver evidência de que não há mais um aumento significativo do risco de crédito em relação ao reconhecimento inicial, então, a provisão para perdas sobre um instrumento volta a ser mensurada em perda de crédito esperada de 12 meses.

Alguns indicadores qualitativos de um aumento do risco de crédito, como incumprimento ou a tolerância, podem ser indicativos de um aumento do risco de incumprimento que persiste depois do próprio indicador ter deixado de existir. Nestes casos, o Banco determina um período de acompanhamento durante o qual o activo financeiro é obrigado a demonstrar um bom comportamento para fornecer evidência de que o seu risco de crédito diminuiu suficientemente.

Quando os termos contratuais de um empréstimo tiverem sido modificados, há evidência de que os critérios para reconhecer a perda de crédito esperada durante o tempo de vida, não são mais cumpridos, incluindo um histórico de desempenho de pagamento actualizado em relação aos termos contratuais alterados.

#### Incorporação de Informações Prospectivas

O Banco incorpora informações prospectivas tanto na avaliação de risco de crédito de um instrumento que aumentou significativamente o risco desde o seu reconhecimento inicial, assim como na mensuração da perda de crédito esperada.

O Banco determina as perspectivas macroeconômicas, ao longo de um horizonte de planeamento de, pelo menos, três anos, com base nas perspectivas macroeconômicas que incluem considerações económicas futuras específicas para o cliente. A classificação do cliente reflecte, desta forma, o risco esperado do cliente tendo em conta as expectativas do Banco no que concerne às condições económicas e comerciais futuras. Ajustamentos adicionais, baseados em dados pontuais de mercado são feitos aos PD atribuídos a cada grau de risco para produzir PD e PCE representativas das condições de mercado.

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

increased significantly since its initial recognition if, based on a loan, it is 30 days or more past due. The days in arrears are determined by counting the number of days since the due date for which payment has not been received.

If there is some indication or proof that there is no longer a sizeable increase in credit risk in relation to its initial recognition, then the provision for losses on a financial instrument is remeasured as a 12-month expected credit loss (ECL).

Some qualitative indicators of a sizeable increase in credit risk, such as default or tolerance, can be indicative of an increase in risk of default that persists after the indicator itself has ceased to exist. In these cases, the Bank determines a monitoring period during which the financial asset is required to perform well in order to provide evidence and sufficient proof that its credit risk has sufficiently decreased.

When the contractual terms of a loan have been modified, there is evidence that the criteria for recognising the lifetime expected credit loss are no longer met, including an updated payment performance history in relation to the modified contractual terms.

#### Incorporation of Forward-Looking Information

BNI includes forward-looking information both when assessing the credit risk of a financial instrument that has significantly increased in risk since its initial recognition and when measuring the Expected Credit Loss (ECL).

Likewise, BNI also analyses and assesses the macroeconomic outlook over a three-year planning period, based on the macroeconomic outlook, which includes future economic considerations tailor-made to each individual customer. Hence, the customer's rating score expresses the customer's expected risk, taking into account BNI's long-term forecasts regarding future economic and business conditions. Additional adjustments based on specific market data are made to the Probability of Defaults (PD) assigned to each risk rating score to generate PDs and PCEs that are representative of market conditions.

The key factors for credit risk are the following: GDP growth and inflation rates.

#### 3.1.6. Concentração do Risco

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

#### 3.1.6. Risk Concentration

As at 31st December 2023, the financial asset's risk concentration by economic activity sectors had the following structure:

	2023 (MT)					
	CAIXA E DISPONIBILIDADES NO BANCO CENTRAL CASH AND BALANCES AT THE CENTRAL BANK	DISPONIBILIDADES E APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO BALANCES AND SHORT-TERM INVESTMENTS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS	ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE ORI FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA AO CUSTO AMORTIZADO DEBT INSTRUMENTS AT AMORTISED COST	OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	TOTAL TOTAL
<b>GOVERNO</b> GOVERNMENT			989 840 678	-	-	989 840 677
<b>INDÚSTRIA</b> INDUSTRY			-	1 566 595 841	-	1 566 595 841
<b>SECTOR FINANCEIRO</b> FINANCIAL SECTOR	322 674 069	228 075 918	702 320 304	18 052 757	-	1 271 123 046
<b>TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES</b> TRANSPORT & COMMUNICATIONS				435 629 624	-	435 629 624
<b>PETRÓLEO E GÁS</b> OIL AND GAS				759 042 598	-	759 042 598
<b>AGRICULTURA</b> AGRICULTURE				401 571 765	-	401 571 765
<b>COMÉRCIO E SERVIÇOS</b> TRADE AND SERVICES				976 505 483	-	976 505 483
<b>OUTROS</b> OTHER				493 862 213	525 332 718	1 019 194 931
	322 674 069	228 075 918	1 692 160 982	4 651 260 280	525 332 718	7 419 503 967
<b>IMPARIDADES</b> IMPAIRMENT LOSSES			(1 330 142)	(311 194 508)	-	(312 524 650)
<b>COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO</b> COMMISSIONS ATTACHED TO THE AMORTISED COST				(15 986 902)	-	(15 986 902)
<b>JUSTO VALOR</b> FAIR VALUE			166 233 306	-	-	166 233 306
	322 674 069	228 075 918	1 857 064 146	4 324 078 870	525 332 718	7 257 225 721

	2022 (MT)					
	CAIXA E DISPONIBILIDADES NO BANCO CENTRAL CASH AND BALANCES AT THE CENTRAL BANK	DISPONIBILIDADES E APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO BALANCES AND SHORT-TERM INVESTMENTS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS	ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE ORI FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA AO CUSTO AMORTIZADO DEBT INSTRUMENTS AT AMORTISED COST	OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	TOTAL TOTAL
<b>GOVERNO</b> GOVERNMENT			705 984 478	-	-	705 984 478
<b>INDÚSTRIA</b> MANUFACTURING INDUSTRY				2 458 402 752	-	2 458 402 752
<b>SECTOR FINANCEIRO</b> FINANCIAL SECTOR	87 296 348	328 224 615	643 121 308	112 185 660	-	1 170 827 931
<b>TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES</b> TRANSPORT & COMMUNICATIONS				475 382 346	-	475 382 346
<b>PETRÓLEO E GÁS</b> OIL AND GAS				492 589 945	-	492 589 945
<b>AGRICULTURA</b> AGRICULTURE				997 413 732	-	997 413 732
<b>COMÉRCIO E SERVIÇOS</b> TRADE AND SERVICES				1 058 236 127	-	1 058 236 127
<b>INFRAESTRUTURA</b> INFRASTRUCTURE				50 404 302	-	50 404 302
<b>TURISMO</b> TOURISM				101 111 994	-	101 111 994
<b>OUTROS</b> OTHER				267 662 540	709 814 449	1 128 993 285
	87 296 348	328 224 615	1 349 105 786	6 013 389 398	709 814 449	8 487 830 596
<b>IMPARIDADES</b> IMPAIRMENT LOSSES			(1 457 353)	(283 177 564)	-	(284 634 918)
<b>COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO</b> COMMISSIONS ATTACHED TO THE AMORTISED COST				(19 679 829)	-	(19 679 829)
<b>JUSTO VALOR</b> FAIR VALUE			100 125 797	-	-	100 125 797
	87 296 348	328 224 615	1 447 774 230	5 710 532 005	709 814 449	8 283 641 646



### 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, taxas de juro, margens de juro de crédito, taxas de câmbio e preços de capital.

#### Técnicas de mensuração do risco de mercado

As principais técnicas de mensuração utilizadas pelo Banco para medir e controlar o risco de mercado são as seguintes:

#### 3.2.1. Risco Cambial

Enquadra-se no risco de mercado e corresponde ao risco de uma parte dos resultados, positivos ou negativos, que tenha origem nas flutuações das taxas de câmbio. O Banco encontra-se exposto aos efeitos das flutuações das principais taxas de câmbio ao nível do balanço e dos fluxos de caixa. A Comissão Executiva estabelece limites para os níveis de exposição por moeda e em agregado, as quais são monitoradas numa base diária para garantir que as mesmas são mantidas dentro dos limites, quer sejam regulamentares quer sejam de gestão.

A gestão da política e estratégia relacionada com o risco da taxa de câmbio é definida no Comité ALCO, implementado pela Unidade da Sala de Mercado nas suas actividades rotineiras.

As exposições estruturais em moeda estrangeira são compostas pelo seu valor líquido do investimento em instrumento de capital.

A exposição do Banco em termos de risco cambial, à data de 31 de Dezembro, encontrava-se dentro dos limites e é apresentada na tabela seguinte.

### 3.2. Market Risk

The Bank is exposed to market risk, i.e. the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market prices. Market risks arise from open interest rate, currency and equity product positions, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates and prices, such as interest rates, credit interest margins, exchange rates and equity prices.

#### Market Risk Measurement Techniques

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

#### 3.2.1. Foreign Exchange Risk

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

The management of the policy and strategy related to exchange rate risk is established by the ALCO Committee and implemented by the Market Room Unit in its regular day-to-day business activities.

Structural exposures in foreign currency are made up of the net value of the investment in the capital instrument.

As at 31st December 2023 and 2022, BNI's exposure in terms of exchange rate risk remained within the applicable thresholds, as highlighted in the table hereunder.

	ZAR	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	2023 (MT)
<b>ACTIVOS POR MOEDA</b>								<b>TOTAL</b>
ASSETS BY CURRENCY								
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS	17	4 184 810	170	-	-	-	-	4 184 997
CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS								
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	936	3 296 574	21 168	24 372	4 342	4 823	4 035	3 356 250
CASH AND BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS								
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	-	638 069 990	-	-	-	-	-	638 069 990
SHORT-TERM INVESTMENTS AT CREDIT INSTITUTIONS								
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	-	1 143 518 859	-	-	-	-	-	1 143 518 859
LOANS TO CUSTOMERS								
INVESTIMENTO EM TÍTULOS	-	352 326 389	-	-	-	-	-	352 326 389
INVESTMENTS IN SECURITIES								
<b>TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA</b>	<b>953</b>	<b>2 141 396 622</b>	<b>21 338</b>	<b>24 372</b>	<b>4 342</b>	<b>4 823</b>	<b>4 035</b>	<b>2 141 456 484</b>
TOTAL ASSETS BY CURRENCY								
<b>PASSIVOS</b>								
LIABILITIES								
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	-	1 272 277 078	-	-	-	-	-	1 272 277 078
FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS								
RECURSOS DE CLIENTES	13 340	114 061	-	-	-	-	-	127 401
CUSTOMERS FUNDS								
OUTRAS EXIGIBILIDADES	-	3 013 061	106 033	-	-	-	-	3 119 094
OTHER LIABILITIES								
<b>TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA</b>	<b>13 340</b>	<b>1 275 404 200</b>	<b>106 033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 275 523 573</b>
TOTAL LIABILITIES BY CURRENCY								
<b>POSIÇÃO CAMBIAL EM 2023</b>	<b>(12 387)</b>	<b>865 992 422</b>	<b>(84 695)</b>	<b>24 372</b>	<b>4 342</b>	<b>4 823</b>	<b>4 035</b>	<b>865 932 912</b>
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN FY2023								
<b>POSIÇÃO CAMBIAL EM 2022</b>	<b>29 026 476</b>	<b>1 047 360 020</b>	<b>186 909</b>	<b>589 013</b>	<b>428 858</b>	<b>504 146</b>	<b>2 667</b>	<b>1 078 098 089</b>
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN FY2022								

	ZAR	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	NZD	2022 (MT)
<b>ACTIVOS POR MOEDA</b>								<b>TOTAL</b>
ASSETS BY CURRENCY								
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS	773	14 331 507	164	589 013	428 858	504 146	2 667	15 857 127
CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS								
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	12 725 825	208 444 393	277 921	-	-	-	-	221 448 139
CASH AND BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS								
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	18 856 197	569 487 977	-	-	-	-	-	588 344 174
SHORT-TERM INVESTMENTS AT CREDIT INSTITUTIONS								
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES	-	1 229 085 672	-	-	-	-	-	1 229 085 672
LOANS TO CUSTOMERS								
INVESTIMENTO EM TÍTULOS	-	371 623 832	-	-	-	-	-	371 623 832
INVESTMENTS IN SECURITIES								
OUTROS ACTIVOS	-	158 890	-	-	-	-	-	158 890
OTHER ASSETS								
<b>TOTAL DE ACTIVOS POR MOEDA</b>	<b>31 582 795</b>	<b>2 393 132 271</b>	<b>278 085</b>	<b>589 013</b>	<b>428 858</b>	<b>504 146</b>	<b>2 667</b>	<b>2 426 517 835</b>
TOTAL ASSETS BY CURRENCY								
<b>PASSIVOS</b>								
LIABILITIES								
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO	-	1 316 516 868	-	-	-	-	-	1 316 516 868
FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS								
RECURSOS DE CLIENTES	2 556 319	1 105 460	-	-	-	-	-	3 661 779
CUSTOMERS FUNDS								
OUTRAS EXIGIBILIDADES	-	28 149 923	91 176	-	-	-	-	28 241 099
OTHER LIABILITIES								
<b>TOTAL DE PASSIVOS POR MOEDA</b>	<b>2 556 319</b>	<b>1 345 772 251</b>	<b>91 176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 348 419 746</b>
TOTAL LIABILITIES BY CURRENCY								
<b>POSIÇÃO CAMBIAL EM 2022</b>	<b>29 026 476</b>	<b>1 047 360 020</b>	<b>186 909</b>	<b>589 013</b>	<b>428 858</b>	<b>504 146</b>	<b>2 667</b>	<b>1 078 098 089</b>
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN FY2022								
<b>POSIÇÃO CAMBIAL EM 2021</b>	<b>28 883 027</b>	<b>397 722 990</b>	<b>12 566 028</b>	<b>21 779 936</b>	<b>458 213</b>	<b>5 009</b>	<b>482 910</b>	<b>461 898 113</b>
FOREIGN EXCHANGE POSITION IN FY2021								



A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de câmbio em 1% em ambos os sentidos nas principais moedas em que os activos financeiros do Banco estão expostos. Os valores seguintes reflectem o efeito que um tal movimento terá sobre os lucros ou perdas, mantendo-se as restantes variáveis constantes.

	2023 (MT)	2022 (MT)
ZAR	(3 570)	7 699 330
USD	13 552 307	16 398 309
EUR	(1 199)	2 741
GBP	300	7 666
AUD	100	9 884
CAD	100	10 683
NZD	100	66
	13 548 138	24 128 679

Se as moedas estrangeiras se valorizassem ou desvalorizassem relativamente ao Metical, nas mesmas percentagens definidas na tabela acima, teriam um efeito igual, mas de sinal oposto sobre os resultados.

### 3.2.2. Risco da Taxa de Juro

Está associado aos diferentes prazos residuais de revisão da taxa de juro e resulta da volatilidade das taxas de juro (activas e passivas) do mercado que, tendo em consideração os diferentes prazos de repricing dos activos e passivos sensíveis à taxa de juro, levará aos ganhos ou perdas na margem financeira e nos Fundos Próprios (valor de mercado dos respectivos activos e passivos). O risco do justo valor das taxas de juro é o risco de que o valor de um determinado activo ou passivo financeiro se altere devido às variações nas taxas de juro do mercado. A tabela a seguir resume a exposição do Banco aos riscos da taxa de juro.

#### Sensibilidade às variações da taxa de juro em 31 de Dezembro

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

The table hereunder highlights the sensitivity to any potential changes in the exchange rate of 1% in both directions, across the main currencies to which the Bank's financial assets are exposed. The following figures illustrate the potential impact and effects such a movement would have on profit or loss, assuming all other variables remain constant.

In the event that foreign currencies appreciated or depreciated against the Metical by the same percentages as those outlined in the table above, they would have an equal but opposite effect on the results.

### 3.2.2. Interest Rate Risk

The Interest Rate Risk is associated with the different residual periods for interest rate reviews and stems from the volatility of (active and passive) market interest rates which, taking into account the different repricing periods for interest rate sensitive assets and liabilities, will lead to gains or losses in Net Interest Income and Equity (market value of the underlying assets and liabilities). Interest rate fair value risk is the risk that the value of a particular financial asset or liability will change due to variations in market interest rates. The following table summarises the Bank's exposure to interest rate risks.

#### Sensitivity to Interest Rate Changes as at 31st December 2023

As at 31st December 2023, the breakdown of the sensitivity to interest rate changes, presented the following structure.

	SEM PERÍODO FIXO NO FIXED MATURITY	ATÉ 3 MESES UP TO 3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	MAIS DE 3 ANOS OVER THAN 3 YEARS	2023(MT) VALOR DE BALANÇO BALANCE SHEET VALUE
<b>ACTIVO ASSETS</b>						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	322 674 069	-	-	-	-	322 674 069
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS	228 075 918	-	-	-	-	228 075 918
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS	-	1 117 446 620	1 812 188 852	-	572 439 644	3 502 075 116
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	1 166 291 264	1 557 243 439	901 426 519	340 194 994	358 922 653	4 324 078 869
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	504 161 090	320 893 537	564 371 028	351 846 223	115 792 268	1 857 064 146
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	525 332 718	-	-	-	-	525 332 718
	2 746 535 059	2 995 583 596	3 277 986 399	692 041 217	1 047 154 565	10 759 300 836
<b>PASSIVOS LIABILITIES</b>						
RECURSOS DE CLIENTES CUSTOMER FUNDS	417 470 911	713 157 430	50 000 000	-	-	1 180 628 341
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	-	490 850 553	184 536 260	-	569 412 330	1 244 799 143
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	-	-	454 283 566	1 778 682 000	500 000 000	2 732 965 566
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	1 866 723 489	314 027 417	830 284 235	-	3 011 035 141
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER LIABILITIES	75 159 925	-	-	-	-	75 159 925
	492 630 836	3 070 731 472	1 002 847 243	2 608 966 235	1 069 412 330	8 244 588 116
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	2 253 904 223	(75 147 876)	2 275 139 156	(1 916 925 018)	(22 257 765)	2 514 712 720
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	2 253 904 223	2 178 756 347	4 453 895 503	2 536 970 485	2 514 712 720	2 514 712 720

	SEM PERÍODO FIXO NO FIXED MATURITY	ATÉ 3 MESES UP TO 3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	MAIS DE 3 ANOS OVER THAN 3 YEARS	2022(MT) VALOR DE BALANÇO BALANCE SHEET VALUE
<b>ACTIVO ASSETS</b>						
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	87 296 348	-	-	-	-	87 296 348
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS	328 224 615	-	-	-	-	328 224 615
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS	-	459 428 680	914 553 801	-	569 487 977	1 943 470 458
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	1 874 977 240	1 895 791 777	1 283 402 938	462 930 452	193 429 599	5 710 532 006
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	477 606 927	28 668 010	771 929 825	66 461 249	103 108 218	1 447 774 229
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	709 814 449	-	-	-	-	709 814 449
	3 477 919 579	2 383 888 467	2 969 886 564	529 391 701	866 025 794	10 227 112 105
<b>PASSIVOS LIABILITIES</b>						
RECURSOS DE CLIENTES CUSTOMER FUNDS	205 901 432	25 437 671	400 000 000	-	10 000 000	641 339 103
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	-	304 101 731	260 498 146	184 449 624	567 467 367	1 316 516 868
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	-	47 926 109	601 265 600	325 682 000	1 453 000 000	2 427 873 709
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	-	331 978 363	2 481 379 882	-	2 813 358 245
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER LIABILITIES	156 618 247	-	-	-	-	156 618 247
	362 519 679	377 465 511	1 593 742 109	2 991 511 506	2 030 467 367	7 355 706 172
GAP DA TAXA DE JURO INTEREST RATE GAP	3 115 399 900	2 006 422 956	1 376 144 455	(2 462 119 805)	(1 164 441 573)	2 871 405 933
GAP ACUMULADO DA TAXA DE JURO ACCUMULATED INTEREST RATE GAP	3 115 399 900	5 121 822 856	6 497 967 311	4 035 847 506	2 871 405 933	2 871 405 933

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

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade para eventuais alterações da taxa de juro em 100 pontos bases sobre os activos e passivos financeiros vulneráveis à taxa de juro:

	2023 (MT)	2022 (MT)
1-3 MESES 1-3 MONTHS	(751 479)	20 064 230
3-12 MESES 3-12 MONTHS	22 751 392	13 761 445
1-3 ANOS 1-3 YEARS	(19 169 250)	(24 621 198)
MAIS DE 3 ANOS OVER 3 YEARS	(222 578)	(11 644 416)
	2 608 085	(2 439 939)

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

### 3.2.3. Risco de Liquidez

Pode definir-se como a insuficiência dos activos de curto prazo para fazer face às responsabilidades de prazo idêntico e às saídas inesperadas de fundos. A principal medida do risco de liquidez utilizada pelo Banco é o rácio dos activos líquidos por recursos alheios e outros passivos. Para este efeito, os activos líquidos são considerados como incluindo valores monetários e fundos de curto prazo e títulos de dívida de grau de investimento para o qual existe um mercado activo e liquidez de mercado, menos todos os recursos alheios e compromissos com o vencimento no mês seguinte.

Para além daquele rácio, o Banco também recorre a projecções constantes de fluxos de caixa que espera gerar de modo a assegurar a existência de níveis de liquidez suficientes para cobrir ou honrar com os compromissos no seu vencimento.

### Maturidades dos Activos e Passivos

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

Loans to Customers with no fixed maturity period represent non-performing loans net of impairments and fees at amortised cost.

The table hereunder describes the sensitivity to possible changes in the interest rate by 100 basis points on the financial assets and liabilities vulnerable to the interest rate:

The effect would be symmetrical, i.e. an increase in interest rates would have a positive impact, while a downturn would have a negative effect, and vice versa.

### 3.2.3. Liquidity Risk

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

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

### Assets and Liabilities Maturity

As at 31st December 2023, the breakdown of the assets' and liabilities' maturities presented the following structure:

	VALOR DO BALANÇO BALANCE SHEET VALUE	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO ESPERADO NET CASH FLOW EXPECTED	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	2023 (MT) MAIS DE 3 ANOS OVER 3 YEARS
<b>ACTIVO</b> ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	322 674 069	322 674 069	322 674 069	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS	228 075 918	228 075 918	228 075 918	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS	3 502 075 116	4 001 064 146	1 116 984 661	-	2 026 320 576	-	857 758 909
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	4 324 078 870	5 582 837 149	803 049 032	1 438 853 937	1 415 733 066	1 031 652 953	893 548 160
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	1 857 064 146	2 136 486 280	51 489 888	240 256 317	695 032 076	483 904 332	665 803 667
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	525 332 718	525 332 718	38 358 908	-	486 973 809	-	-
	10 759 300 837	12 796 470 280	2 560 632 476	1 679 110 254	4 624 059 527	1 515 557 285	2 417 110 736
<b>PASSIVOS</b> LIABILITIES							
RECURSOS DE CLIENTES COSTUMER FUNDS	1 180 628 341	1 197 858 542	567 966 744	574 568 881	55 322 917	-	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1 244 799 143	1 589 735 140	492 055 628	43 838 224	166 680 158	-	887 161 129
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	2 732 965 566	3 521 877 223	41 088 759	54 593 750	624 233 426	2 273 183 509	528 777 778
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	3 011 035 141	3 011 035 141	1 866 723 489	-	314 027 417	830 284 235	-
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER LIABILITIES	75 159 925	75 159 925	75 159 925	-	-	-	-
	8 244 588 116	9 395 665 971	3 042 994 545	673 000 855	1 160 263 918	3 103 467 744	1 415 938 907
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY GAP IN THE BALANCE SHEET	2 514 712 721	3 400 804 309	(482 362 069)	1 006 109 399	3 463 795 609	(1 587 910 459)	1 001 171 829

	VALOR DO BALANÇO BALANCE SHEET VALUE	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO ESPERADO NET CASH FLOW EXPECTED	ATÉ 1 MÊS UP TO 1 MONTH	1-3 MESES 1-3 MONTHS	3-12 MESES 3-12 MONTHS	1-3 ANOS 1-3 YEARS	2022 (MT) MAIS DE 3 ANOS OVER 3 YEARS
<b>ACTIVO</b> ASSETS							
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	87 296 348	87 296 348	87 296 348	-	-	-	-
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS	328 224 615	328 224 615	328 224 615	-	-	-	-
APLICAÇÕES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1 943 470 457	1 952 620 407	459 567 837	-	923 564 592	-	569 487 978
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	5 710 532 006	6 550 332 957	765 817 615	1 086 748 719	3 535 981 621	762 070 366	399 714 636
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	1 447 774 230	1 701 452 287	1 489 888	88 402 175	137 369 605	546 527 108	927 663 511
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	709 814 449	709 814 449	24 717 648	-	685 096 801	-	-
	10 227 112 105	11 329 741 063	1 667 113 951	1 175 150 894	5 282 012 619	1 308 597 474	1 896 866 125
<b>PASSIVOS</b> LIABILITIES							
RECURSOS DE CLIENTES COSTUMER FUNDS	641 339 103	667 928 278	205 901 429	-	450 000 000	12 026 849	-
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	1 316 516 868	1 804 193 417	210 249 009	128 073 518	696 073 560	202 329 964	567 467 366
RESPONSABILIDADE REPRESENTADAS POR TÍTULOS LIABILITIES REPRESENTED BY SECURITIES	2 427 873 709	3 044 852 893	29 949 933	44 538 194	729 598 802	346 755 700	1 894 010 264
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	2 813 358 244	1 249 661 104	342 189 419	-	319 150 000	588 321 685	-
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER LIABILITIES	156 618 247	156 618 247	156 618 247	-	-	-	-
	7 355 706 171	6 923 253 939	944 908 037	172 611 712	2 194 822 362	1 149 434 198	2 461 477 630
DIFERENCIAL DE LIQUIDEZ NO BALANÇO LIQUIDITY GAP IN THE BALANCE SHEET	2 871 405 934	4 406 487 124	722 205 914	1 002 539 182	3 087 190 257	159 163 276	(564 611 505)

### Processo de Gestão do Risco de Liquidez

Os procedimentos relacionados com a gestão do risco de liquidez no balanço encontram-se representados nas seguintes fases:

- Identificação das posições em risco;
- Avaliação dos riscos;
- Monitorização e controlo dos riscos;
- Decisão;
- Tomada ou ajustamento de riscos de liquidez que é levado a cabo no Banco e monitorado pelo ALCO comporta os seguintes indicadores:
  - Financiar as actividades quotidianas, geridas pela monitorização dos fluxos de caixa futuros, por forma a assegurar que as exigências possam ser atendidas. Estão inclusas as reposições de fundos conforme os mesmos se vão vencendo;
  - Manter uma carteira de activos altamente negociáveis que possam ser facilmente liquidados como protecção contra qualquer interrupção imprevista no fluxo de caixa;
  - Monitorar os rácios de liquidez do balanço, através da confrontação com as exigências internas e reguladoras; e
  - Gerir a concentração e o perfil das maturidades dos passivos.

### Impacto da Alteração das Taxas de Reservas Obrigatórias

Durante o ano de 2023, no Mercado Monetário Nacional, o Banco de Moçambique adoptou uma postura restritiva, marcada pelo aumento dos coeficientes de Reservas Obrigatórias, tanto para os passivos em moeda nacional quanto para os passivos em moeda estrangeira, com duas alterações significativas ao longo do ano. O coeficiente de Reservas Obrigatórias para os passivos em moeda nacional aumentou de 10,50% em Dezembro de 2022 para 28,00% em Janeiro de 2023 e, posteriormente, para 39,00% em Maio de 2023. Para os passivos em moeda estrangeira, o coeficiente passou de 11,50% em Dezembro de 2022 para 28,50% em Janeiro de 2023 e, em seguida, para 39,50% em Maio de 2023.

O incremento dos coeficientes de Reservas Obrigatórias reduziu a liquidez do Banco,

### Liquidity Risk Management Process

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

- Identification of exposures;
- Risk assessment;
- Risk monitoring and control;
- Decision-making;
- Liquidity risk taking or adjustment is carried out at the Bank and monitored by the ALCO Committee, comprising the following indicators:
  - To finance day-to-day activities, managed by monitoring future cash flows to ensure that capital requirements can be met. This includes replenishing funds as they fall due;
  - To hold a portfolio of highly marketable assets that can be easily liquidated as protection against any unforeseen interruption in cash flow;
  - To monitor balance sheet liquidity ratios against internal and regulatory requirements; and
  - To manage the concentration and maturity profile of liabilities.

### Impact of the Change in Compulsory Capital Reserve Rates

Over the course of the financial year 2023, the Bank of Mozambique adopted a restrictive stance in the National Money Market, characterised by an increase in the Mandatory Reserves coefficients for both domestic and foreign currency liabilities, with two significant changes occurring over the course of the financial year. The Mandatory Reserves coefficient for domestic currency liabilities increased from 10.50% in December 2022 to 28.00% in January 2023, and later to 39.00% in May 2023. For foreign currency liabilities, the coefficient rose from 11.50% in December 2022 to 28.50% in January 2023, and subsequently to 39.50% in May 2023.

The increase in compulsory reserve coefficients decreased the Bank's liquidity, increasing the value of compulsory reserves at the Central

Bank of Mozambique, initially from MT 77.0 million to MT 229.97 million and later to MT 314 million. This scenario prompted a decrease in the volume of banking operations, namely those operations related to financing the real economy, short-term investments in other credit institutions and investments in securities. Nevertheless, the Bank maintains adequate liquidity parameters, with the liquidity ratio standing at 106.89%, well in excess of the minimum required figure of 25%, and the Bank's current liquidity levels allow for an appropriate continuity of business operations and the achievement of the corporate growth goals foreseen for 2024.

### 3.3. Risco Operacional

Risco operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas nos resultados ou no capital, decorrentes de falhas na análise, processamento ou liquidação das operações, de fraudes internas e externas, de a actividade ser afectada pela utilização de recursos em regime de *outsourcing*, da existência de processos internos, recursos humanos e sistemas insuficientes ou inadequados.

O risco operacional pode dividir-se por: (a) frequência elevada ou severidade baixa, isto é, eventos que podem ocorrer de forma regular, mas que expõem o Banco a um reduzido nível de perdas; e (b) baixa frequência/alta severidade, que constituem eventos que são, normalmente raros, mas que a sucederem podem acarretar perdas significativas para o Banco.

O Banco esforça-se por reduzir estes riscos, através da manutenção de uma estrutura de governação corporativa e de sistemas de controlo interno fortes, complementados por um ambiente baseado em elevados padrões de conduta e responsabilidade. A gestão é responsável pela introdução e manutenção de políticas, processos e procedimentos operacionais eficientes, os quais são objecto de revisão sempre que necessário. A Unidade de Auditoria Interna revê a eficácia dos controlos e procedimentos internos, recomendando melhorias à gestão sempre que tal seja aplicável.

### Auditoria Interna

A auditoria interna desempenha um papel chave no sistema do controlo interno do Banco e na alocação adequada de capital para cobertura do risco operacional. A função de Auditoria Interna é objectiva e imparcial, e, por via das suas análises periódicas, desempenha um papel essencial na identificação de fraquezas no

Bank of Mozambique, initially from MT 77.0 million to MT 229.97 million and later to MT 314 million. This scenario prompted a decrease in the volume of banking operations, namely those operations related to financing the real economy, short-term investments in other credit institutions and investments in securities. Nevertheless, the Bank maintains adequate liquidity parameters, with the liquidity ratio standing at 106.89%, well in excess of the minimum required figure of 25%, and the Bank's current liquidity levels allow for an appropriate continuity of business operations and the achievement of the corporate growth goals foreseen for 2024.

### 3.3. Operational Risk

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

Operational Risk can be divided into high frequency or low severity, i.e. events that may occur on a regular basis, but which expose the Bank to a low level of losses; and low frequency/high severity, which are typically rare events but, if they occur, can lead to significant losses for the Bank.

The Bank endeavours to reduce these risks by maintaining a strong corporate governance structure and internal control systems, supplemented by an environment based on high standards of professional conduct and accountability. BNI's Executive Management Team is entrusted with the core remit of introducing and maintaining efficient operational policies, processes and procedures, which are reviewed when deemed necessary. The Internal Audit Unit reviews the effectiveness of internal controls and procedures, recommending improvements to BNI's Executive Management Team whenever applicable.

### Internal Audit

BNI's Internal Audit Unit plays a key role in the Bank's internal control system and in the appropriate allocation of capital to cover operational risk. The Internal Audit function is both objective and impartial and, through its periodic analysis, plays a pivotal and instrumental role in identifying weaknesses in internal control pro-



processo de controlo e políticas de gestão de risco, salvaguardando a conformidade com os procedimentos internos e padrões de integridade e qualidade definidos pelo Banco.

As inspeções 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 dos mecanismos de controlo e detecção de operações suspeitas, assim como, pela monitorização do cumprimento dos requisitos legais. Compete, também, a esta a função do reporte e interação com o Gabinete de Informação Financeira de Moçambique e do órgão de supervisão na investigação e análise de processos envolvendo transacções suspeitas.

O sistema de controlo interno do Banco baseia-se numa forte cultura de conformidade com a legislação e com os vários normativos internos (políticas, procedimentos e código de conduta). No seu conjunto, estes procedimentos visam mitigar o risco de prejuízos associados a potenciais sanções de carácter legal e perdas de reputação associados ao incumprimento contratual ou uma percepção negativa da imagem pública do Banco.

#### 3.4. Risco de Solvência

O capital e as reservas são a evidência do compromisso do accionista em garantir a continuidade das operações e a solvência do Banco. O risco de insolvência é medido pelo rácio de solvabilidade que é a relação entre o capital bancário e os elementos do activo ponderados em função do respectivo risco. O Banco e o seu accionista estão comprometidos em deter capital suficiente para manter o rácio de solvabilidade acima do mínimo regulamentar de 12% de acordo com o Banco de Moçambique. O rácio de solvabilidade regulamentar do

cess and risk management policies, safeguarding compliance with the internal procedures and standards of integrity and quality established by the Bank.

The internal inspections cover all business areas of the Bank and the results are reported directly to the Board of Directors.

#### Compliance

BNI's Compliance function is entrusted with the core remit of ensuring compliance with applicable legal and regulatory requirements, including approved provisions and internal standards of conduct; promoting an environment of control and transparency in the organisational structure appropriate to the services offered and the size of the organisation; monitoring the adequacy and efficiency of the control mechanisms associated with business risks and protecting the Bank's corporate reputation.

As far as Anti-Money Laundering and Counter Terrorist Financing (AML/CTF) subject matter is concerned, the Compliance function is tasked with setting up mechanisms to control and identify suspicious transactions, as well as monitoring compliance with legal requirements. It is also responsible for reporting and interacting with Mozambique's Financial Information Office and the supervisory body in investigating and analysing cases involving suspicious transactions.

The Bank's internal control system is based on a strong culture of compliance with applicable legislation and the numerous internal regulations (policies, procedures and code of conduct). As a whole, these procedures aim to mitigate the risk of losses associated with potential legal sanctions and reputational losses associated with breach of contract or a negative perception of the Bank's public image.

#### 3.4. Capital Adequacy Risk

Shareholder's Equity and capital reserves provide the evidence of the shareholder's commitment to guarantee BNI's business continuity and capital adequacy levels. The risk of insolvency is measured by the Capital Adequacy Ratio, which is the ratio between the Bank's capital and its risk-weighted assets. The Bank and its shareholders are firmly committed to holding sufficient equity to preserve the capital adequacy ratio well higher than the regulatory minimum threshold of 12%, in accordance with the Central Bank of Mozambique. The

Banco em 31 de Dezembro de 2023 fixou-se em 23,50% (2022: 17,57%), conforme a Nota 3.5 abaixo.

#### 3.5. Gestão de Capital

Os objectivos do Banco relativamente à gestão do capital, num conceito mais amplo da situação líquida reflectida ao nível do balanço são:

- Cumprir com os requisitos de capital exigidos pelo Banco de Moçambique;
- Salvaguardar a capacidade de continuidade das operações do Banco, no sentido de que o mesmo possa continuar a gerar resultados para o seu accionista e benefícios para as restantes partes interessadas; e
- 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, com a adopção de medidas estabelecidas pelo Banco de Moçambique. A informação requerida é reportada ao Banco de Moçambique numa base mensal.

À data do balanço, o Banco de Moçambique requer que cada Banco: (a) mantenha um valor mínimo de capital de MT 1.700.000.000,00; e (b) mantenha um rácio de solvabilidade igual ou superior a 12%.

O capital do Banco para efeitos de regulação é reportado pelo Gabinete de Gestão de Risco, sendo determinado de acordo com os normativos regulamentares aplicáveis, nomeadamente, o preconizado no Aviso n.º 08/GBM/2017, de 03 de Abril. O quadro abaixo resume o capital elegível, activo médio ponderado por risco e o rácio de solvabilidade a 31 de Dezembro de 2023. O Banco cumpriu, integralmente, com os requisitos a que se encontra sujeito em termos do seu capital.

Bank's regulatory capital adequacy ratio as at 31 December 2023 stood at 23.50% (2022: 17.57%), as described in Note 3.5 hereunder.

#### 3.5. Capital Management

The Bank's corporate goals with regard to capital management, within the scope of a broader concept of BNI's net worth position as expressed in the balance sheet, are as follows:

- To comply with the mandatory capital requirements set and demanded by the Central Bank of Mozambique;
- To safeguard the Bank's capacity to continue operating (i.e. in accordance with the going concern principle), so that it can continue to generate results for its shareholders as well as benefits for all its other stakeholders; and
- To maintain a strong capital structure that can support and underpin the development of its business activities.

The appropriateness of the capital adequacy ratio as well as its preservation for regulatory purposes are monitored on an ongoing basis by BNI's Executive Management Team, in accordance with the guidelines, regulations and procedures established by the Central Bank of Mozambique. The required information is reported to Central Bank of Mozambique on a monthly basis.

On the balance sheet reporting date, the Central Bank of Mozambique requires each financial institution to: (a) to maintain a minimum amount of capital equal to MT 1,700,000,000.00; and (b) to maintain a capital adequacy ratio equal to or greater than 12%.

BNI's Total Capital for regulatory purposes is reported by the Risk Management Office and is established in accordance with the applicable regulatory standards, in particular those set out in Notice 08/GBM/2017 dated 3rd April. The table hereafter summarises the eligible capital, risk-weighted average assets and capital adequacy ratio as at 31st December 2023. The Bank has fully complied with its total capital requirements established by the relevant supervisory bodies.



	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>FUNDOS PRÓPRIOS</b>		
TOTAL CAPITAL		
CAPITAL ORDINÁRIO REALIZADO	2 240 000 000	2 240 000 000
PAID-UP ORDINARY CAPITAL		
RESERVAS LIVRES	327 558 772	264 972 330
FREE RESERVES		
RESULTADOS POSITIVOS TRANSITADOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	973 139 680	887 214 079
POSITIVE RETAINED EARNINGS FROM PREVIOUS FINANCIAL YEARS		
ACTIVOS INTANGÍVEIS	(3 441 114)	(260 296)
INTANGIBLE ASSETS		
INSUFICIÊNCIA DE PROVISÕES ECONÓMICAS SOBRE AS REGULAMENTARES	(1 211 537 686)	(1 512 540 304)
SHORTAGE OF FINANCIAL PROVISIONS OVER REGULATORY REQUIREMENTS		
PROVISÕES PARA RISCOS GERAIS DE CRÉDITO	1 171 289	1 279 789
PROVISIONS FOR GENERAL CREDIT RISKS		
OUTROS ELEMENTOS A DEDUZIR	(49 667 349)	(14 395 490)
OTHER DEDUCTIBLE ITEMS		
<b>FUNDOS PRÓPRIOS PARA A DETERMINAÇÃO DO RÁCIO CORE TIER 1</b>	<b>3 540 698 452</b>	<b>3 392 186 409</b>
TOTAL CAPITAL FOR CALCULATING CORE TIER 1 RATIO		
<b>FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE TIER 1</b>	<b>2 325 719 653</b>	<b>1 879 385 809</b>
TIER 1 CAPITAL		
<b>FUNDOS PRÓPRIOS ELEGÍVEIS</b>	<b>A 2 277 223 592</b>	<b>1 866 270 108</b>
ELIGIBLE CAPITAL		
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO</b>		
RISK WEIGHTED ASSETS		
CALCULADOS DE ACORDO COM O CAPÍTULO II DO AVISO N.º 15/GBM/2013	9 690 909 962	10 622 750 368
ASSETS ACCOUNTED FOR IN ACCORDANCE WITH CHAPTER II OF NOTICE NO. 15/GBM/2013		
<b>TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS POR RISCO</b>	<b>B 9 690 909 962</b>	<b>10 622 750 368</b>
TOTAL RISK-WEIGHTED ASSETS		
<b>RÁCIO DE SOLVABILIDADE</b>	<b>A/B 23,50%</b>	<b>17,57%</b>
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 dos dados do mercado;
- Nível 3: técnicas de valorização utilizando insumos não observáveis significativos. Esta

### 3.6. Fair Value Reporting

#### 3.6.1. Financial Assets and Liabilities

The Bank measures fair value by applying the appropriate fair value hierarchy, which expresses the importance of the inputs used in the measurement process, as follows:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) on an active market for an identical instrument;
- Level 2: Assessment techniques based on verifiable and measurable data. This category includes instruments valued using quoted prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets considered less active, or other assessment techniques in which all inputs are directly or indirectly verifiable from market data;
- Level 3: Valuation techniques using key unobservable inputs. This category includes all instruments where the valua-

categoria inclui todos os instrumentos em que a técnica de avaliação inclui “inputs” não baseados em dados observáveis e os inputs não observáveis, pois, têm um efeito significativo na avaliação do instrumento. Esta categoria inclui instrumentos que são avaliados com base em cotações de instrumentos similares, sempre que houver necessidade de ajustamentos não observáveis significativos ou de pressupostos para reflectir as diferenças entre os instrumentos.

O justo valor dos activos e passivos financeiros que sejam negociados nos mercados de activos são baseados em preços de mercado cotados ou cotações de preços do revendedor. Para todos os outros instrumentos financeiros, o Banco determina os valores de mercado utilizando técnicas de avaliação.

As técnicas de avaliação incluem o valor actual líquido e os modelos de fluxo de caixa descontado e outros modelos de avaliação. Pressupostos e “inputs” utilizados em técnicas de avaliação de risco incluem as taxas de juro de referência, os “spreads” de crédito e outros prémios utilizados para estimar taxas de desconto, preços de Obrigações, Bilhetes do Tesouro e taxas de câmbio.

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

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

	NÍVEL 1 TIER 1	NÍVEL 2 TIER 2	2023 (MT) NÍVEL 3 TIER 3
<b>INVESTIMENTO EM TÍTULOS</b>			
INVESTMENT IN SECURITIES			
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS</b>	-	348 544 534	-
CORPORATE BONDS			
<b>BILHETES DO TESOURO</b>	-	371 947 392	-
TREASURY BILLS			
<b>OBRIGAÇÕES DO TESOURO</b>	-	632 411 130	-
TREASURY BONDS			
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	-	504 161 090	-
EQUITY INSTRUMENTS			
	-	1 857 064 146	-
<b>RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS</b>			
DEBT SECURITIES			
<b>OBRIGAÇÕES BNI</b>	-	2 732 965 566	-
BNI BONDS			
	-	2 732 965 566	-

tion technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs therefore have a significant effect on the valuation of the instrument. This category includes financial instruments that are valued on the basis of quotes for similar financial instruments, whenever there is a need for key unobservable adjustments or assumptions to express differences between financial instruments.

The fair value of financial assets and liabilities that are traded on securities and/or equity markets are based on quoted market prices or dealer price quotations. For all other financial instruments, the Bank establishes their fair market value using valuation techniques.

The valuation techniques include net current value and discounted cash flow models and other assessment models. The assumptions and inputs used in risk assessment techniques include benchmark interest rates, credit spreads and other premiums used to calculate discount rates, bond and treasury bill prices and exchange rates.

The purpose of valuation techniques is to determine the fair value that accurately measures the price of the financial instrument on the reporting date, i.e. the fair value price that would have been determined by market participants acting on a normal business basis.

The table hereunder summarises the financial instruments measured at fair value on the balance sheet reporting date, according to their hierarchy:

	NÍVEL 1 TIER 1	NÍVEL 2 TIER 2	2022 (MT) NÍVEL 3 TIER 3
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENT IN SECURITIES			
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS CORPORATE BONDS	-	265 370 573	-
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	-	61 511 410	-
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	-	641 827 967	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS	-	479 064 281	-
	-	1 447 774 231	-
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES			
OBRIGAÇÕES BNI BNI BONDS	-	2 427 873 709	-
	-	2 427 873 709	-

De seguida, são apresentados os principais métodos e pressupostos usados na estimativa do justo valor dos activos e passivos financeiros:

#### Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais, Disponibilidades em Instituições de Crédito e Aplicações em Instituições de Crédito

Considerando os prazos curtos associados a estes instrumentos financeiros, o valor do balanço é uma estimativa razoável do respectivo justo valor.

#### Investimentos em Títulos

Esta categoria inclui activos cotados e não cotados, tais como, as Obrigações e Bilhetes do Tesouro, as Obrigações Corporativas e as Participações Financeiras não qualificadas.

O justo valor dos investimentos em títulos foi estimado com recurso a modelos de 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

The main methods and assumptions used in calculating the fair value of financial assets and liabilities are described hereafter:

#### Cash and Cash Equivalents at Central Banks, Cash Balances at Credit Institutions and Short-Term Investments at Credit Institutions

Considering the short maturities associated with these financial instruments, the balance sheet value is regarded as a reasonable estimate of their fair value.

#### Investments in Securities

This category includes listed and unlisted assets, such as Treasury Bonds and Bills, Corporate Bonds and Non-Qualified Financial Holdings.

The fair value of investments in securities was estimated using valuation models with measurable market parameters, i.e. level II elements.

The Bank's financial holding in Mozambique Interbank Company share capital is valued at historical cost due to the lack of information allowing the fair value to be assessed taking market data into account. However, the Bank's management believes that the fair value of these securities is close to their historical cost.

#### Loans to Customers

Loans to customers' fair value is estimated based on the update of the expected cash flows of capital and interest, considering that the instalments are paid on the agreed contractual dates. The discount rates are the current rates for loans with similar features. The financial

instrumentos financeiros se aproxima ao valor pelo qual estão reconhecidos nas demonstrações financeiras.

#### Outros Activos e Passivos Financeiros

Os outros activos e passivos financeiros incluem recebimentos e exigibilidades; considera-se que o valor do balanço é uma estimativa razoável do justo valor dos outros activos e passivos financeiros.

#### Recursos Representados por Títulos

O justo valor foi estimado com recurso a modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado, isto é, elementos de nível II.

#### Classificação de Activos e Passivos Financeiros

As políticas contabilísticas do Banco fornecem o âmbito dos activos e passivos a serem designados no início em categorias contabilísticas diferentes, de acordo com as circunstâncias. O quadro apresentado abaixo, resume o detalhe em termos de classificação dos activos e passivos financeiros.

instruments' fair value is similar to the value at which they are recognised in the financial statements.

#### Other Financial Assets and Liabilities

Other financial assets and liabilities include receivables and payables; the balance sheet value is regarded as a reasonable estimate of the financial assets' and liabilities' fair value.

#### Assets Represented by Securities

The fair value of assets represented by securities was estimated using valuation models with verifiable and measurable market parameters, i.e. level II elements.

#### Classification of Financial Assets and Liabilities

The Bank's accounting policies provide the appropriate framework for the assets and liabilities to be categorised at the outset into different accounting categories, in accordance with the relevant conditions and/or circumstances. The table hereunder summarises the breakdown concerning the classification of financial assets and liabilities.

		JUSTO VALOR FAIR VALUE			2023 (MT)
	VALORES DE COTAÇÃO DE MERCADO FAIR MARKET QUOTATION VALUES	MODELOS DE VALORIZAÇÃO COM PARÂMETROS OBSERVÁVEIS NO MERCADO VALUATION MO- DELS WITH MEA- SURABLE MARKET PARAMETERS	OUTROS AO CUSTO AMORTIZADO OTHER AT AMORTIZED COST	QUANTIA ES- CRITURADA NO BALANÇO CARRYING AMOUNT ON THE BALANCE SHEET	JUSTO VALOR FAIR VALUE
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023</b>					
<b>AS AT 31<sup>ST</sup> DECEMBER 2023</b>					
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	-	322 674 069	-	322 674 069	322 674 069
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS	-	228 075 918	-	228 075 918	228 075 918
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS AT CREDIT INSTITUTIONS	-	3 502 075 116	-	3 502 075 116	3 502 075 116
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	-	4 324 078 870	-	4 324 078 870	4 324 078 870
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	-	1 857 064 146	-	1 857 064 146	1 857 064 146
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	525 332 718	-	525 332 718	525 332 718
<b>ACTIVOS FINANCEIROS</b> FINANCIAL ASSETS	-	<b>10 759 300 837</b>	-	<b>10 759 300 837</b>	<b>10 759 300 837</b>
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	2 732 965 566	-	2 732 965 566	2 732 965 566
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	-	1 244 799 143	-	1 244 799 143	1 244 799 143
RECURSOS DE CLIENTES CUSTOMER FUNDS	-	1 180 628 341	-	1 180 628 341	1 180 628 341
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	3 011 035 141	-	3 011 035 141	3 011 035 141
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER LIABILITIES	-	75 159 925	-	75 159 925	75 159 925
<b>PASSIVOS FINANCEIROS</b> FINANCIAL LIABILITIES	-	<b>8 244 588 116</b>	-	<b>8 244 588 116</b>	<b>8 244 588 116</b>
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022</b>					
<b>AS AT 31<sup>ST</sup> DECEMBER 2022</b>					
CAIXA E DEPÓSITOS NO BANCO CENTRAL CASH AND DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	-	87 296 348	-	87 296 348	87 296 348
DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO CASH BALANCES AT CREDIT INSTITUTIONS	-	328 224 615	-	328 224 615	328 224 615
APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO SHORT-TERM INVESTMENTS AT CREDIT INSTITUTIONS	-	1 943 470 457	-	1 943 470 457	1 943 470 457
EMPRÉSTIMOS A CLIENTES LOANS TO CUSTOMERS	-	5 710 532 006	-	5 710 532 006	5 710 532 006
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	-	1 447 774 230	-	1 447 774 230	1 447 774 230
OUTROS ACTIVOS OTHER ASSETS	-	709 814 449	-	709 814 449	709 814 449
<b>ACTIVOS FINANCEIROS</b> FINANCIAL ASSETS	-	<b>10 227 112 105</b>	-	<b>10 227 112 105</b>	<b>10 227 112 105</b>
RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS DEBT SECURITIES	-	2 427 873 709	-	2 427 873 709	2 427 873 709
RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	-	1 316 516 868	-	1 316 516 868	1 316 516 868
RECURSOS DE CLIENTES CUSTOMER FUNDS	-	641 339 103	-	641 339 103	641 339 103
RECURSOS CONSIGNADOS CONSIGNED FUNDS	-	2 813 358 244	-	2 813 358 244	2 813 358 244
OUTRAS EXIGIBILIDADES OTHER LIABILITIES	-	156 618 247	-	156 618 247	156 618 247
<b>PASSIVOS FINANCEIROS</b> FINANCIAL LIABILITIES	-	<b>7 355 706 171</b>	-	<b>7 355 706 171</b>	<b>7 355 706 171</b>

#### 4. Margem Financeira

O valor desta rubrica é composto por:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>JUROS E PROVEITOS SIMILARES</b> INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME		
JUROS DE APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO INTEREST INCOME FROM SHORT-TERM INVESTMENTS IN CREDIT INSTITUTIONS	359 503 382	184 768 040
JUROS DE CRÉDITO A CLIENTES AO CUSTO AMORTIZADO INTEREST INCOME FROM LOANS TO CUSTOMERS AT AMORTISED COST	722 212 046	767 426 198
JUROS DE INVESTIMENTOS EM TÍTULOS INTEREST INCOME FROM INVESTMENTS IN SECURITIES	181 644 880	148 568 858
	<b>1 263 360 308</b>	<b>1 100 763 096</b>
<b>JUROS E ENCARGOS SIMILARES</b> INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES		
JUROS DE RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO INTEREST ON FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS	(25 044 449)	(17 769 079)
JUROS DE RECURSOS DE CLIENTES INTEREST ON CUSTOMER FUNDS	(27 008 704)	(47 222 692)
JUROS DE EMPRÉSTIMOS INTEREST ON LOANS	(81 767 534)	(58 201 643)
JUROS DE RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS INTEREST ON DEBT SECURITIES	(301 209 937)	(225 496 176)
OUTROS JUROS E ENCARGOS SIMILARES OTHER INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(24 159 368)	(24 326 871)
	<b>(459 189 992)</b>	<b>(373 016 461)</b>
	<b>804 170 316</b>	<b>727 746 635</b>

#### 4. Net Interest Income

The breakdown of the heading 'Net Interest Income' is described hereunder:

#### 5. Rendimentos de Instrumentos de Capital

#### 5. Income from Equity Instruments

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS		
DIVIDENDOS DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DIVIDENDS FROM FINANCIAL INVESTMENTS	23 662 721	19 642 643
	<b>23 662 721</b>	<b>19 642 643</b>

Os rendimentos dos 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 stems from dividend gains from BNI's holding in the share capital of the Trade and Development Bank (TDB).

## 6. Resultado Líquido de Serviços e Comissões

O valor desta rubrica é composto por:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>RENDIMENTO DE SERVIÇOS E COMISSÕES</b> INCOME FROM SERVICE FEES AND COMMISSIONS		
ASSESSORIA FINANCEIRA FINANCIAL ADVISORY SERVICES	89 169 811	61 320 960
GESTÃO DE FUNDOS FUNDS MANAGEMENT	70 497 661	100 866 723
OUTROS SERVIÇOS BANCÁRIOS OTHER BANKING SERVICES	53 215 213	53 970 298
	212 882 685	216 157 981
<b>GASTOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES</b> EXPENSES FROM SERVICE FEES AND COMMISSIONS		
ASSESSORIA FINANCEIRA FINANCIAL ADVISORY SERVICES	(56 766 359)	(40 867 028)
SERVIÇOS BANCÁRIOS BANKING SERVICES	(11 294 073)	(17 117 960)
	(68 060 432)	(57 984 988)
	144 822 253	158 172 993

O Banco reconhece a receita quando transfere o controle sobre um serviço para um cliente. A tabela a seguir fornece informações sobre a natureza e o momento da satisfação das obrigações de desempenho em contratos com clientes, incluindo termos de pagamento significativos e a política de reconhecimento de receita relacionadas.

**Tipo de serviço:** Serviços de banca de investimento.

**Natureza e momento de satisfação das obrigações de desempenho, incluindo prazos de pagamento significativos:** O segmento de banca de investimento do Banco fornece vários serviços relacionados a finanças, incluindo administração de empréstimos e serviços de agência, administração de empréstimos sindicalizado, execução de transações dos clientes com trocas e subscrição de valores mobiliários.

As taxas de serviços em curso são cobradas anualmente no final de cada exercício na conta do cliente. No entanto, se um cliente rescindir o contrato antes de 31 de Dezembro, na rescisão será cobrada uma taxa pelos serviços executados até aquele momento.

As taxas baseadas em transações para administração de um empréstimo sindicalizado, execução de transações e subscrição de valores mobiliários são cobradas quando a transação ocorre.

## 6. Net Income from Service Fees and Commissions

The breakdown of the heading 'Net Income from Service Fees and Commissions' can be summarised as follows:

The Bank recognises this revenue once control of a service has been passed to a customer. The following table provides information on the nature and timing of the fulfilment of contractual performance obligations with customers, including relevant payment terms and the related revenue recognition policy.

**Financial Service Category:** Investment Banking Services

**Nature and timing of fulfilment of financial services performance obligations, including relevant payment deadlines:** BNI's investment banking segment provides a wide range of finance-related services, including loan management and agency services, syndicated loan management, execution of customer transactions with exchanges and securities underwriting.

Ongoing financial services fees are charged annually at the end of each financial year directly through the customer's account. However, if a client terminates the contract before 31st December, a fee will be charged for services rendered up to that point in time.

Transaction-based fees for managing a syndicated loan, executing transactions and underwriting securities are charged when the transaction takes place.

## Reconhecimento do rédito sob a NIRF 15:

O rédito de serviços de agência administrativa é reconhecido ao longo do tempo à medida que os serviços são prestados. Os valores a cobrar de clientes em 31 de Dezembro são reconhecidos como contas a receber de clientes.

O rédito relacionado às transações é reconhecido no momento em que a transação ocorre.

## 7. Resultado Líquido de Operações Cambiais

O valor desta rubrica é composto por:

	2023 (MT)	2022 (MT)
GANHOS REAIS DE OPERAÇÕES DE TRADING DE DIVISAS NET GAINS FROM FX TRADING OPERATIONS	35 805 109	44 605 303
GANHOS/PERDAS DE REAVIAÇÃO DE ACTIVOS FINANCEIROS NET GAINS/(LOSSES) FROM REVALUATION OF FINANCIAL ASSETS	(860)	1 226 666
	35 804 249	45 831 969

**Revenue Recognition under IFRS 15** Revenue from agency services management is recorded over time as the services are rendered. As at 31st December, receivables from customers are recognised as customers' accounts receivable.

Revenue related to transactions is recognised at the moment the transaction occurs.

## 7. Foreign Exchange Gains/(Losses)

The breakdown of the heading 'Foreign Exchange Gains/(Losses)' can be summarised as follows:

## 8. Outros Rendimentos e Gastos Operacionais

O valor desta rubrica é composto por:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS</b> OTHER OPERATING INCOME		
OUTROS RENDIMENTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING INCOME	17 734 739	1 400 826
GANHOS EM ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA INCOME FROM AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	1 261 864	-
	18 996 603	1 400 826
<b>OUTROS GASTOS OPERACIONAIS</b> OTHER OPERATING EXPENSES		
PERDAS EM ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA LOSSES ON AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	-	(731 170)
PATROCÍNIOS SPONSORSHIPS	-	(3 444 858)
IMPOSTOS E TAXAS TAXES AND LEVIES	(23 446 905)	(24 461 374)
OUTROS CUSTOS OPERACIONAIS OTHER OPERATING EXPENSES	(6 287 246)	(7 198 807)
	(29 734 151)	(35 836 209)
	(10 737 548)	(34 435 383)

## 8. Other Operating Income and Expenses

The breakdown of the 'Operating Income and expenses' heading can be summarised as follows:



### 9. Gastos com Pessoal

O valor desta rubrica é composto por:

	2023 (MT)	2022 (MT)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS SOCIAIS REMUNERATION OF THE GOVERNING BODIES' MEMBERS	(18 921 600)	(19 488 600)
REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DA COMISSÃO EXECUTIVA REMUNERATION OF THE EXECUTIVE COMMITTEE MEMBERS	(64 032 500)	(60 420 000)
REMUNERAÇÃO DOS COLABORADORES PERSONNEL COMPENSATION	(244 938 790)	(209 605 715)
ENCARGOS SOCIAIS OBRIGATÓRIOS MANDATORY SOCIAL SECURITY CHARGES	(9 742 472)	(8 642 765)
OUTROS CUSTOS COM PESSOAL OTHER PERSONNEL COSTS	(14 155 168)	(5 169 246)
	(351 790 530)	(303 326 326)

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
FUNÇÕES DIRECTIVAS EXECUTIVE MANAGEMENT POSITIONS	8	7
FUNÇÕES DE CHEFIA LEADERSHIP POSITIONS	10	10
FUNÇÕES ESPECÍFICAS SPECIFIC POSITIONS	57	52
FUNÇÕES ADMINISTRATIVAS ADMINISTRATIVE POSITIONS	5	5
	80	74

### 9. Staff Costs

The breakdown of the 'Staff Costs' heading can be summarised as follows:

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of BNI's headcount by professional category, can be summarised as follows:

### 10. Outros Gastos Administrativos

O valor desta rubrica é composto por:

	2023 (MT)	2022 (MT)
ÁGUA, ENERGIA E COMBUSTÍVEIS WATER, ENERGY AND FUEL	(5 193 749)	(5 473 617)
MATERIAL DE CONSUMO CORRENTE CURRENT CONSUMABLES	(3 898 871)	(6 006 454)
OUTROS FORNECIMENTOS DE TERCEIROS OTHER THIRD-PARTY SUPPLIES	(8 144 219)	(5 511 074)
COMUNICAÇÕES E DESPESAS DE EXPEDIÇÃO COMMUNICATIONS AND FORWARDING COSTS	(12 466 796)	(12 218 076)
DESLOCAÇÕES, ESTÁDIAS E REPRESENTAÇÃO TRAVEL, ACCOMMODATION AND REPRESENTATION	(15 132 480)	(6 842 815)
PUBLICIDADE E EDIÇÃO DE PUBLICAÇÕES ADVERTISING AND PUBLISHING	(13 451 008)	(24 357 795)
CONSERVAÇÃO E REPARAÇÃO MAINTENANCE AND REPAIRS	(3 795 700)	(4 153 653)
FORMAÇÃO DE PESSOAL PERSONNEL TRAINING	(10 253 513)	(8 597 873)
SEGUROS INSURANCE	(33 307 142)	(29 561 332)
SEGURANÇA E VIGILÂNCIA SECURITY AND SURVEILLANCE	(4 794 490)	(4 494 111)
AUDITORIA AUDITING	(3 648 973)	(3 680 430)
CONSULTORIA CONSULTANCY SERVICES	(5 593 611)	(2 538 854)
COMUNICAÇÃO E DADOS COMMUNICATION AND DATA	(7 658 218)	(8 520 580)
GESTÃO DE CONDOMÍNIO E LIMPEZA PROPERTY MANAGEMENT AND CLEANING	(10 149 632)	(9 299 972)
LICENÇAS PERMITS	(4 498 106)	(3 070 788)
RENDAS E ALUGUERES RENTS AND LEASES	(4 070 105)	(2 756 403)
JUDICIAIS CONTENCIOSO E NOTARIADO JUDICIAL LITIGATION PROCEEDINGS AND NOTARY SERVICES	(20 782 473)	(8 879 439)
OUTROS GASTOS E ENCARGOS OTHER EXPENSES AND CHARGES	(11 590 737)	(16 246 037)
	(178 429 823)	(162 209 303)

### 10. Other Administrative Expenses

The breakdown of the heading 'Other Administrative Expenses' can be summarised as follows:

### 11. Imparidade em Activos

O movimento das imparidades do Banco durante o ano foi o seguinte:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>IMPARIDADE DE CRÉDITO A CLIENTES (NOTA 15)</b>		
IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS TO CUSTOMERS (NOTE 15)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	85 934 730	107 535 221
BUDGET ALLOCATION FOR THE FISCAL YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	(57 917 787)	-
REVERSAL OF ACCRUALS FOR THE FISCAL YEAR		
	28 016 943	107 535 221
<b>PROVISÕES PARA RISCOS DE CRÉDITO INDIRECTO (NOTA 32)</b>		
PROVISIONS FOR INDIRECT-CREDIT RISKS (NOTE 32)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	7 022 010	44 215 457
BUDGET ALLOCATION FOR THE FISCAL YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	(59 804 164)	(6 544 207)
REVERSAL OF ACCRUALS FOR THE FISCAL YEAR		
	(52 782 154)	37 671 250
<b>IMPARIDADE DE ACTIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA (NOTA 18)</b>		
IMPAIRMENT LOSSES ON NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE (NOTE 18)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	-	4 894 800
BUDGET ALLOCATION FOR THE FISCAL YEAR		
	-	4 894 800
<b>IMPARIDADE DE INVESTIMENTO EM TÍTULOS (NOTA 16)</b>		
IMPAIRMENT LOSSES ON INVESTMENT IN SECURITIES (NOTE 16)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	1 268 521	1 439 852
BUDGET ALLOCATION FOR THE FISCAL YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	(1 395 732)	(229 134)
REVERSAL OF ACCRUALS FOR THE FISCAL YEAR		
	(127 211)	1 210 718
<b>PROVISÕES DE OUTROS ACTIVOS (NOTA 17)</b>		
PROVISIONS FOR OTHER ASSETS (NOTE 17)		
DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO	109 794 647	-
BUDGET ALLOCATION FOR THE FISCAL YEAR		
REVERSÃO DO EXERCÍCIO	(7 721)	-
REVERSAL OF ACCRUALS FOR THE FISCAL YEAR		
	109 786 926	-
	84 894 504	151 311 989

### 12. Caixa e Depósitos no Banco Central

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>CAIXA</b>		
CASH AND BALANCES	14 527	14 589
<b>DEPÓSITOS NO BANCO DE MOÇAMBIQUE</b>		
DEPOSITS AT THE CENTRAL BANK	322 659 542	87 281 759
	322 674 069	87 296 348

A rubrica de depósitos no Banco de Moçambique contempla o montante de MT 229,974,362.89 (2022: MT 77,584,623.88) destinado ao cumprimento de reservas obrigatórias, nos termos do Aviso nº 01/GBM/2023, de 24 de Março.

### 11. Impairment of Assets

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the breakdown of the Bank's impairment of assets movements can be summarised as follows:

### 12. Cash and deposits at the Central Bank

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the breakdown of the heading 'Cash and Deposits at the Central Bank' can be summarised as follows:

The heading of 'Cash and Deposits' at the Central Bank of Mozambique includes the amount of MT 229,974,362.89 (FY2022: MT 77,584,623.88), earmarked for the fulfilment of mandatory capital reserves, under the terms of Notice nº 01/GBM/2023 dated 24<sup>th</sup> March.

### 13. Disponibilidades em Instituições de Crédito

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>DEPÓSITOS À ORDEM</b>		
DEMAND DEPOSITS (DD)		
<b>EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS</b>		
DEMAND DEPOSITS IN DOMESTIC CREDIT INSTITUTIONS	224 726 732	105 285 105
<b>EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO</b>		
DEMAND DEPOSITS IN FOREIGN CREDIT INSTITUTIONS	3 349 186	222 939 510
	228 075 918	328 224 615

### 14. Aplicações em Instituições de Crédito

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO PAÍS</b>		
SHORT-TERM INVESTMENTS IN DOMESTIC CREDIT INSTITUTIONS		
<b>MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO</b>		
INTERBANK MONEY MARKET	1 079 386 119	324 489 234
<b>DEPÓSITOS</b>		
DEPOSITS	1 812 188 852	1 030 637 049
	2 891 574 971	1 355 126 283
<b>EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO NO ESTRANGEIRO</b>		
SHORT-TERM INVESTMENTS IN FOREIGN CREDIT INSTITUTIONS		
<b>APLICAÇÕES A MUITO CURTO PRAZO</b>		
VERY SHORT-TERM INVESTMENTS	38 060 501	18 856 197
<b>APLICAÇÕES A MÉDIO E LONGO PRAZOS (14.1)</b>		
MEDIUM- AND LONG-TERM INVESTMENTS (14.1)	572 439 644	569 487 977
	610 500 145	588 344 174
	3 502 075 116	1 943 470 457

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

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>ATÉ 1 MÊS</b>		
UP TO 1 MONTH	1 117 446 620	459 428 680
<b>3-12 MESES</b>		
3-12 MONTHS	1 812 188 852	914 553 801
<b>MAIS DE 3 ANOS</b>		
OVER 3 YEARS	572 439 644	569 487 976
	3 502 075 116	1 943 470 457

### 13. Cash Balances at Credit Institutions

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the breakdown of the heading 'Cash Balances at Credit Institutions' can be summarised as follows:

### 14. Short-Term Investments at Credit Institutions

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the breakdown of the heading 'Short-Term Investments at Credit Institutions' can be summarised as follows:

(14.1) The heading 'Medium and Long-Term Investments' concerns the acquisition of a credit risk share (i.e. risk participation) relating to a large-scale infrastructure project in the oil and gas sector with a major impact on the development of the Mozambican economy. This asset was reclassified from the heading "Loans to Customers".

The breakdown of the short-term investments according to their residual maturity can be summarised as follows:

### 15. Empréstimos a Clientes

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>CRÉDITO INTERNO</b>		
DOMESTIC CREDIT		
EMPRÉSTIMOS DE MÉDIO E LONGO PRAZO	912 290 451	1 062 719 264
MEDIUM AND LONG-TERM LOANS		
CRÉDITOS EM CONTA CORRENTE CAUCIONADA	2 040 139 170	1 897 982 902
CREDITS IN A PLEDGED CURRENT ACCOUNT		
DESCOBERTOS EM DEPÓSITOS À ORDEM	205 357 984	874 852 600
OVERDRAFTS IN DEMAND DEPOSITS		
	3 157 787 605	3 835 554 766
COMISSÕES ASSOCIADAS AO CUSTO AMORTIZADO	(15 986 902)	(19 679 829)
COMMISSIONS LINKED TO AMORTISED COST		
CRÉDITO E JUROS VENCIDOS	1 493 472 675	2 177 834 633
OVERDUE LOANS AND ACCRUED INTEREST		
IMPARIDADES ACUMULADAS	(311 194 508)	(283 177 564)
ACCUMULATED IMPAIRMENT LOSSES		
	4 324 078 870	5 710 532 006

Em 31 de Dezembro, os empréstimos a clientes por sectores de actividade analisam-se como se segue:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>CRÉDITO A CLIENTES POR SECTORES DE ACTIVIDADE</b>		
LOANS CUSTOMERS BY ECONOMIC ACTIVITY SECTORS		
TRANSPORTE E COMUNICAÇÕES	435 629 624	475 382 346
TRANSPORT AND COMMUNICATIONS		
INDÚSTRIA	1 566 595 841	2 458 402 752
MANUFACTURING INDUSTRY		
AGRICULTURA	401 571 765	997 413 732
AGRICULTURE		
COMÉRCIO E SERVIÇOS	976 505 483	1 058 236 127
COMMERCE AND SERVICES		
PETRÓLEO E GAS	759 042 598	492 589 945
OIL AND GAS		
SECTOR FINANCEIRO	18 052 757	112 185 660
FINANCIAL SECTOR		
OUTROS	493 862 212	419 178 837
OTHER		
	4 651 260 280	6 013 389 399

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
ATÉ 1 MÊS	243 888 521	946 166 193
UP TO 1 MONTH		
1-3 MESES	1 313 354 918	949 625 584
1-3 MONTHS		
3-12 MESES	901 426 519	1 283 402 938
3-12 MONTHS		
1-3 ANOS	340 194 994	462 930 452
1-3 YEARS		
MAIS DE 3 ANOS	358 922 653	193 429 599
OVER 3 YEARS		
	3 157 787 605	3 835 554 766

### 15. Loans to Clients

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the breakdown of the heading 'Loans to Customers' can be summarised as follows:

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the breakdown of the heading 'Loans to Customers' by economic activity sector can be summarised as follows:

As at 31<sup>st</sup> December 2023 and 2022, the loan portfolio's residual maturities and accrued interest presented the following structure:

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

	2023 (MT)	2022(MT)
1 - 3 MESES	152 511 853	401 526 314
1 - 3 MONTHS		
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 3 A 6 MESES	15 618 112	333 657 058
OVERDUE CREDIT BY 3 TO 6 MONTHS		
CRÉDITO VENCIDO ENTRE 6 A 12 MESES	67 618 695	798 313 156
OVERDUE CREDIT BY 6 TO 12 MONTHS		
CRÉDITO VENCIDO A MAIS DE 12 MESES	1 257 724 015	644 338 105
OVERDUE CREDIT OVER 12 MONTHS		
EXPOSIÇÃO BRUTA	1 493 472 675	2 177 834 633
GROSS EXPOSURE		
IMPARIDADE	(157 815 430)	(216 377 218)
IMPAIRMENT LOSSES		
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA	1 335 657 245	1 961 457 415
NET EXPOSURE		

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO	283 177 564	175 642 344
BALANCE ON 1 <sup>st</sup> JANUARY		
UTILIZAÇÕES	(57 917 787)	(525 954)
DRAWDOWNS		
REFORÇOS/REVERSÕES LÍQUIDAS DA IMPARIDADE NO ANO	85 934 730	108 061 174
NET REINFORCEMENTS/REVERSALS OF IMPAIRMENTS FOR THE YEAR		
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO	311 194 507	283 177 564
BALANCE AS AT 31 <sup>st</sup> DECEMBER		
DA QUAL:		
OF WHICH:		
ESTÁGIO 1	153 379 079	66 678 709
STAGE 1		
ESTÁGIO 2	14 739 564	32 091 374
STAGE 2		
ESTÁGIO 3	143 075 864	184 407 481
STAGE 3		
	311 194 507	283 177 564

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Overdue Loans and Interest Seniority' presented the following structure:

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Loans to Customers' presented the following structure:

## 16. Investimentos em Títulos

A carteira de títulos do Banco encontra-se mensurada ao justo valor, através de outro rendimento integral e em 31 de Dezembro, apresentava a seguinte composição:

	2023 (MT)	2022(MT)
<b>INSTRUMENTOS DE DÍVIDA</b>		
DEBT INSTRUMENTS		
<b>OBRIGAÇÕES DO TESOIRO</b>	<b>632 411 130</b>	<b>641 827 965</b>
TREASURY BONDS		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (3ª SÉRIE)	-	432 687 317
TREASURY BONDS 2020 (3 <sup>RD</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (4ª SÉRIE)	10 555 511	10 394 885
TREASURY BONDS 2020 (4 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (9ª SÉRIE)	-	14 577 984
TREASURY BONDS 2020 (9 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2020 (10ª SÉRIE)	200 427 240	45 712 582
TREASURY BONDS 2020 (10 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (3ª SÉRIE)	53 272 670	-
TREASURY BONDS 2021 (3 <sup>RD</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (6ª SÉRIE)	11 157 464	10 369 415
TREASURY BONDS 2021 (6 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (8ª SÉRIE)	10 684 929	10 182 709
TREASURY BONDS 2021 (8 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2021 (9ª SÉRIE)	-	30 725 104
TREASURY BONDS 2021 (9 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (3ª SÉRIE)	11 467 563	9 577 860
TREASURY BONDS 2022 (3 <sup>RD</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (5ª SÉRIE)	25 512 003	25 300 342
TREASURY BONDS 2022 (5 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (6ª SÉRIE)	26 179 207	25 867 624
TREASURY BONDS 2022 (6 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (7ª SÉRIE)	12 639 431	-
TREASURY BONDS 2022 (7 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (8ª SÉRIE)	10 590 459	10 565 958
TREASURY BONDS 2022 (8 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2022 (10ª SÉRIE)	205 901 561	15 866 185
TREASURY BONDS 2022 (10 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2023 (1ª SÉRIE)	16 708 633	-
TREASURY BONDS 2023 (1 <sup>ST</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2023 (4ª SÉRIE)	27 436 079	-
TREASURY BONDS 2023 (4 <sup>TH</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 2023 (8ª SÉRIE)	9 878 380	-
TREASURY BONDS 2023 (8 <sup>TH</sup> SERIES)		
<b>BILHETES DO TESOIRO</b>	<b>371 947 392</b>	<b>61 511 410</b>
TREASURY BILLS		
EMITIDOS PELO GOVERNO DA REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE	371 947 392	61 511 410
ISSUED BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF MOZAMBIQUE		
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS</b>	<b>349 874 676</b>	<b>266 827 926</b>
CORPORATE BONDS		
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2021 (1ª SÉRIE)	8 792 337	8 439 918
BAYPORT CORPORATE BONDS 2021 (1 <sup>ST</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS BAYPORT 2021 (2ª SÉRIE)	7 854 294	7 686 874
BAYPORT CORPORATE BONDS 2021 (2 <sup>ND</sup> SERIES)		
OBRIGAÇÕES CORPORATIVAS LETSHEGO 2023 (2ª SÉRIE)	58 061 790	-
LETSHEGO CORPORATE BONDS 2023 (2 <sup>ND</sup> SERIES)		
PAPEL COMERCIAL MYBUCKS 2022	-	250 701 134
MYBUCKS COMMERCIAL PAPER 2022		
PAPEL COMERCIAL MYBUCKS 2023	275 166 255	-
MYBUCKS COMMERCIAL PAPER 2023		
	<b>1 354 233 198</b>	<b>970 167 301</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>		
EQUITY INSTRUMENTS		
SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE MOÇAMBIQUE (SIMO)	6 327 465	6 327 465
MOZAMBIQUE INTERBANK COMPANY (SIMO)		
TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB	497 833 625	472 736 816
TRADE AND DEVELOPMENT BANK - TDB		
	<b>504 161 090</b>	<b>479 064 281</b>
<b>IMPARIDADE</b>	<b>(1 330 142)</b>	<b>(1 457 352)</b>
IMPAIRMENT LOSSES		
	<b>1 857 064 146</b>	<b>1 447 774 230</b>

## 16. Investments Securities

As at 31<sup>st</sup> December 2023, BNI's securities portfolio measured at fair value through other comprehensive income presented the following structure:

As imparidades apresentaram os seguintes movimentos:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>SALDO EM 1 DE JANEIRO</b>	<b>1 457 353</b>	<b>246 635</b>
BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY		
<b>UTILIZAÇÕES</b>	<b>(1 395 732)</b>	<b>-</b>
DRAWDOWNS		
<b>REVERSÕES/REFORÇOS LÍQUIDAS DE IMPARIDADE NO ANO</b>	<b>1 268 521</b>	<b>1 210 718</b>
NET REINFORCEMENTS OF IMPAIRMENT LOSSES IN THE YEAR		
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO</b>	<b>1 330 142</b>	<b>1 457 353</b>
BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER		

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>ATÉ 1 MÊS</b>	<b>103 669 023</b>	<b>-</b>
UP TO 1 MONTH		
<b>1-3 MESES</b>	<b>217 224 515</b>	<b>28 668 010</b>
1-3 MONTHS		
<b>3-12 MESES</b>	<b>565 515 506</b>	<b>771 929 825</b>
3-12 MONTHS		
<b>1-3 ANOS</b>	<b>352 031 884</b>	<b>66 461 249</b>
1-3 YEARS		
<b>MAIS DE 3 ANOS</b>	<b>115 792 268</b>	<b>103 108 218</b>
OVER 3 YEARS		
	<b>1 354 233 196</b>	<b>970 167 302</b>
<b>IMPARIDADE</b>	<b>(1 330 142)</b>	<b>(1 457 353)</b>
IMPAIRMENT LOSSES		
	<b>1 352 903 054</b>	<b>968 709 949</b>

As at 31<sup>st</sup> December 2023, impairments presented the following movements:

Debt instruments' contractual maturity profile as at the reporting date, presented the following structure:

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

The breakdown of the 'Investments in Securities' heading as at the reporting date presented the following structure:

	2023 (MT)							
	CUSTO	JUROS E OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER	RENDIMENTOS DIFERIDOS	TOTAL	GANHOS/ PERDAS DE JV FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPARIDADE	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS	QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT
	COST	INTEREST AND OTHER INCOME RECEIVABLE	DEFERRED INCOME	TOTAL	FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPAIRMENT PROVISIONS	UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	CARRYING AMOUNT
<b>INSTRUMENTOS DE DÍVIDA</b>								
DEBT INSTRUMENTS								
<b>OBRIGAÇÕES DO TESOIRO</b>	<b>598 091 229</b>	<b>19 802 057</b>	<b>-</b>	<b>617 893 286</b>	<b>14 517 844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>632 411 130</b>
TREASURY BONDS								
<b>BILHETES DO TESOIRO</b>	<b>389 476 000</b>	<b>-</b>	<b>(17 528 608)</b>	<b>371 947 392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>371 947 392</b>
TREASURY BILLS								
<b>EMPRESAS PRIVADAS</b>	<b>315 000 000</b>	<b>28 666 451</b>	<b>-</b>	<b>343 666 451</b>	<b>6 208 225</b>	<b>(1 330 142)</b>	<b>-</b>	<b>348 544 534</b>
COMMERCIAL PAPER								
	<b>1 302 567 229</b>	<b>48 468 508</b>	<b>(17 528 608)</b>	<b>1 333 507 129</b>	<b>20 726 069</b>	<b>(1 330 142)</b>	<b>-</b>	<b>1 352 903 056</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>								
EQUITY INSTRUMENTS								
<b>OUTROS TÍTULOS</b>	<b>201 358 625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201 358 625</b>	<b>145 507 237</b>	<b>-</b>	<b>157 295 228</b>	<b>504 161 090</b>
OTHER SECURITIES								
	<b>201 358 625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201 358 625</b>	<b>145 507 237</b>	<b>-</b>	<b>157 295 228</b>	<b>504 161 090</b>
	<b>1 503 925 854</b>	<b>48 468 508</b>	<b>(17 528 608)</b>	<b>1 534 865 754</b>	<b>166 233 306</b>	<b>(1 330 142)</b>	<b>157 295 228</b>	<b>1 857 064 146</b>



	2022 (MT)							
	CUSTO	JUROS E OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER INTEREST AND OTHER INCOME RECEIVABLE	RENDIMENTOS DIFERIDOS DEFERRED INCOME	TOTAL	GANHOS/ PERDAS DE JV FAIR VALUE GAINS (LOSSES)	IMPARIDADE IMPAIRMENT PROVISIONS	DIFERENÇAS CAMBIAIS NÃO REALIZÁVEIS UNREALISABLE EXCHANGE DIFFERENCES	QUANTIA ESCRITURADA CARRYING AMOUNT
<b>INSTRUMENTOS DE DÍVIDA</b> DEBT INSTRUMENTS								
OBRIGAÇÕES DO TESOURO TREASURY BONDS	616 341 474	28 131 593	-	644 473 068	(2 645 101)	-	-	641 827 967
BILHETES DO TESOURO TREASURY BILLS	64 640 000	-	(3 128 590)	61 511 410	-	-	-	61 511 410
EMPRESAS PRIVADAS COMMERCIAL PAPER	265 000 012	907 224	-	265 907 236	920 690	(1 457 353)	-	265 370 573
	945 981 486	29 038 817	(3 128 590)	971 891 713	(1 724 411)	(1 457 353)	-	968 709 949
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> EQUITY INSTRUMENTS								
OUTROS TÍTULOS OTHER SECURITIES	201 358 625	18 725 630	-	220 084 255	101 850 209	-	157 129 817	479 064 281
	201 358 625	18 725 630	-	220 084 255	101 850 209	-	157 129 817	479 064 281
	1 147 340 111	47 764 447	(3 128 590)	1 191 975 968	100 125 798	(1 457 353)	157 129 817	1 447 774 230

As Obrigações do Tesouro são constituídas pelos seguintes títulos:

- **Obrigações do Tesouro 2020 (3ª Série)**, que consistiam em 4,110,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Março de 2020, tinham prazo de maturidade de 3 anos e venceram em Março de 2023. Estes títulos ofereciam uma taxa de juros remuneratória semestral de 12% para os dois primeiros cupões, seguidos por uma taxa variável nos quatro últimos cupões. A variação desta taxa estava indexada à média ponderada das taxas de juros das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro com prazo superior a 63 dias, acrescida de um *spread* de 1.5%.
- **Obrigações do Tesouro 2020 (4ª Série)** representativas de 100,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 25 de Março de 2020, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 105.61 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 12% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias), acrescida de *spread* de 1.5%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

Treasury Bonds are comprised of the following debt securities:

- **Treasury Bonds 2020 (3<sup>rd</sup> Series)**, consisting of 4,110,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 11th March 2020, with a 3-year maturity and matured in March 2023. These securities offered a 12% semi-annual interest rate for the first two coupons and at a variable rate for the last four coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bills issuances with a maturity exceeding 63 days, plus a spread of 1.5 %.
- **Treasury Bonds 2020 (4<sup>th</sup> Series)**, consisting of 100,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 25th March 2020, with a 4-year maturity, presenting a fair value of MT 105.61 each, as at the reporting date. The interest is paid on a semi-annual basis at an annual rate of 12% for the first two coupons and at a variable rate for the last four coupons, indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances (with a maturity exceeding 63 days), plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

- **Obrigações do Tesouro 2020 (9ª Série)**, eram compostos por 139,114 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 09 de Setembro de 2020, tinham prazo de maturidade de 3 anos e venceram em Setembro de 2023. Os títulos apresentavam uma remuneração base semestral à taxa anual de 10% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos quatro cupões. Esta taxa variável estava vinculada à média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias), com um acréscimo de *spread* de 1.5%.
- **Treasury Bonds 2020 (9<sup>th</sup> Series)**, representing 139,114 securities with a nominal value of MT100 each, issued on 9th September 2020, with a 3-year maturity and matured in September 2023. The securities offered a semi-annual interest-bearing yield at an annual rate of 10% for the first two coupons and at a variable rate for the last four coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances (with a maturity exceeding 63 days), plus a spread of 1.5%.
- **Obrigações do Tesouro 2020 (10ª Série)** representativas de 435,664 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 07 de Outubro de 2020, com uma maturidade de 6 anos, apresentando um justo valor de MT 105.25 cada, à data de relato. Os juros são pagos semestralmente a uma taxa anual de 10% para os dois primeiros cupões e de forma variável para os quatro últimos cupões. Esta variação está atrelada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro com prazo superior a 63 dias, acrescida de um *spread* de 1.5%. O reembolso do capital será feito integralmente na data de vencimento.
- **Treasury Bonds 2020 (10<sup>th</sup> Series)**, representing 435,664 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 7th October 2020, with a 6-year maturity, presenting a fair value of MT 105.25 each as at the reporting date. The interest is paid on a semi-annual basis at an annual rate of 10% for the first two coupons and at a variable rate for the last four coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bills issuances (with a maturity exceeding 63 days), plus a spread of 1.5%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Obrigações do Tesouro 2021 (3ª Série)** representativas de 50,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 22 de Setembro de 2021, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 100.46 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual variável correspondente a MIMO adicionado ao *spread* negativo de 1.5%, mas nunca abaixo de 10.00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Treasury Bonds 2021 (6<sup>th</sup> Series)**, representing 100,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 21st July 2021, with a 4-year maturity, presenting a fair value of MT 111.78 each, as at the reporting date. The interest is paid on a semi-annual basis at an annual rate of 14.25% for the first two coupons and at a variable rate for the last ten coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances (with a maturity exceeding 63 days), plus a spread of 0.75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Obrigações do Tesouro 2021 (6ª Série)** representativas de 100,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 21 de Julho de 2021, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 111,78 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14.25% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos dez cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a
- **Treasury Bonds 2021 (8<sup>th</sup> Series)**, representing 100,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 22nd September 2021, with a 4-year maturity, presenting a fair value of MT 106.95 each, as at the reporting date. The interest is paid on a semi-annual basis at an annual interest rate of 14.00% for the first two coupons and at a variable rate for the last ten coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances (with a maturity exceeding 63 days), plus a spread of 0.75%.

63 dias), acrescida de spread de 0.75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- **Obrigações do Tesouro 2021 (8ª Série)** representativas de 100,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 22 de Setembro de 2021, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 106,95 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 14.00% para os primeiros dois cupões e variável para os últimos dez cupões indexados à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro (com prazo superior a 63 dias), acrescida de *spread* de 0.75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2021 (9ª Série)**, consistiam em 300,000 títulos, com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 09 de Novembro de 2021, com prazo de maturidade de 2 anos, tendo vencido em Novembro de 2023. Estes títulos ofereciam uma remuneração base semestral à taxa anual de 14.00% para os dois primeiros cupões e uma taxa variável para os últimos dez cupões. Essa taxa variável estava vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um *spread* de 0.25%.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (3ª Série)** representativas de 100,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 09 de Março de 2022, com uma maturidade de 8 anos, apresentando um justo valor de MT 114.78 cada, à data de relato. Os juros são pagos semestralmente a uma taxa anual de 15.25% para os dois primeiros cupões e de forma variável para os quatro últimos cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um *spread* de 1.75%. O reembolso do capital será feito integralmente na data de vencimento.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (5ª Série)** representativas de 250,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Maio de 2022, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo

The principal will be repaid in full on the maturity date.

- **Treasury Bonds 2021 (9<sup>th</sup> Series)**, consisting of 300,000 securities, with a nominal value of MT 100 each, issued on 9th November 2021, with a 2-year maturity (matured in November 2023). These securities offered a semi-annual interest-bearing yield at an annual rate of 14.00% for the first two coupons and at a variable rate for the last ten coupons. This variable rate was indexed to the weighted average interest rate of the last six T-Bill issuances with a maturity exceeding 63 days, plus a spread of 0.25 per cent.
- **Treasury Bonds 2022 (3<sup>rd</sup> Series)**, representing 100,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 09 March 2022, with an 8-year maturity, presenting a fair value of MT 114.78 each as at the reporting date. The interest is paid on a semi-annual basis at an annual rate of 15.25% for the first two coupons and at a variable rate for the last four coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances, with a maturity exceeding 63 days, plus a spread of 1.75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Treasury Bonds 2022 (5<sup>th</sup> Series)**, representing 250,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 11th May 2022, with a 3-year maturity,

valor de MT 102,10 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17.00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- **Obrigações do Tesouro 2022 (6ª Série)** representativas de 260,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 08 de Junho de 2022, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 100.74 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17.00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (7ª Série)** representativas de 118,005 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 10 de Agosto de 2022, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 157.55 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17.75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (8ª Série)** representativas de 100,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 08 de Setembro de 2022, com uma maturidade de 3 anos, apresentando um justo valor de MT 106.00 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 17.625%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2022 (10ª Série)** representativas de 1,943,628 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 23 de Novembro de 2022, com uma maturidade de 4 anos, apresentando um justo valor de MT 105.99 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 19.00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2023 (1ª Série)** representativas de 150,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 02 de Outubro de 2023, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de MT 111,55 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base

presenting a fair value of MT 102.10 each as at the reporting date. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 17.00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

- **Treasury Bonds 2022 (6<sup>th</sup> Series)**, representing 260,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 08th June 2022, with a 4-year maturity, presenting a fair value of MT 100.74 each as at the reporting date. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 17.00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Treasury Bonds 2022 (7<sup>th</sup> Series)**, representing 118,005 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 10th August 2022, with a 4-year maturity, presenting a fair value of MT 157.55 each, as at the reporting date. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 17.75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Treasury Bonds 2022 (8<sup>th</sup> Series)**, representing 100,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 08th September 2022, with a 3-year maturity, presenting a fair value of MT 106.00 each, as at the reporting date. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 17.625%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Treasury Bonds 2022 (10<sup>th</sup> Series)**, representing 1,943,628 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 23rd of November 2022, with a 4-year maturity, presenting a fair value of MT 105.99 each, as at the reporting date. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 19.00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Treasury Bonds 2023 (1<sup>st</sup> Series)**, representing 150,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 2nd October 2023, with a 5-year maturity, presenting a fair value of MT 111.55 each, as at the reporting date. The interest is paid

semestral à taxa anual de 14.00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

- **Obrigações do Tesouro 2023 (4ª Série)** representativas de 235,500 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 10 de Maio de 2023, com uma maturidade de 5 anos, apresentando um justo valor de MT 108.10 cada, à data de relato. Os juros são pagos semestralmente a uma taxa anual de 19.00% para os quatro primeiros cupões e de forma variável para os seis últimos cupões. Esta taxa variável está vinculada à taxa de juro média ponderada das últimas seis emissões de Bilhetes do Tesouro, com prazo superior a 63 dias, acrescida de um spread de 0.75%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.
- **Obrigações do Tesouro 2023 (8ª Série)** representativas de 100,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 20 de Setembro de 2023, com uma maturidade de 10 anos, apresentando um justo valor de MT 98.87 cada, à data de relato. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual de 16.00%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade.

Os Bilhetes do Tesouro têm um valor total de MT 389,476,000.00 e são remuneráveis à taxa de juro média anual de 18.12%. O juro e o capital serão pagos na maturidade dos títulos.

**Os investimentos em títulos de empresas privadas são constituídos pelos seguintes instrumentos de dívida:**

- **Obrigações Corporativas Bayport 2021 (1ª Série)** representativas de 82,087.12 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 21 de Maio de 2021 com uma maturidade de 5 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 18.00% para o primeiro cupão e variável para os restantes cupões indexados à taxa de juro média ponderada das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 90 dias, acrescida de uma margem de 4.50%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de 107.13 cada.
- **Obrigações Corporativas Bayport 2021 (2ª Série)** representativas de 67,913

semi-annually at an annual rate of 14.00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

- **Treasury Bonds 2023 (4<sup>th</sup> Series)**, representing 235,500 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 10th May 2023, with a 5-year maturity, presenting a fair value of MT 108.10 each, as at the reporting date. The interest is paid on a semi-annual basis at an annual rate of 19.00% for the first four coupons and at a variable rate for the last six coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bills issuances, with a maturity exceeding 63 days, plus a spread of 0.75%. The principal will be repaid in full on the maturity date.
- **Treasury Bonds 2023 (8<sup>th</sup> Series)**, representing 100,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 20th September 2023, with a 10-year maturity, presenting a fair value of MT 98.87 each, as at the reporting date. The interest is paid semi-annually at an annual rate of 16.00%. The principal will be repaid in full on the maturity date.

The T-Bills have a total value of MT 389,476,000.00 with an average annual yield of 18.12%. The interest and principal will be paid at the maturity of the securities.

Investments in private corporate bonds are comprised of the following debt instruments:

- **Bayport Corporate Bonds 2021 (1<sup>st</sup> Series)**, representing 82,087.12 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 21st May 2021, with a 5-year maturity. The interest is paid on a semi-annual basis at a fixed annual rate of 18.00% for the first coupon and at a variable rate for the remaining coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances, with a maturity exceeding 90 days, plus a spread of 4.50%. The principal will be repaid in full on the maturity date. As at the reporting date the securities had a fair value of MT 107.13 each.
- **Bayport Corporate Bonds 2021 (2<sup>nd</sup> Series)**, representing 67,913 securities with

títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 26 de Julho de 2021 com uma maturidade de 5 anos. Os juros são pagos numa base semestral à taxa anual fixa de 18.00% para o primeiro cupão e variável para os restantes cupões indexados à taxa de juro média ponderada das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 360 dias, acrescida de uma margem de 4.50%. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de 115.90 cada.

- **Papel Comercial MYBUCKS 2022 (1ª Série)**, que consistiam em 2,500,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 29 de Junho de 2022, pelo prazo de maturidade de 1 ano, tendo vencido em Junho de 2023. Os títulos remuneravam juros numa base semestral a uma taxa anual fixa de 18.90%.
- **Papel Comercial MYBUCKS 2023 (1ª Série)** representativo de 2,500,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 29 de Julho de 2023, por 1 ano. Os juros são pagos numa base semestral a uma taxa anual de 20.00% fixa durante a sua maturidade. O capital será reembolsado na totalidade na data da maturidade. À data de relato os títulos apresentam justo valor de MT 110.30 cada.
- **Obrigações Corporativas Letshego 2023 (2ª Série)**, representativas de 500,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidas em 11 de Agosto de 2023, pelo prazo de maturidade de 4 anos. Estes títulos oferecem uma taxa de juros remuneratória semestral de 22.5% para os dois primeiros cupões, seguidos por uma taxa variável nos seis últimos cupões. A variação desta taxa estava indexada à média ponderada das taxas de juro médias das seis últimas emissões de Bilhetes de Tesouro com maturidade acima de 90 dias, acrescida de um *spread* de 4,5%. À data de relato os títulos apresentam justo valor de MT 113.55 cada.

Os instrumentos de capital são constituídos pelos seguintes títulos de participação no capital social:

- **Participação financeira não qualificada no capital social do TDB** no valor de USD 5,513,715.00, representativo de 888 acções

a nominal value of MT 100 each, issued on 26th July 2021, with a 5-year maturity. The interest is paid on a semi-annual basis at a fixed annual rate of 18.00% for the first coupon and at a variable rate for the remaining coupons. This variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuances, with a maturity exceeding 360 days, plus a spread of 4.50%. The principal will be repaid in full on the maturity date. As at the reporting date the securities have a fair value of MT 115.90 each.

- **MYBUCKS 2022 Commercial Paper (1<sup>st</sup> Series)**, consisting of 2,500,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 29th June 2022, with a 1-year maturity (matured in June 2023). The securities paid a semi-annual yield at a fixed annual rate of 18.90%.
- **MYBUCKS 2023 Commercial Paper (1<sup>st</sup> Series)**, representing 2,500,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 29th July 2023, with a 1-year maturity. The interest is paid on a semi-annual basis at a fixed annual rate of 20.00% during maturity. The principal will be repaid in full on the maturity date. As at the reporting date, the securities have a fair value of MT 110.30 each.
- **Letshego Corporate Bonds 2023 (2<sup>nd</sup> Series)**, representing 500,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 11th August 2023, with a 4-year maturity. These securities offer a semi-annual yield of 22.5% for the first two coupons and a variable rate for the last six coupons. The variable rate is indexed to the weighted average yield of the latest six T-Bill issuance, with a maturity exceeding 90 days, plus a spread of 4.5%. As at the reporting date, the securities had a fair value of MT 113.55 each.

Equity instruments comprise the following holdings in equity securities:

- **Non-qualified financial holding in TDB's** share capital valued at USD 5,513,715.00,



de classe B, equivalente a uma quota de participação de 0.5% à data de subscrição.

- **Participação no capital social da Sociedade Interbancária de Moçambique (SIMO)** em 0,5% correspondente a MT 6,327,464.57, representativo de 63,275 acções.

A rubrica de investimentos em títulos apresentou a seguinte composição na data de relato, no que se refere a títulos cotados e não cotados:

	COTADOS LISTED	NÃO COTADOS UNLISTED	2023 (MT) TOTAL TOTAL
<b>INSTRUMENTOS DE DÍVIDA</b> DEBT INSTRUMENTS			
<b>OBRIGAÇÕES DO TESOIRO</b> TREASURY BONDS	632 411 130	-	632 411 130
<b>BILHETES DO TESOIRO</b> TREASURY BILLS	-	371 947 392	371 947 392
<b>EMPRESAS PRIVADAS</b> COMMERCIAL PAPER	348 544 534	-	348 544 534
	980 955 664	371 947 392	1 352 903 056
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> EQUITY INSTRUMENTS			
<b>OUTROS TÍTULOS</b> OTHER SECURITIES	-	504 161 090	504 161 090
	-	504 161 090	504 161 090
	980 955 664	876 108 482	1 857 064 146

	COTADOS LISTED	NÃO COTADOS UNLISTED	2022 (MT) TOTAL TOTAL
<b>INSTRUMENTOS DE DÍVIDA</b> DEBT INSTRUMENTS			
<b>OBRIGAÇÕES DO TESOIRO</b> TREASURY BONDS	641 827 967	-	641 827 967
<b>BILHETES DO TESOIRO</b> TREASURY BILLS	-	61 511 410	61 511 410
<b>EMPRESAS PRIVADAS</b> COMMERCIAL PAPER	265 370 573	-	265 370 573
	907 198 540	61 511 410	968 709 950
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> EQUITY INSTRUMENTS			
<b>OUTROS TÍTULOS</b> OTHER SECURITIES	-	479 064 281	479 064 281
	-	479 064 281	479 064 281
	907 198 540	540 575 691	1 447 774 231

representing 888 class B shares, equivalent to a 0.5% interest, at the subscription date.

- **Holding of 0.5% in the Mozambican Interbank Company ('SIMO')** share capital, valued at MT 6,327,464.57, representing a total of 63,275 shares.

The breakdown of the 'Investments in Securities' heading, comprising listed and unlisted securities, had the following structure at the reporting date:

## 17. Outros Activos

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>DEVEDORES E OUTRAS APLICAÇÕES</b> DEBTORS AND OTHER INVESTMENTS		
<b>RECURSOS HUMANOS</b> HUMAN RESOURCES	11 518 867	3 448 454
<b>OPERAÇÕES DE CLIENTES (17.1)</b> CUSTOMER TRANSACTIONS (17.1)	148 042 131	6 445 047
<b>DEVEDORES DIVERSOS</b> MISCELLANEOUS DEBTORS	1 091 395	2 271 733
	160 652 393	12 165 234
<b>RENDIMENTOS A RECEBER</b> INCOME RECEIVABLE		
<b>OUTROS RENDIMENTOS A RECEBER DE SERVIÇOS BANCÁRIOS (17.2)</b> OTHER INCOME RECEIVABLE FOR BANKING SERVICES (17.2)	458 737 891	685 096 801
	458 737 891	685 096 801
<b>DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO</b> DEFERRED CHARGE EXPENSES		
<b>SEGUROS</b> INSURANCES	2 101 121	1 536 305
<b>LICENÇAS</b> PERMITS	3 554 663	2 905 199
<b>ECONOMATO</b> OFFICE SUPPLIES	4 048 248	3 489 459
<b>ENCARGOS ASSOCIADOS À CELEBRAÇÃO DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO</b> EXPENSES ASSOCIATED WITH THE SIGNING OF A FINANCING AGREEMENT	7 183 788	6 545 178
<b>OUTRAS DESPESAS COM ENCARGO DIFERIDO</b> OTHER EXPENSES WITH DEFERRED CHARGES	194 269	701 663
	17 082 089	15 177 804
	636 472 372	712 439 839
<b>IMPARIDADE (17.3)</b> IMPAIRMENT LOSSES (17.3)	(111 139 654)	(2 625 390)
	525 332 718	709 814 449

## 17. Other Assets

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the "Other Assets" heading, presented the following structure:

(17.1) A rubrica contempla valores a receber resultantes de acordos de liquidação de empréstimos e despesas de clientes efectuadas a título de adiantamento.

(17.2) A rubrica inclui receitas de comissões a receber por prestação de serviços de assessoria financeira e pela prestação de serviços bancários diversos, em particular, a emissão de garantias bancárias.

(17.3) A rubrica inclui imparidades sobre os valores a receber sobre a prestação de serviços de assessoria financeira, conforme se pode observar o movimento:

(17.1) The heading comprises receivables resulting from loan settlement agreements and customer expenses made as advances.

(17.2) The heading comprises income from receivable commissions for the provision of financial advisory services and for the provision of various banking services, in particular the issuance of bank guarantees.

(17.3) The heading comprises impairments on receivables from the provision of financial advisory services, as detailed hereunder:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>SALDO EM 1 DE JANEIRO</b> BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY	(2 625 390)	(2 625 390)
<b>UTILIZAÇÃO</b> DRAWDOWNS	1 280 382	-
<b>DOTAÇÃO DO EXERCÍCIO</b> BUDGET ALLOCATION FOR THE FISCAL YEAR	(109 794 646)	-
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO</b> BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	(111 139 654)	(2 625 390)



### 18. Activos não Correntes Detidos para Venda

Nesta rubrica encontram-se registados imóveis que foram obtidos, através da dação em cumprimento de créditos em dívida. Estes bens foram registados como "Activos não correntes detidos para venda" pelo seu justo valor que corresponde ao menor dos valores entre o valor contabilístico e o justo valor deduzido dos custos de venda.

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
ACTIVOS POR RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO CREDIT RECOVERY ASSETS		
EQUIPAMENTOS EQUIPMENT	272 006 100	272 006 100
IMÓVEIS REAL ESTATE	543 250 366	-
	815 256 466	272 006 100
PERDA DE JUSTO VALOR FAIR VALUE LOSS(ES)	(4 894 800)	(4 894 800)
	810 361 666	267 111 300
ADIANTAMENTO DA VENDA DE ACTIVOS ADVANCE(S) FROM THE SALE OF ASSETS	(12 000 000)	-
	798 361 666	267 111 300

As imparidades sobre os activos não correntes detidos para venda não apresentaram movimento em 2023, conforme:

	2023 (MT)	2022 (MT)
SALDO EM 1 DE JANEIRO BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY	4 894 800	-
CONSTITUIÇÃO DE IMPARIDADES RECOGNITION OF IMPAIRMENT LOSSES	-	4 894 800
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	4 894 800	4 894 800

### 18. Non-Current Assets Held for Sale

This heading includes properties that were obtained through the transfer in payment (in fulfilment) of outstanding loans. These assets were recognised as 'Non-Current Assets Held for Sale' at their fair value, which corresponds to the lower of the book value and the fair value less costs to sell.

As at 31 December, the heading 'Non-Current Assets Held for Sale' presented the following structure:

Impairments on non-current assets held for sale showed no movement in 2023, as follows:

### 19. Activos Tangíveis

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

	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	MOBILIÁRIO E MATERIAL FURNITURE AND SUPPLIES	OUTROS MEIOS BÁSICOS OTHER BASIC RESOURCES	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO (19.1) RIGHT-OF-USE ASSETS (19.1)	INVESTI- MENTOS EM CURSO INVESTMENTS UNDERWAY	2023 (MT) TOTAL
CUSTO COST								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2023 BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY 2023	483 237 234	107 961 514	90 706 030	67 345 259	6 210 281	3 411 842	35 366 884	794 239 044
TRANSFERÊNCIA TRANSFER(S)	-	18 761 515	-	-	-	-	(18 761 515)	-
ABATES (19.2) WRITE-OFFS (19.2)	(1 109 443)	(13 995)	(13 620 000)	-	-	(3 411 842)	-	(18 155 280)
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	5 165 087	13 912 921	46 806 370	81 757	-	3 855 599	1 278 910	71 100 644
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 BALANCE ON 31 <sup>ST</sup> DECEMBER 2023	487 292 878	140 621 955	123 892 400	67 427 016	6 210 281	3 855 599	17 884 279	847 184 408
DEPRECIACÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2023 BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY 2023	82 295 394	64 693 908	46 908 571	35 388 253	1 677 860	3 151 773	-	234 115 759
DEPRECIACÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	9 982 688	20 351 944	23 177 350	6 888 207	703 241	707 010	-	61 810 442
ABATES WRITE-OFFS	(79 510)	(6 123)	(6 075 000)	-	-	(3 408 963)	-	(9 569 596)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 BALANCE ON 31 <sup>ST</sup> DECEMBER 2023	92 198 572	85 039 729	64 010 921	42 276 460	2 381 101	449 820	-	286 356 603
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 CARRYING AMOUNT AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER 2023	395 094 306	55 582 226	59 881 479	25 150 556	3 829 180	3 405 779	17 884 279	560 827 805

	IMÓVEIS PROPERTY	EQUIPAMENTO EQUIPMENT	VIATURAS VEHICLES	MOBILIÁRIO E MATERIAL FURNITURE AND SUPPLIES	OUTROS MEIOS BÁSICOS OTHER BASIC RESOURCES	ACTIVOS SOB DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	INVESTI- MENTOS EM CURSO INVESTMENTS UNDERWAY	2022 (MT) TOTAL
CUSTO COST								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2022 BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY 2022	481 150 304	91 434 756	81 040 030	66 921 603	5 710 794	3 233 948	25 540 119	755 031 553
TRANSFERÊNCIA TRANSFER(S)	-	-	9 666 000	-	-	-	(9 666 000)	-
AQUISIÇÕES ACQUISITIONS	2 086 930	16 526 758	-	423 656	499 487	177 894	19 492 765	39 207 491
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 BALANCE ON 31 <sup>ST</sup> DECEMBER 2022	483 237 234	107 961 514	90 706 030	67 345 259	6 210 281	3 411 842	35 366 884	794 239 044
DEPRECIACÕES ACUMULADAS ACCUMULATED DEPRECIATION								
SALDO EM 1 DE JANEIRO DE 2022 BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY 2022	72 571 958	47 707 165	27 545 228	27 158 423	1 025 459	2 371 563	-	178 379 796
DEPRECIACÕES DO EXERCÍCIO DEPRECIATION FOR THE PERIOD	9 723 436	16 986 743	19 363 343	8 229 830	652 401	780 210	-	55 735 963
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 BALANCE ON 31 <sup>ST</sup> DECEMBER 2022	82 295 394	64 693 908	46 908 571	35 388 253	1 677 860	3 151 773	-	234 115 759
QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 CARRYING AMOUNT AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER 2022	400 941 840	43 267 605	43 797 459	31 957 006	4 532 421	260 069	35 366 884	560 123 285

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

### 19. Tangible Assets

As at 31 December, the heading 'Tangible Assets' was broken down as follows:

(19.1) The Bank has a lease on a property eligible for acknowledgement as a right-of-use asset in accordance with the requirements of IFRS 16.

(19.2) Por decisão da Administração do Banco, procedeu-se ao abate de equipamentos diversos que haviam alcançado o final do período de vida útil, bem como de viaturas atribuídas a cinco gestores que exerceram seu direito de alienação ao término de suas funções, como parte da política de pessoal do Banco.

## 20. Activos Intangíveis

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>QUANTIA ESCRITURADA</b> CARRYING AMOUNT		
<b>SALDO EM 1 DE JANEIRO</b> BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY	4 905 573	4 905 573
<b>AQUISIÇÕES</b> ACQUISITIONS	40 383	-
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO</b> BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	4 945 956	4 905 573
<b>AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS</b> ACCUMULATED AMORTISATION		
<b>SALDO EM 1 DE JANEIRO</b> BALANCE ON 1 <sup>ST</sup> JANUARY	4 905 348	4 153 110
<b>AMORTIZAÇÃO DO EXERCÍCIO</b> AMORTISATION FOR THE PERIOD	5 273	752 238
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO</b> BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	4 910 621	4 905 348
<b>QUANTIA ESCRITURADA EM 31 DE DEZEMBRO</b> CARRYING AMOUNT AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	35 335	225

## 21. Activos por Impostos Correntes

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>IRPC A PAGAR</b> CORPORATE INCOME TAX PAYABLE		
<b>ESTIMATIVA DO IMPOSTO DO EXERCÍCIO</b> INCOME TAX ESTIMATE FOR THE PERIOD	(63 651 708)	(43 311 836)
<b>IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA</b> TAXES / INCOME TAXED AT A WITHHOLDING TAX RATE	63 651 708	43 311 836
<b>IRPC A PAGAR</b> CORPORATE INCOME TAX PAYABLE	-	-
<b>IRPC A RECUPERAR</b> CORPORATE INCOME TAX RECOVERABLE		
<b>PAGAMENTOS POR CONTA DE IRPC</b> CORPORATE INCOME TAX PAYMENTS ON ACCOUNT	111 709 452	74 211 221
<b>RETENÇÃO NA FONTE DE IRPC</b> CORPORATE INCOME TAX WITHHOLDING TAX	44 823 790	47 153 736
	156 533 242	121 364 957

(19.2) By decision of the Bank's Board of Directors, various items of equipment that had reached the end of their useful lifespan were written off, as well as vehicles assigned to five managers who exercised their right to dispose of them at the end of their duties, as part of the Bank's personnel policy.

## 20. Intangible Assets

As at 31 December, the heading 'Intangible Assets' was broken down as follows:

## 21. Current Tax Assets

As at 31<sup>st</sup> December, the breakdown of the heading 'Corporate Income Tax Recoverable' presented the following structure:

A rubrica de IRPC a recuperar apresentou o seguinte movimento em 2023:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>IRPC A RECUPERAR</b> CORPORATE INCOME TAX RECOVERABLE		
<b>POR IMPOSTOS A RECUPERAR - IRPC</b> FOR TAXES RECOVERABLE - CORPORATE INCOME TAX	121 364 957	109 629 074
<b>UTILIZAÇÃO DO CRÉDITO FISCAL</b> APPLICATION OF TAX CREDIT	(15 459 791)	-
<b>PAGAMENTO POR CONTA DO EXERCÍCIO</b> PAYMENT ON ACCOUNT FOR THE FISCAL YEAR	-	100 000
<b>RETENÇÕES NA FONTE DO EXERCÍCIO</b> WITHHOLDING TAXES FOR THE FISCAL YEAR	50 528 076	11 635 883
	156 433 242	121 364 957

Os impostos sobre o lucro observaram a seguinte decomposição:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>IMPOSTOS /RENDIMENTOS TRIBUTADOS A TAXA LIBERATÓRIA</b> TAX / INCOME TAXED AT A WITHHOLDING TAX RATE	63 651 708	43 311 836
<b>IMPOSTOS DIFERIDOS</b> DEFERRED TAX	(12 079 733)	(8 310 271)
<b>IRPC A LIQUIDAR</b> CORPORATE INCOME TAX PAYABLE	51 571 975	35 001 565

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

	TAXA DE IMPOSTO TAX RATE	2023 (MT) TOTAL	TAXA DE IMPOSTO TAX RATE	2022 (MT) TOTAL
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS</b> PROFIT BEFORE TAX	-	320 791 420	-	243 623 038
<b>IMPOSTO APURADO COM BASE NA TAXA NOMINAL</b> TAX CALCULATED BASED ON THE NOMINAL RATE	32,00%	102 653 254	32,00%	77 959 372
<b>IMPACTO DOS RENDIMENTOS SUJEITOS A TAXAS LIBERATÓRIAS DE IMPOSTO</b> IMPACT OF INCOME SUBJECT TO WITHHOLDING TAX RATES	-27,44%	(88 036 222)	-10,67%	(25 987 101)
<b>BENEFÍCIO FISCAL</b> TAX BENEFIT	14,92%	47 866 746	(0,14)	(33 857 875)
<b>CORRECÇÕES FISCAIS:</b> TAX ADJUSTMENT:				
<b>CORRECÇÕES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES</b> ADJUSTMENTS FOR PREVIOUS FISCAL YEARS	0,06%	195 412	1,69%	4 111 282
<b>IMPOSTO DIFERIDOS NÃO RECONHECIDOS EM ACTIVOS</b> DEFERRED TAXES NOT RECOGNISED IN ASSETS	0,00%	-	1,10%	2 681 871
<b>DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS</b> NON-DEDUCTIBLE EXPENSES	0,30%	972 517	4,14%	10 094 016
<b>TOTAL DO IMPOSTO</b> TOTAL TAX	19,84%	63 651 708	14,37%	35 001 565

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the heading 'Corporate Income Tax Recoverable' presented the following movements:

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Taxes on Profit' presented the following structure:

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the reconciliation of the tax rate can be analysed as follows:

## 22. Capital Social Ordinário

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
CAPITAL REALIZADO PAID-UP CAPITAL	2 240 000 000	2 240 000 000
<b>TOTAL DE CAPITAL SUBSCRITO E AUTORIZADO</b> <b>TOTAL SUBSCRIBED AND AUTHORISED SHARE CAPITAL</b>	<b>2 240 000 000</b>	<b>2 240 000 000</b>

Em 31 de Dezembro de 2023, o capital social do Banco estava representado por 2,240,000,000.00 acções ordinárias de MT 1 cada, totalmente realizadas e detidas na sua totalidade pelo Instituto de Gestão de Participações do Estado (IGEPE).

## 23. Distribuição de Resultados do exercício anterior

Nos termos da legislação moçambicana, o Banco tem de reforçar anualmente a reserva legal com uma percentagem não inferior a 30% dos seus lucros líquidos de impostos, até que a reserva atinja um valor igual ao do capital social emitido. Por deliberação da Assembleia-Geral realizada em 13 de Maio de 2023, os resultados líquidos do exercício de 2022 no valor de MT 208,621,473 foram distribuídos da seguinte forma:

	2023 (MT)	2022 (MT)
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	62 586 442	34 721 482
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DIVIDENDS DISTRIBUTION	60 000 000	46 295 309
RESULTADOS TRANSITADOS RETAINED EARNINGS	86 035 031	34 721 481
	<b>208 621 473</b>	<b>115 738 272</b>

## 22. Ordinary Share Capital

As at 31st December 2023, the breakdown of the heading 'Ordinary Share Capital' presented the following structure:

As at 31<sup>st</sup> December 2023, BNI's share capital was represented by 2,240,000,000.00 ordinary shares of MT 1 each, fully paid up and wholly owned by the State Holdings Management Institute (IGEPE).

## 23. Breakdown of Net Profits/(Losses) from the previous financial year

Pursuant to Mozambican legislation, the Bank has to increase its statutory legal reserve annually by a percentage of no less than 30% of its profits net of taxation, until the legal reserve reaches an amount equal to the issued share capital. By resolution of the Shareholders' General Meeting held on 13th May 2023, the Net Profits for FY 2022 in the amount of MT 208,621,473 were allocated as follows:

## 24. Reserva Legal e Resultados Transitados

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE		
SALDO EM 01 DE JANEIRO BALANCE AS AT 1 <sup>ST</sup> JANUARY	264 972 330	230 250 848
POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR BY INCORPORATING PREVIOUS YEAR'S RESULTS	62 586 442	34 721 482
<b>TOTAL DE RESERVA LEGAL</b> <b>TOTAL LEGAL RESERVE</b>	<b>327 558 772</b>	<b>264 972 330</b>
RESULTADOS TRANSITADOS RETAINED EARNINGS		
SALDO EM 01 DE JANEIRO BALANCE AS AT 1 <sup>ST</sup> JANUARY	886 995 213	852 273 731
REGULARIZAÇÃO DO EFEITO DE APLICAÇÃO DE NIRF'S ADJUSTMENT DUE TO IFRS'S IMPLEMENTATION EFFECTS	(51 495)	-
POR INCORPORAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO ANTERIOR THROUGH INCORPORATION OF PREVIOUS YEAR'S RESULTS	86 035 031	34 721 482
<b>TOTAL DE RESULTADOS TRANSITADOS</b> <b>TOTAL RETAINED EARNINGS</b>	<b>972 978 749</b>	<b>886 995 213</b>
<b>TOTAL DE RESERVA E RESULTADOS TRANSITADOS</b> <b>TOTAL LEGAL RESERVE AND RETAINED EARNINGS</b>	<b>1 300 537 521</b>	<b>1 151 967 543</b>

## 24. Legal Reserve and Retained Earnings

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Legal Reserve and Retained Earnings' presented the following structure:

## 25. Reserva de Justo Valor

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

	2023(MT)	2022 (MT)
VALOR DE MERCADO DOS ACTIVOS FINANCEIROS FAIR MARKET VALUE OF FINANCIAL ASSETS	1 857 064 146	1 447 774 232
ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	(1 690 830 841)	(1 347 648 432)
GANHO POTENCIAL RECONHECIDO NA RESERVA DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS POTENTIAL GAIN RECORDED IN THE FAIR VALUE RESERVE OF SECURITIES	166 233 305	100 125 800
IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX	(53 194 658)	(32 040 257)
<b>RESERVA DE JUSTO VALOR</b> <b>FAIR VALUE RESERVE</b>	<b>113 038 647</b>	<b>68 085 543</b>

## 25. Fair Value Reserve

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Fair Value Reserve' presented the following structure:

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

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the movement in fair value reserves is summarised as follows:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>JUSTO VALOR DE TÍTULOS</b> SECURITIES' FAIR VALUE		
<b>SALDO EM 01 DE JANEIRO</b> BALANCE AS AT 1 <sup>st</sup> JANUARY	100 125 800	166 761 488
<b>ALTERAÇÕES DE JUSTO VALOR DE TÍTULOS</b> ADJUSTMENTS TO THE FAIR VALUE OF SECURITIES	66 107 507	(66 635 688)
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO</b> BALANCE AS AT 31 <sup>st</sup> DECEMBER	166 233 307	100 125 800
<b>IMPOSTOS DIFERIDOS</b> DEFERRED TAX		
<b>SALDO EM 01 DE JANEIRO</b> BALANCE AS AT 1 <sup>st</sup> JANUARY	(32 040 257)	(53 363 676)
<b>ALTERAÇÕES DE IMPOSTOS DIFERIDOS</b> ADJUSTMENTS TO DEFERRED TAX	(21 154 403)	21 323 419
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO</b> BALANCE AS AT 31 <sup>st</sup> DECEMBER	(53 194 660)	(32 040 257)
<b>RESERVA DE JUSTO VALOR</b> FAIR VALUE RESERVE	113 038 647	68 085 543

## 26. Recursos de Outras Instituições de Crédito

Os recursos de outras instituições de crédito a 31 de Dezembro são analisados como se segue:

## 26. Funds From Other Credit Institutions

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Funds From Other Credit Institutions' presented the following structure:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO</b> FUNDS FROM OTHER CREDIT INSTITUTIONS		
<b>RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO NACIONAIS</b> FUNDS FROM DOMESTIC CREDIT INSTITUTIONS	488 835 000	169 255 500
<b>RECURSOS DE INSTITUIÇÕES CRÉDITO ESTRANGEIRAS</b> FUNDS FROM FOREIGN CREDIT INSTITUTIONS	649 728 260	1 082 469 076
	1 138 563 260	1 251 724 576
<b>JUROS A PAGAR</b> INTEREST PAYABLE	106 235 883	64 792 292
	1 244 799 143	1 316 516 868

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

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the heading of funds from other credit institutions presented the following residual maturities:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>ATÉ 1 MÊS</b> UP TO 3 MONTHS	490 850 553	304 101 731
<b>3-12 MESES</b> 3-12 MONTHS	184 536 260	260 498 146
<b>1-3 ANOS</b> 1-3 YEARS	-	184 449 624
<b>MAIS DE 3 ANOS</b> OVER 3 YEARS	569 412 330	567 467 367
	1 244 799 143	1 316 516 868

## 27. Recursos de Clientes

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

## 27. Customer Funds

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Customer Funds' presented the following structure:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>DEPÓSITOS À ORDEM</b> DEMAND DEPOSITS	413 940 665	203 131 376
<b>DEPÓSITOS À PRAZO</b> TERM DEPOSITS	761 365 696	410 000 000
<b>OUTROS RECURSOS</b> OTHER FUNDS	3 530 246	2 770 056
	1 178 836 607	615 901 432
<b>JUROS A PAGAR</b> INTEREST PAYABLE	1 791 734	25 437 671
	1 180 628 341	641 339 103

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

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the residual maturity of term operations presented the following structure:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>ATÉ 1 MÊS</b> UP TO 1 MONTH	150 000 000	-
<b>1-3 MESES</b> 1-3 MONTHS	561 365 696	-
<b>3-12 MESES</b> 3-12 MONTHS	50 000 000	400 000 000
<b>MAIS DE 1 ANO</b> OVER 1 YEAR	-	10 000 000
	761 365 696	410 000 000

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

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the customer funds portfolio by currency presented the following structure:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>MOEDA NACIONAL</b> DOMESTIC CURRENCY	1 180 500 940	637 677 324
<b>MOEDA EXTERNA</b> FOREIGN CURRENCY	127 401	3 661 779
	1 180 628 341	641 339 103



## 28. Responsabilidades Representadas por Títulos

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	2023 (MT)	2022 (MT)
EMPRÉSTIMOS OBRIGACIONISTAS		
DEBENTURE LOANS		
OBRIGAÇÕES BNI COVID - 19	-	600 000 000
BNI COVID BONDS - 19		
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 1ª SÉRIE	353 000 000	353 000 000
BNI BONDS 2021 - 1 <sup>ST</sup> SERIES		
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 2ª SÉRIE	600 000 000	600 000 000
BNI BONDS 2021 - 2 <sup>ND</sup> SERIES		
OBRIGAÇÕES BNI 2021 - 3ª SÉRIE	500 000 000	500 000 000
BNI BONDS 2021 - 3 <sup>RD</sup> SERIES		
OBRIGAÇÕES BNI 2022 - 1ª SÉRIE	325 682 000	325 682 000
BNI BONDS 2022 - 1 <sup>ST</sup> SERIES		
OBRIGAÇÕES BNI 2023 - 1ª SÉRIE	500 000 000	-
BNI BONDS 2023 - 1 <sup>ST</sup> SERIES		
PAPEL COMERCIAL BNI 2023	370 000 000	-
BNI COMMERCIAL PAPER 2023		
	2 648 682 000	2 378 682 000
JUROS A PAGAR	84 283 566	49 191 709
INTEREST PAYABLE		
	2 732 965 566	2 427 873 709

- As Obrigações BNI Covid -19, consistiam em 6,000,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, emitidos em 16 de Junho de 2020, por um período de 3 anos e venceram em Junho de 2023. Os títulos oneravam juros semestrais a uma taxa nominal variável correspondente a 24% da PLR do Sistema Financeiro.
- As Obrigações BNI 2021 (1ª série) são representativas de 3,530,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à PLR (*Prime Lending Rate*) do sistema financeiro moçambicano, adicionada a um *Spread* negativo de 14.65%, mas nunca abaixo de 4.25%. Os juros são pagos trimestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 15 de Julho de 2021, por um período de 5 anos.
- As Obrigações BNI 2021 (2ª série) são representativas de 6,000,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à PLR (*Prime Lending Rate*) do Sistema Financeiro moçambicano, adicionada a um *Spread* negativo de 8.90%, mas nunca abaixo de 10%. Os juros são pagos trimestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 17 de Setembro 2021, por um período de 5 anos.

## 28. Debt Securities

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Debt Securities' presented the following structure:

- The BNI Covid -19 Bonds, consisting of 6,000,000 securities with a nominal value of MT 100 each, issued on 16th June 2020 for a 3-year period and maturing in June 2023. The corporate bonds bore semi-annual interest at a variable nominal rate corresponding to 24% of the Financial System's Prime Lending Rate (PLR).
- The BNI 2021 Bonds (1st series), consisting of 3,530,000 securities with a nominal value of MT 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the Mozambican Financial System's Prime Lending Rate (PLR), with a negative spread of 14.65%, but never below 4.25%. The interest is paid quarterly and the principal will be paid in full on the maturity date of the securities. The securities were issued on 15th July 2021 for a 5-year period.
- The BNI 2021 Bonds (2nd series), consisting of 6,000,000 securities with a nominal value of MT 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the Mozambican Financial System's Prime Lending Rate (PLR), with a negative spread of 8.90%, but never below 10%. The interest is paid quarterly and the principal will be paid in full at the maturity date of the securities. The securities were issued on 17th September 2021, for a 5-year period.

- As Obrigações BNI 2021 (3ª série) são representativas de MT 5,000,000 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à taxa MIMO, adicionada a um *Spread* negativo de 1.5%, mas nunca abaixo de 10%. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 22 de Setembro 2021, por um período de 5 anos.
- As Obrigações BNI 2022 (1ª série) são representativas de MT 3,256,820 títulos com valor nominal de MT 100 cada, onerados a uma taxa nominal variável indexada à taxa MIMO, adicionada a um *Spread* de 2.75. Os juros são pagos semestralmente e o capital será pago na totalidade na data de vencimento dos títulos. Os títulos foram emitidos em 29 de Janeiro 2022, por um período de 3 anos.
- As Obrigações BNI 2023 (1ª série) representam MT 5,000,000 títulos, com um valor nominal de MT 100 cada. Estes títulos estão sujeitos a uma taxa de juros anual fixa de 14.00%, pagável semestralmente ao longo do seu período de maturidade. Emitidos em 02 de Outubro de 2023, estes títulos têm um prazo de 5 anos, com o capital integral a ser reembolsado na data de vencimento.
- O Papel Comercial BNI 2023 (3ª série) consiste em 3,700,000 títulos, cada um com valor nominal de MT 100. Emitido em 07 de Novembro de 2023, este papel comercial tem um prazo de maturidade de 1 ano, e sujeito a uma taxa de juros anual fixa de 15.00%, pagável semestralmente ao longo do seu período de maturidade, com o reembolso integral do capital na data de vencimento.

- The BNI 2021 Bonds (3rd series), consisting of MT 5,000,000 securities with a nominal value of MT 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the MIMO rate, plus a negative spread of 1.5%, but never below 10%. The interest is paid semi-annually, and the principal will be paid in full on the maturity date of the bonds. The bonds were issued on 22nd September 2021 for a 5-year period.
- The BNI 2022 Bonds (1st series), consisting of MT 3,256,820 securities with a nominal value of MT 100 each, bearing a variable nominal rate indexed to the MIMO rate, plus a spread of 2.75%. The interest is paid semi-annually, and the principal will be paid in full on the maturity date of the bonds. The bonds were issued on 29th January 2022 for a 3-year period.
- The BNI 2023 Bonds (1st series), consisting of MT 5,000,000 securities with a nominal value of MT 100 each. These bonds are subject to a fixed annual interest rate of 14.00%, payable semi-annually throughout their maturity period. The corporate bonds were issued on 2nd October 2023 and have a 5-year period, with the principal to be repaid in full on the maturity date.
- The BNI Commercial Paper 2023 (3rd series) consisting of 3,700,000 securities, with a nominal value of MT 100 each. This Commercial Paper was issued on 07th November 2023 with a 1-year maturity and is subject to a fixed annual interest rate of 15.00%, payable semi-annually throughout its maturity period, with the principal being repaid in full on the maturity date.

## 29. Recursos Consignados

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	2023 (MT)	2022 (MT)
FAE (LINHA DE FINANCIAMENTO AO AGRONEGÓCIO E EMPREENDEDORISMO) (i)	87 874 066	99 912 947
FAE (AGRIBUSINESS FINANCING AND ENTREPRENEURSHIP FACILITY) (i)		
FDA (FUNDO DE DESENVOLVIMENTO AGRÁRIO) (ii)	133 595 134	136 510 247
FDA (AGRICULTURAL DEVELOPMENT FUND) (ii)		
INCAJÚ (INSTITUTO DE FOMENTO DE CAJÚ) (iii)	103 630 225	104 426 950
INCAJÚ (CASHEW DEVELOPMENT INSTITUTE) (iii)		
LINHA DE CRÉDITO GOV.COVID-19 (iv)	503 359 901	656 263 307
GOV.COVID-19 CREDIT FACILITY (iv)		
SASOL (v)	314 027 417	314 419 884
SASOL (v)		
PETROMOC (vi)	1 866 723 489	1 500 000 000
PETROMOC (vi)		
OUTROS	1 824 909	1 824 910
OTHER		
	3 011 035 141	2 813 358 244

(i) Os recursos consignados do FAE destinam-se ao apoio ao agro-negócio e promoção do empreendedorismo ao longo do Vale do Zambeze, tendo sido mobilizados junto da Agência do Desenvolvimento do Vale do Zambeze.

(ii) Os recursos consignados do FDA destinam-se à cobertura do risco de crédito no sector agrícola, através de emissão de garantias bancárias.

(iii) Os recursos consignados do INCAJÚ destinam-se à cobertura do risco de crédito do subsector do caju, através de emissão de garantias bancárias.

(iv) A linha de crédito GOV.COVID-19 foi desenvolvida em parceria com o Governo da República de Moçambique, tendo sido aprovada através do Decreto n.º 37/2020, de 02 de Junho. A linha destina-se ao apoio das Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPME) afectadas pela Covid-19. Este montante representa o valor ainda disponível para o financiamento de projectos ou empresas cujos pedidos foram aprovados, aguardando apenas o cumprimento pelos mutuários de todas as condições prévias ao desembolso.

(v) Linha de crédito SASOL destina-se ao financiamento da cadeia de valor do sector de gás natural veicular no troço entre as Províncias de Maputo e Inhambane.

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

## 29. Consigned Funds

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Consigned Funds' presented the following structure:

(i) The consigned funds from the FAE are intended to support the agro-business and foster entrepreneurship along the Zambezi Valley and have been mobilised from the Zambezi Valley Development Agency.

(ii) The FDA's consigned funds are intended to cover credit risk in the agricultural sector through the issuance of bank guarantees.

(iii) The INCAJÚ's consigned funds are intended to cover the cashew subsector's credit risk through the issuance of bank guarantees.

(iv) The GOV.COVID-19 credit facility was developed in partnership with the Government of the Republic of Mozambique, approved by Decree-Law no. 37/2020 dated 2nd of June. The credit facility is intended to support micro, small and medium-sized enterprises (MSMEs) affected by Covid-19. The credit facility amount represents the remaining funds available to finance projects or companies whose applications have been approved, pending fulfilment by the borrowers of all the conditions prior to disbursement.

(v) SASOL credit facility aimed at financing the vehicular natural gas sector value chain in the region between the provinces of Maputo and Inhambane.

(vi) Funds to cover the risk of issuing international bank guarantees for fuel imports.

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

## 30. Outros Passivos

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
PARCEIROS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS	-	40 867 028
PROVISION OF FINANCIAL SERVICES PARTNERS		
RECEITAS COM RENDIMENTO DIFERIDO	8 566 264	2 855 106
REVENUE FROM DEFERRED INCOME		
REMUNERAÇÃO A PAGAR A COLABORADORES (30.1)	16 770 000	15 702 500
COMPENSATION PAYABLE TO STAFF (30.1)		
CONTRIBUIÇÕES PARA A SEGURANÇA SOCIAL (30.2)	1 310 438	1 154 706
SOCIAL SECURITY CONTRIBUTIONS (30.2)		
IRPS (30.2)	5 526 625	5 055 014
IRPS (30.2)		
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR (30.2)	3 882 788	2 448 650
OTHER TAXES PAYABLE (30.2)		
PLANO DE SAÚDE DE COLABORADORES	7 140 000	-
STAFF MEMBERS' HEALTH PLAN		
OUTROS CREDORES (30.3)	15 689 513	15 804 283
OTHER PAYABLES (30.3)		
PASSIVOS DE LOCAÇÃO (30.4)	3 587 525	377 232
LEASE LIABILITIES (30.4)		
	62 473 153	84 264 519
OUTRAS CONTAS DE REGULARIZAÇÃO		
OTHER ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		
CONTAS INTERNAS	12 686 772	72 353 728
INTERNAL ACCOUNTS		
	12 686 772	72 353 728
	75 159 925	156 618 247

(30.1) As remunerações a pagar aos Colaboradores referem-se à especialização de gastos com o subsídio de férias pago em Janeiro de 2024.

(30.2) Esses encargos correspondem às retenções sobre o rendimento referentes ao mês de Dezembro de 2023 e serão pagos em Janeiro de 2024.

(30.3) A rubrica de outros credores inclui (i) honorários dos auditores externos MT 3.65 milhões (2022: MT 2.94 milhões); (ii) encargos a pagar sobre a gestão de fundos MT 1,978.66 milhões (2022: MT 2,14 milhões); (iii) Comissões a pagar sobre a intermediação na prestação de serviços bancários MT 1,793.81 milhões; (vi) credores diversos no montante de MT 8.27 milhões (2021: MT 8.3 milhões).

(30.4) Esta rubrica está associada ao reconhecimento das responsabilidades de locação de

BNI acts as a mere financial intermediary, with the role of guaranteeing the operational and financial management of the credit facilities, and consequently does not assume any credit risk that may arise from the investment of these consigned funds.

## 30. Other Liabilities

As at 31st December 2023, the breakdown of the heading 'Other Liabilities' presented the following structure:

(30.1) Compensation payable to staff members refer to the accrual of expenses for the holiday allowance paid in January 2024.

(30.2) These charges correspond to withholdings on income for the month of December 2023 and will be paid in January 2024.

(30.3) The heading of 'Other Creditors' includes: (i) external auditors' fees totalling MT 3.65 million (2022: MT 2.94 million); (ii) charges payable on fund management totalling MT 1,978.66 million (2022: MT 2.14 million); (iii) commissions payable on financial intermediation (brokerage) for the provision of banking services totalling MT 1,793.81 million; (vi) miscellaneous creditors totalling MT 8.27 million (2021: MT 8.3 million).

(30.4) This heading is associated with the acknowledgement of lease liabilities for a piece of real estate, in accordance with IFRS 16. In

um imóvel, em conformidade com a NIRF 16. No exercício de 2022, a rubrica apresentou o seguinte movimento:

	2023 (MT)	2022 (MT)
SALDO INICIAL OPENING BALANCE	377 232	1 192 939
ADIÇÕES INCREASES	3 855 599	-
JUROS INTEREST	509 175	185 399
EFEITO DO AJUSTAMENTO DO IVA VAT ADJUSTMENT EFFECT	-	177 894
PAGAMENTO PAYMENT	(1 154 481)	(1 179 000)
	3 587 525	377 232

### 31. Passivos por Impostos Diferidos

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
DIFERENÇAS CAMBIAIS FOREIGN EXCHANGE VARIATIONS	48 843 004	60 922 737
JUSTO VALOR DE INVESTIMENTO EM TÍTULOS FAIR VALUE OF INVESTMENT IN SECURITIES	53 194 658	32 040 255
ACTIVOS TANGÍVEIS TANGIBLE ASSETS	-	(51 498)
	102 037 662	92 911 494

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

	SALDO DE ABERTURA (MT) OPENING BALANCE			2023 (MT)
		POR RESULTADOS FOR PROFIT (LOSS)	POR CAPITAIS PRÓPRIOS FOR EQUITY	TOTAL TOTAL
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS DEFERRED TAX LIABILITIES				
INVESTIMENTO EM TÍTULOS INVESTMENTS IN SECURITIES	32 040 255	-	21 154 403	53 194 658
DIFERENÇAS CAMBIAIS FOREIGN EXCHANGE VARIATIONS	60 922 737	(12 079 733)	-	48 843 004
ACTIVOS SOB O DIREITO DE USO RIGHT-OF-USE ASSETS	(51 498)	-	51 498	-
	92 911 494	(12 079 733)	21 205 901	102 037 662

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

FY2022, the breakdown of this heading presented the following structure:

### 31. Deferred Tax Liabilities

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Deferred Tax Liabilities' presented the following structure:

The movement in deferred tax liabilities during the fiscal year is broken down in the table hereunder:

### 32. Provisões

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

	2023 (MT)	2022 (MT)
PROVISÕES PARA GARANTIAS E COMPROMISSOS PROVISIONS FOR GUARANTEES PROVIDED AND OTHER COMMITMENTS		
SALDO EM 1 DE JANEIRO BALANCE AS AT 1 JANUARY	58 419 647	20 748 397
(REVERSAÇÃO)/REFORÇO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO (REVERSAL)/NET REINFORCEMENT FOR THE YEAR	(52 782 153)	37 671 250
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO BALANCE AS AT 31 <sup>ST</sup> DECEMBER	5 637 494	58 419 647

### 32. Provisions

As at 31<sup>st</sup> December, the movement recorded in the heading 'provisions' can be broken down as follows:

### 33. Transacções com Partes Relacionadas

Seguem abaixo os detalhes sobre transacções com partes relacionadas:

### 33. Related Party Transactions

As at 31<sup>st</sup> December 2023, the breakdown of the heading 'Related-Party Transactions' presented the following structure:

	2023 (MT)	2022 (MT)
<b>ACTIVO</b>		
<b>ASSETS</b>		
<b>CRÉDITO</b>		
LOANS	734 958 065	468 724 702
<b>ÓRGÃOS SOCIAIS</b>		
GOVERNING BODIES	11 239 727	26 427 247
<b>CLIENTES</b>		
CUSTOMERS	723 718 338	442 297 455
PETROMOC, SA	626 185 905	339 401 761
PETROMOC, SA		
SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA	97 532 434	102 895 694
SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA		
<b>OBRIGAÇÕES DO TESOURO</b>		
TREASURY BONDS	632 411 130	641 827 967
<b>DEPÓSITOS DE CLIENTES</b>		
CUSTOMERS DEPOSITS	998 994 133	118 994 422
<b>ADMINISTRAÇÃO CENTRAL</b>		
CENTRAL GOVERNMENT	132 875 922	111 381 722
<b>CLIENTES</b>		
CUSTOMERS	151 990 068	7 612 700
PETROMOC, SA	151 990 068	7 612 700
PETROMOC, SA		
<b>HIDROELÉCTRICA CAHORA BASSA</b>		
CAHORA BASSA HYDROELECTRIC POWER PLANT	550 000 000	-
<b>INSTITUTO DE GESTÃO DAS PARTICIPAÇÕES DO ESTADO</b>		
STATE HOLDINGS MANAGEMENT INSTITUTE	772 379	-
<b>SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA</b>		
SILOS E TERMINAL GRANELEIRO DA MATOLA, SA	11 365 696	-
<b>RECURSOS CONSIGNADOS</b>		
CONSIGNED FUNDS		
<b>ESTADO MOÇAMBICANO</b>		
CENTRAL GOVERNMENT	503 359 901	656 263 306
<b>PETROMOC, SA</b>		
PETROMOC, SA	1 863 000 000	1 500 000 000
<b>RENDIMENTOS</b>		
INCOME	400 741 042	310 105 839
<b>JUROS DE CRÉDITO</b>		
INTEREST ON LOANS	92 845 596	63 762 740
<b>JUROS DE TÍTULOS DE DÍVIDA PÚBLICA MOÇAMBICANA</b>		
INTEREST ON MOZAMBICAN GOVERNMENT DEBT SECURITIES	127 004 666	98 498 024
<b>COMISSÃO DE EMISSÃO DE GARANTIAS BANCÁRIAS</b>		
COMMISSIONS FOR ISSUANCE OF BANK GUARANTEES	23 987 227	31 741 056
<b>COMISSÃO DE ACESSORIA FINANCEIRA</b>		
COMMISSIONS FOR FINANCIAL ADVISORY SERVICES	89 169 811	61 320 960
<b>COMISSÃO SOBRE GESTÃO DE FUNDOS</b>		
COMMISSIONS FOR FUNDS MANAGEMENT	67 733 742	54 783 058
<b>CUSTOS</b>		
EXPENSES		
<b>CUSTOS COM RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS</b>		
EXPENSES OF DEBT SECURITIES	(165 319 444)	(170 852 625)
<b>JUROS E DEPÓSITOS DE CLIENTES</b>		
INTEREST ON CUSTOMER DEPOSITS	(992 882)	(41 857 534)
<b>REMUNERAÇÃO DE ÓRGÃOS DE GESTÃO E DE FISCALIZAÇÃO</b>		
REMUNERATION OF MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES	82 954 100	79 908 600



10	RELATÓRIOS
10	REPORTS

# 10.1

## Relatório e Parecer dos Auditores Externos Report and Opinion of the External Auditors

---



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

Telefone: +258 (21) 355 200  
Telefax: +258 (21) 313 358  
Caixa Postal, 2451  
Email: mz-fminformation@kpmg.com  
web: www.kpmg.co/mz

### Relatório dos Auditores Independentes

#### Aos accionistas do Banco Nacional de Investimento

##### *Opinião*

Auditámos as demonstrações financeiras do Banco Nacional de Investimento (o Banco) constantes das páginas 9 a 84, que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2023 e a demonstração dos resultados e de outro rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo nessa data, as políticas contabilísticas significativas, as notas e outra informação explicativa.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras apresentam de forma adequada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira do Banco Nacional de Investimento em 31 de Dezembro de 2023, bem como o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa do exercício findo nessa data, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro emitidas pelo Conselho das Normas Internacionais de Contabilidade (Normas contabilísticas 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 do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras* do nosso relatório. Somos independentes da Empresa, de acordo com o *Código Internacional de Ética para Contabilistas Profissionais (incluindo normas Internacionais de Independência) (Código IESBA)*, juntamente com os requisitos éticos relevantes para nossa auditoria de demonstrações financeiras em Moçambique e cumprimos nossas outras responsabilidades éticas de acordo com esses requisitos e o Código IESBA. Acreditamos que a prova de auditoria obtida é suficiente e apropriadas para proporcionar uma base razoável para a emissão da nossa opinião de auditoria.

##### *Matérias relevantes de auditoria*

As matérias relevantes de auditoria são as matérias que, no nosso julgamento profissional, foram mais significativas na nossa auditoria das demonstrações financeiras do período corrente. Estas matérias foram abordadas no contexto da nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação da nossa opinião sobre as mesmas, pelo que não emitimos uma opinião separada sobre estas matérias.

Perdas de crédito esperadas relativamente a empréstimos a clientes.	
Consulte as notas 2.1.2, 2.2.9 (x), 3.1.5. e 15 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como a matéria foi tratada na nossa auditoria
<p>A actividade principal do Banco consiste na concessão de crédito a clientes.</p> <p>O crédito a clientes totalizava 4 324 078 869 MT em 31 de Dezembro de 2023, o que representa 35% do total do activo.</p> <p>As perdas de crédito esperadas para empréstimos a clientes ("exposição") são materiais para as demonstrações financeiras em termos da sua magnitude, do nível de julgamento subjectivo aplicado pela gestão e do efeito que a perda de crédito esperada tem nos processos e operações de gestão do risco de crédito do Banco.</p> <p>As perdas de crédito esperadas das exposições são estimadas com base na contraparte. Relativamente às exposições, as áreas-chave de julgamento significativo da gestão no âmbito dos cálculos das perdas de crédito esperadas incluem</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Avaliação do aumento significativo do risco de crédito;</li> <li>▪ Incorporação de dados macroeconómicos e de informações prospectivas na avaliação do aumento significativo do risco de crédito e na avaliação das perdas de crédito esperadas;</li> <li>▪ Avaliação da perda de crédito esperada aumentada para exposições de fase 3; e</li> <li>▪ Pressupostos aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, a exposição dado o incumprimento e a perda dado o incumprimento no âmbito da avaliação das perdas de crédito esperadas.</li> </ul> <p>Avaliação do aumento significativo do risco de crédito</p> <p>Para as exposições, o aumento significativo do risco de crédito é amplamente impulsionado pelo movimento nas notações de crédito atribuídas às contrapartes na data de origem e de reporte.</p> <p>O Banco dispõe de uma escala de notação para</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria efectuados para abordar a perda de crédito esperada nos empréstimos a clientes incluíram o seguinte:</p> <p>Avaliação do aumento significativo do risco de crédito</p> <p>Seleccionámos uma amostra das exposições das fases 1 e 2 e, com a assistência dos nossos especialistas internos, recalculámos de forma independente a Probabilidade de Incumprimento, analisando as informações financeiras destas exposições. O desempenho financeiro destas posições em risco foi ainda avaliado para identificar se se verificou um aumento significativo do risco de crédito e se existiam indicações de que as exposições poderiam ser consideradas em situação de incumprimento.</p> <p>Testámos o desenho e a implementação dos principais controlos no ciclo dos empréstimos a clientes.</p> <p>Avaliámos os controlos das tecnologias da informação que apoiam os sistemas e processos de crédito.</p> <p>Avaliámos o estado de vencido/em atraso de uma amostra de posições em risco e verificámos se a fase de perda de crédito esperada que lhes foi atribuída corresponde ao estado de atraso.</p> <p>Inspeccionámos a lista de processos de execução hipotecária que o Banco instituiu contra os seus clientes e avaliámos se a estas exposições foi atribuído um nível adequado de perda de crédito esperada.</p> <p>Incorporação de dados macroeconómicos e de informações prospectivas na avaliação do aumento significativo do risco de crédito e na avaliação das perdas de crédito esperadas,</p> <p>Efectuámos um recálculo independente do ajustamento prospectivo sobre os empréstimos a</p>

Perdas de crédito esperadas relativamente a empréstimos a clientes.	
Consulte as notas 2.1.2, 2.2.9 (x), 3.1.5. e 15 das demonstrações financeiras.	
Matéria relevante de auditoria	Como a matéria foi tratada na nossa auditoria
<p>quantificar o risco de crédito de cada posição em risco.</p> <p>Incorporação de dados macroeconómicos e de informações prospectivas na avaliação do aumento significativo do risco de crédito e na mensuração das perdas de crédito esperadas.</p> <p>A avaliação do aumento significativo do risco de crédito e a avaliação da perda de crédito esperada incorporam dados macroeconómicos e informações prospectivas.</p> <p>As expectativas macroeconómicas são incorporadas nas notações de crédito das contrapartes para reflectir as expectativas do Banco quanto às condições económicas e comerciais futuras.</p> <p>Avaliação das perdas de crédito esperadas para as posições em risco da fase 3</p> <p>A Administração aplica o seu método interno de gestão do risco de crédito e as suas definições para determinar os montantes recuperáveis (incluindo as garantias) e o momento dos fluxos de caixa futuros para as exposições da fase 3 ao nível de cada contraparte.</p> <p>Os pressupostos aplicados para estimar a Probabilidade de incumprimento, a Exposição dado o incumprimento e a Perda dado o incumprimento no âmbito da avaliação das perdas de crédito esperadas.</p> <p>Os pressupostos aplicados para estimar a Probabilidade de Incumprimento, a Exposição dado o Incumprimento e a Perda Dado o Incumprimento como dados para a mensuração da Perda Esperada de Crédito estão sujeitos à apreciação da gestão e são determinados ao nível da exposição.</p> <p>Devido aos julgamentos significativos e às estimativas envolvidas na determinação da imparidade dos empréstimos a clientes, esta foi considerada uma matéria essencial de auditoria.</p>	<p>clientes. O novo cálculo baseou-se no impacto esperado das perspectivas macroeconómicas do país na qualidade de crédito do Banco. A avaliação também incluiu o impacto potencial de eventos globais que podem ter um impacto no desempenho económico do país.</p> <p>Avaliação das perdas de crédito esperadas para as exposições da fase 3</p> <p>Para uma amostra de exposições classificadas como fase 3, avaliámos a razoabilidade dos indicadores de imparidade, incertezas e pressupostos aplicados pela gestão na sua avaliação da recuperabilidade da exposição, recalculando de forma independente a perda de crédito esperada com base nos fluxos de caixa esperados e na recuperabilidade das garantias ao nível da exposição individual.</p> <p>- Foram avaliadas as técnicas de avaliação das garantias aplicadas pela administração. Relativamente às garantias detidas, inspeccionámos os acordos legais e outra documentação relevante para confirmar a existência e o direito legal às garantias.</p> <p>Pressupostos de dados aplicados para estimar a probabilidade de incumprimento, a exposição dado o incumprimento e a perda dado o incumprimento no âmbito da mensuração da perda esperada de crédito</p> <p>Recorrendo aos nossos especialistas internos (Especialista em Gestão de Riscos Financeiros), avaliámos de forma independente a razoabilidade dos pressupostos aplicados relativamente à Probabilidade de Incumprimento, Exposição dado o Incumprimento e Perdas dado o Incumprimento,</p> <p>Avaliámos as notações de risco de crédito das exposições nos modelos de crédito</p> <p>Avaliámos a adequação da metodologia de perdas de crédito esperadas do Banco face aos requisitos da NIRF 9, Instrumentos Financeiros</p>



<b>Perdas de crédito esperadas relativamente a empréstimos a clientes.</b>	
<b>Consulte as notas 2.1.2, 2.2.9 (x), 3.1.5. e 15 das demonstrações financeiras.</b>	
<b>Matéria relevante de auditoria</b>	<b>Como a matéria foi tratada na nossa auditoria</b>
	(NIRF 9) e NIRF 7: Instrumentos Financeiros: Divulgações
	Avaliámos a adequação das divulgações de Perdas de Crédito Esperadas nas notas às demonstrações financeiras face aos requisitos da NIRF 9 e da NIRF 7.

#### **Outra informação**

Os administradores são responsáveis pela outra informação. A outra informação compreende a declaração de responsabilidade dos administradores, mas não inclui as demonstrações financeiras e o relatório dos nossos auditores sobre as mesmas, que obtivemos antes da data do presente relatório dos auditores, e o relatório anual, que se espera que nos seja disponibilizado após essa data.

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 sobre a mesma.

Em conexão à nossa auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade é de ler a outra informação e, ao fazê-lo, considerar se a outra informação é materialmente inconsistente com as demonstrações financeiras ou nosso conhecimento obtido na auditoria, ou se de outra forma parecer conter distorções materiais.

Se, com base no trabalho que realizamos em outra informação obtida antes da data do presente relatório do auditor, concluirmos que existe uma distorção material nessa outra informação, somos obrigados a reportar esse facto. Não temos nada a reportar a este respeito.

#### **Responsabilidade dos Administradores pelas Demonstrações Financeiras**

Os Administradores são responsáveis pela preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF), e por um sistema de controlo interno relevante para a preparação de demonstrações financeiras livres de distorções materiais, devidas a fraude ou erro.

Ao preparar as demonstrações financeiras, os Administradores são responsáveis por avaliar a capacidade da empresa de se manter em continuar a operar segundo o pressuposto de continuidade e utilizar o pressuposto de continuidade, a menos que os Administradores pretendam dissolver a empresa e cessar as operações, ou não tenham alternativa senão fazê-lo.

#### **Responsabilidades dos Auditores pela Auditoria das Demonstrações Financeiras**

Os nossos objectivos são obter uma garantia de fiabilidade se as demonstrações financeiras como um todo estão livres de distorções materiais, devido a fraude ou erro, e em emitir um relatório de auditoria que inclua a nossa opinião. Uma garantia de fiabilidade é um alto nível de garantia, mas não é uma garantia de que uma auditoria conduzida de acordo com as ISAs detecte sempre uma distorção material quando existir. As distorções podem resultar de fraude ou erro e são consideradas materiais se, individualmente ou no agregado, puderem influenciar razoavelmente as decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com ISAs, exercemos o julgamento profissional e mantemos o cepticismo profissional durante a auditoria. Igualmente:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou erro, desenhamos e implementamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos e obtemos evidência de auditoria que seja suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. O risco de não detectar uma distorção material resultante de fraude é maior do que para uma resultando de erro, uma vez que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, declarações falsas ou a derrogação do controlo interno;
- Obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria, a fim de desenhar procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressamos uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da empresa.
- Avaliamos a adequação das políticas contabilísticas utilizadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e divulgações feitas pelos Administradores.
- Concluimos sobre a adequação do uso por parte dos Administradores do pressuposto da continuidade e com base na evidência de auditoria obtida, se existe uma incerteza material relacionada a acontecimentos ou condições que possam suscitar uma dúvida significativa sobre a capacidade da empresa 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 consolidadas e Banco ou, caso tais divulgações sejam inadequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões baseiam-se na evidência de auditoria obtida até a data do nosso relatório de auditoria. No entanto, acontecimentos ou condições futuras podem fazer com que a empresa deixe de operar segundo o pressuposto da continuidade.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas, 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 outras matérias, o âmbito planeado e os prazos da auditoria e as constatações de auditoria significativas, incluindo quaisquer deficiências significativas no controlo interno que identificamos durante a nossa auditoria.

Apresentamos igualmente aos administradores uma declaração que atesta o cumprimento dos requisitos éticos relevantes em matéria de independência e comunicamos-lhes todas as relações e outras questões que possam razoavelmente ser consideradas como afectando a nossa independência e, conforme aplicável, as medidas tomadas para eliminar as ameaças ou as salvaguardas aplicadas.


Das matérias comunicadas aos administradores, determinamos as matérias que foram mais significativas na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que são, por conseguinte, as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos estas matérias no nosso relatório de auditoria, a menos que a lei ou os regulamentos impeçam a divulgação pública da matéria ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que uma matéria não deve ser comunicada no nosso relatório porque as consequências adversas de o fazer poderiam razoavelmente ultrapassar os benefícios de interesse público dessa comunicação.





**KPMG Sociedade de Auditores Certificados 04/SCA/OCAM/2014**

Representada por:

  
Abel Jone Guaiaguia, OCAM n° 04/CA/OCAM/2012  
Sócio  
16 de Abril de 2024  
Maputo

## Independent Auditors' Report

**To the Shareholders of Banco Nacional de Investimento, S.A**

### Auditor's Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Banco Nacional de Investimento, S.A. (the "Bank") as presented on pages 9-85, which comprise the Balance Sheet as at 31st December 2023, and the income statement and other comprehensive income, statement of changes in shareholders' equity and the cash flow statement for the year then ended, and explanatory notes to the financial statements, including a summary of the relevant accounting policies.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Nacional de Investimento, S.A. as at 31 December 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) in force.

### Basis for Opinion

We conducted our audit process in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are further detailed within the current report's section entitled "Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements". We operate independently from the financial institution (the "Bank") in compliance with the International Federation of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (including the International Independence Standards) (IESBA Code), in alignment with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Mozambique, and we fulfil our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained in the current report to be both reasonable and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Key Audit Matters

Key audit matters comprise those subject matters that during the audit process, in our professional opinion, were of particular relevance in the course of our financial statement's audit for the period under review. These subject matters were addressed as part of our comprehensive financial statement's audit, and we do not express a separate opinion on these matters.

<b>Impairment of Loans and Advances to Customers</b>	
<b>Please refer to notes 2.1.2, 2.2 I (x), 3.1, 14 of the financial statements.</b>	
<b>Key Audit Matters</b>	<b>How key audit matters were addressed during our audit process</b>
<p>The Bank's core business consists of providing loans to customers.</p> <p>Loans and Advances to Customers.</p> <p>Loans and advances to customers account for 51% of Total Assets.</p> <p>The estimated credit losses as a result of "Loans and Advances to Customers" ("Exposure") are of critical importance to the financial statements due to the extent of their scale, the degree of subjective assessment undertaken by the Bank's executive management and the potential impact that the anticipated credit losses may have on the Bank's operations and credit risk management processes.</p> <p>The anticipated loan losses as a result of credit exposure are analysed and calculated on a counterparty basis. As far as credit exposure is concerned, the primary areas subject to relevant decision-making and assessment by the Bank's executive management team when calculating estimated credit losses are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assessment of a Sizeable Increase in Credit Risk ("SICR");</li> <li>• Inclusion of macroeconomic factors and forward-looking information in the assessment of a sizeable increase in credit risk and measurement of estimated credit losses;</li> <li>• Assessment of the estimated credit losses obtained as a result of stage 3 exposures; and</li> <li>• Input assumptions were applied to calculate the probability of credit default, credit exposure at default and impairment losses due to default as part of the estimated credit</li> </ul>	<p>The independent auditor's analysis process focused on the estimated credit losses of financial instruments (loans and advances to customers ('Exposures')), as follows:</p> <p>Assessment of a sizeable increase in credit risk.</p> <p>We were able to obtain in-depth insights and an overall understanding and tested the underlying setup and implementation, as well as the operating effectiveness of the key internal control processes involved in the approval and granting of credit facilities, subsequent control and credit exposure mitigation, key systems reconciliations, and collateral management.</p> <p>We selected and analysed a sample of counterparties and assessed their credit rating grade obtained through:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Testing of quantitative inputs in the credit rating systems according to the financial information obtained from the counterparties and the Bank's rating scale; and</li> <li>• Assessment of the qualitative inputs applied by the Bank's executive management in the credit rating process to evaluate their reasonableness, obtaining in-depth insights and an overall understanding of the counterparties and the sectors in which they operate, and cross-referencing them with independent market data.</li> </ul> <p>We randomly selected samples of stage 1 and stage 2 credit exposures and assessed whether the rating of these credit exposures by stage was considered appropriate for a sizeable increase in credit risk under the Bank's accounting policy, from the exposures starting date to the reporting date. Our procedures also involved analysing the credit risk ratings at the reporting date against the</p>

<b>Impairment of Loans and Advances to Customers</b>	
<b>Please refer to notes 2.1.2, 2.2 I (x), 3.1, 14 of the financial statements.</b>	
<b>Key Audit Matters</b>	<b>How key audit matters were addressed during our audit process</b>
<p>losses measurement.</p> <p>Assessment of a sizeable increase in credit risk.</p> <p>As far as credit exposure (or 'exposures') is concerned, a sizeable increase in credit risk is largely driven by the movement in credit ratings assigned to counterparties on the starting and reporting dates.</p> <p>The Bank has a rating scale to quantify the credit risk associated with each credit exposure.</p> <p>Inclusion of macroeconomic factors and forward-looking information in the assessment of a sizeable increase in credit risk and measurement of estimated credit losses.</p> <p>The assessment of a sizeable increase in credit risk and the measurement of estimated credit losses includes macroeconomic and forward-looking information.</p> <p>Macroeconomic forecasts are embedded in counterparty credit ratings to convey and represent the Bank's expectations of future economic and commercial conditions.</p> <p>Assessment of the estimated credit losses obtained as a result of stage 3 exposures;</p> <p>The Bank's executive management team implements its internal credit risk management framework and internal procedures and standards rulebook to assess the recoverable amounts (including collateral) and the timeframe of future cash flows related to stage 3 credit exposures on a per-counterparty basis.</p> <p>Input assumptions were applied to calculate the probability of default, credit exposure at default</p>	<p>starting date to assess whether the sizeable increase in credit risk had been properly applied in accordance with the Bank's credit risk policy.</p> <p>As far as any deviations from the Bank's credit policy are concerned, we have assessed the validity of these potential deviations, ensuring that they are duly documented and aligned with the underlying documentation.</p> <p>We assessed the Bank's executive management processes to identify stage 3 credit exposures by selecting a sample of exposures not classified as stage 3, to assess whether the staging was in compliance with the Bank's default criteria accounting policy with regard to stage 3 credit exposures.</p> <p>Inclusion of macroeconomic factors and forward-looking information in the assessment of a sizeable increase in credit risk and measurement of estimated credit losses.</p> <p>We assessed the reasonableness of the macroeconomic inputs and forward-looking information in the assessment of a sizeable increase in credit risk and measurement of estimated credit losses by selecting a sample of counterparties. We confirmed that the latest available forward-looking information (FLI) was included into the credit risk rating by cross-referencing this information against our own independent market data.</p> <p>Assessment of the estimated credit losses obtained as a result of Stage 3 exposures.</p> <p>We appraised the reasonableness of the impairment indicators, uncertainties and assumptions pertaining to a sample of stage 3 credit exposures, as applied by the Bank's</p>

<b>Impairment of Loans and Advances to Customers</b>	
<b>Please refer to notes 2.1.2, 2.2 I (x), 3.1, 14 of the financial statements.</b>	
<b>Key Audit Matters</b>	<b>How key audit matters were addressed during our audit process</b>
<p>and impairment losses due to default as part of the estimated credit losses measurement.</p> <p>The input assumptions applied to calculate the Probability of Default, Credit Exposure at Default and Impairment Losses due to Default, are provided as inputs to measuring the estimated credit losses and are a function of the Bank's executive management decision-making or rationale ('judgement') and are measured according to the level of credit exposure.</p> <p>Due to the considerable number of different rationales and assumptions involved when assessing the impairment losses of the loans and advances to customers, this process was deemed a key audit matter.</p>	<p>executive management in their assessment of credit exposure feasibility of recovery.</p> <p>We proceeded to independently recalculated the anticipated credit losses based on projected cash flows and the collateral feasibility of recovery at an individual exposure level.</p> <p>As far as the collateral held by BNI is concerned, we have reviewed and analysed the legal arrangements and agreements as well as other relevant documentation to confirm the provision of collateral and legal entitlement to hold the collateral. The collateral assessment techniques applied by BNI's executive management team were performed in accordance with the Bank's internal assessment guidelines and rulebook.</p> <p>We applied input assumptions to calculate the Probability of Default, Credit Exposure at Default and Impairment Losses due to Default as part of the estimated credit losses measurement.</p> <p>Leveraging our own in-house experts, we assessed the input assumptions used within the Probability of Default, Credit Exposure at Default and Impairment Losses due to Default models (including forward-looking information) against the requirements of IFRS 9 Financial Instruments (IFRS 9). In addition, our procedures also included assessing the appropriateness of the default measurement models through rerunning and validation proceedings (methods).</p> <p>We assessed the appropriateness and relevance of the information disclosures on estimated credit losses contained in the accompanying notes to the financial statements, in compliance with the requirements of IFRS 9.</p>

### ***Remaining Information Disclosure***

BNI's Board of Directors are accountable for the remaining information disclosure. The remaining information disclosure comprises BNI's Directors' responsibility statement but does not encompass the following: (a) the financial statements; (b) the independent auditor's report thereon which we were able to receive prior to the closure date of the current auditors' report; and (c) the Chairman's report; (d) the CEO's report; and (e) the CFO's report. We anticipate receiving these reports after the completion date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not encompass the remaining information disclosure and we do not warrant or attest its reliability in any capacity.

In conjunction with the financial statements audit process, our responsibility includes to perform a review and analysis of the remaining information disclosure. Hence, we will be able to ascertain whether the remaining information is materially inconsistent with the financial statements or with our audit process findings, or otherwise if the remaining information disclosure appears to contain material misstatements.

In the event that, based on the review and analysis that we have carried out on the remaining information received prior to the closure date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement within the scope of the remaining information disclosure, we are legally bound to report this material information. In this regard, we have no such findings to report at this time.

### ***Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements***

BNI's Board of Directors is ultimately responsible for the appropriate preparation and accurate presentation of the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). Additionally, the Board of Directors is also entrusted with the implementation of the internal control processes deemed as necessary to enable the preparation of the Bank's financial statements that are exempt from material misstatement, whether due to fraud or error.

During the course of drawing up and preparing the financial statements, BNI's Board of Directors (BoD) is entrusted with the duty of assessing the Company's capacity to continue operating on a going concern basis. Hence, BNI's BoD is required to disclose, where applicable, any subject matters relating to the going concern and continue to employ the going concern basis, unless BNI's BoD intends to liquidate the Company and cease operations, or otherwise has no other feasible option but to do so.

### ***Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements***

The Independent Auditor's purpose is to obtain a reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are exempt from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an independent auditor's report that states our opinion. Reasonable assurance means and represents a high level of assurance, although it is not a complete guarantee that an audit conducted in accordance with the IASs, will always be able to identify a material misstatement where one does occur or is likely to be present. Material misstatements can result from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users that are made on the basis of those financial statements.

Within the scope of an audit process in accordance with the IASs, we actively pursue and exercise a professional judgement as well as maintain an appropriate degree of professional scepticism during the audit process, namely:

- We identify and assess the risks of material misstatement in the financial statements due to fraud or error, as well as conceived and implemented audit procedures to address and mitigate those risks, and obtained audit evidence that is both sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is greater than for one resulting from error, since fraud can involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the bypassing/override of internal controls.
- We obtain a comprehensive understanding and appropriate insights of internal controls relevant to the audit process, with a view to conceive audit procedures that address and mitigate risks tailored to the specific environment, but not for the purpose of issuing an opinion on the Company's internal control systems effectiveness.
- We assessed the appropriateness of the accounting policies applied and the reasonableness of the accounting forecasts and associated remaining information disclosures made by BNI's Board of Directors.
- We conclude on the appropriateness of BNI'S Board of Directors' use of the going concern basis assumption and, based on the audit process evidence gathered, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's capacity to continue operating in compliance with the going concern assumption. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention to the related information disclosures in the financial statements or, if those information disclosures are inadequate, to modify our opinion within the auditor's report. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the audit report closure date. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to operate on a going concern basis.
- We appraised the comprehensive presentation, structure and content of the financial statements, including the information disclosures, to ascertain whether the financial statements represent the underlying events and transactions, resulting in a fair presentation.

We have liaised with BNI's Board of Directors to discuss, among different subject matters, the following: the scope of work and timeframe of the planned audit process as well as the relevant audit findings, including any key shortcomings, identified within the Bank's internal control system during the course of the audit process.

From the subject matters reported to BNI's Board of Directors, we selected those key matters that were of most critical importance to the audit process of the current financial statements for the period under review and, therefore, are deemed as key audit matters. We disclose these subject matters in our audit report unless the law or regulation prevents public disclosure about the subject matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a subject matter should not be disclosed in our report since the adverse consequences of doing so could reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**KPMG, Certified Audit Firm, 04/SCA/OCAM/2014**  
Represented by:

---

Abel Jone Guaiaguaia, 04/CA/OCAM/2012

*Partner*

4th April 2024

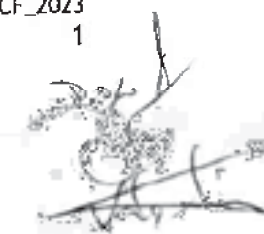


# 10.2

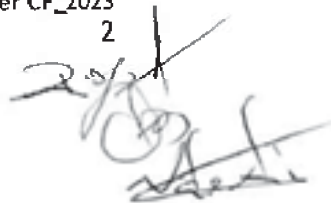
## Relatório e Parecer do Conselho Fiscal Report and Opinion of the Supervisory Board

---

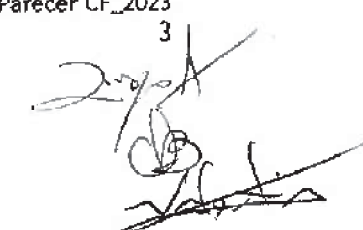
1. Em cumprimento das disposições legais e estatutárias aplicáveis, o Conselho Fiscal do Banco Nacional de Investimento, S.A., submete à apreciação de V. Exias o relatório da acção fiscalizadora, bem como o parecer sobre o relatório de gestão e contas apresentadas pelo Conselho de Administração, relativamente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2023.
2. O Conselho Fiscal zelou pela observância das disposições legais e regulamentares, dos estatutos e das normas emitidas pelas autoridades de supervisão, bem como das políticas gerais, normas e práticas instituídas internamente.
3. No âmbito das suas competências e no exercício das suas funções, o Conselho Fiscal acompanhou de forma continuada a evolução da actividade do Banco, tendo verificado que o cenário macroeconómico desafiante observado exigiu do Banco um esforço redobrado na definição de medidas adequadas para uma gestão eficiente, equilibrada e racional, visando: (i) o fortalecimento da qualidade do balanço; (ii) a protecção da rentabilidade; (iii) e a manutenção dos níveis adequados de capital, de acordo com os requisitos regulamentares aplicáveis.
4. No quadro do programa de actividades e calendário de reuniões predefinido e da prática que tem vindo a observar, durante o exercício económico de 2023, o Conselho Fiscal tomou conhecimento das deliberações do Conselho de Administração e manteve encontros regulares com a Comissão Executiva do Banco, bem como com as Unidades Orgânicas encarregues da implementação e gestão de mecanismos de controlo interno do Banco, nomeadamente: Direcção Financeira e Planeamento, Gabinete de Gestão de Risco, Gabinete de Controlo Interno e *Compliance*, Gabinete de Auditoria Interna e Direcção de Crédito e Mercados.
5. O Conselho Fiscal manteve o foco no acompanhamento e avaliação da implementação das recomendações do Regulador, do Relatório do Gabinete de Auditoria Interna e das revisões de procedimentos efectuadas pelo Auditor Externo, prestando especial atenção às insuficiências identificadas e às recomendações apresentadas no sentido de as ultrapassar, bem como ao cumprimento dos prazos definidos para a sua regularização.



6. No âmbito das suas atribuições, apreciou favoravelmente a Proposta do Plano Anual de Actividades e do Orçamento para o Ano de 2024, que o Conselho de Administração do Banco submeteu à aprovação da Assembleia Geral.
7. Verificou a regularidade da escrituração contabilística e da respectiva documentação, bem como a eficácia do sistema de controlo interno, apenas na medida em que os controlos sejam relevantes para o controlo da actividade do Banco e apresentação das demonstrações financeiras, do sistema de gestão de risco e da auditoria interna.
8. Acompanhou o nível do cumprimento das recomendações do Banco de Moçambique, no quadro da supervisão prudencial, nos termos da legislação aplicável às directrizes de gestão do risco.
9. No âmbito das suas funções e nos termos das disposições legais e regulamentares, o Conselho Fiscal pronunciou-se sobre os casos relativos ao crédito a entidades correlacionadas, bem como a sociedades ou outros entes colectivos, directa ou indirectamente dominados pela entidade correlacionada, ou que com ela estejam em relação de grupo, nos termos da legislação em vigor.
10. Com vista ao cumprimento da Lei n.º 14/2023, de 28 de Agosto, sobre Prevenção e Combate de Branqueamento de Capitais, Financiamento ao Terrorismo e Financiamento da Proliferação de Armas de Destruição em Massa, consubstanciado pelo Aviso n.º 05/GBM/2023, de 17 de Novembro, os membros dos órgãos sociais e colaboradores da instituição foram capacitados com o objectivo de melhorar o conhecimento de operações e acções que possam estar ligadas ao branqueamento de capitais ou ao financiamento do terrorismo e instruí-los sobre os procedimentos que devem adoptar.
11. O trabalho do Conselho Fiscal consistiu, sempre, em cumprir com as matérias consagradas legalmente, em acompanhar de modo permanente a actividade do Banco, e em verificar se os critérios valorimétricos adoptados na preparação das demonstrações financeiras, com referência a 31 de Dezembro de 2023, que compreendem a Demonstração da Posição Financeira, a Demonstração do Rendimento Integral, a Demonstração das alterações na Situação Líquida e a Demonstração dos Fluxos de Caixa, estão de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (NIRF's).



12. Os resultados do Banco Nacional de Investimento em 2023 apresentam um nível consistente com os verificados em exercícios anteriores, pese embora os desafios que se colocaram, com o resultado líquido de MZN 269.219.443 (duzentos e sessenta e nove milhões, duzentos e dezanove mil, quatrocentos e quarenta e três meticais), cerca de 29% acima do período homólogo (2022: MZN 208.621.475), sustentado pelo crescimento da margem financeira em 10,5% e da margem complementar em 3,18%.
13. A trajectória de resultados líquidos positivos do Banco, conjugados com a melhoria na eficiência, gestão de capital e do risco de crédito permitiram melhoria dos indicadores de solidez e de rentabilidade, evidenciado pelo rácio de solvabilidade de 23,5% (2022: 17,57%) e pelo rácio de liquidez de 106,89% (2022: 95,39%), estando os indicadores acima dos requisitos regulamentares e dos *benchmarks*, permitindo melhor cobertura dos riscos actuais e futuros advenientes dos choques adversos da conjuntura de mercado.
14. O Activo total do Banco ascendeu a MZN 12.275.058.885 em 2023, representando um crescimento de 9,8% em relação ao montante de MZN 11.175.711.871 reportado em 2022. Este aumento reflectiu a expansão da carteira de instrumentos financeiros líquidos e de baixo risco, como aplicações em outras instituições de crédito e investimentos em Títulos do Tesouro, como alternativas de investimento face ao actual cenário de elevado risco e de reduzida procura por crédito.
15. Apesar da queda significativa no crédito em incumprimento, a qualidade da carteira de crédito, avaliada pelo rácio do crédito vencido há mais de 90 dias em relação ao total, melhorou ligeiramente, ao sair de 29,54% em 2022 para 28,33% em 2023. Esta melhoria ligeira é explicada pela redução da carteira de crédito em 23%, como resultado da não renovação de algumas operações de crédito liquidadas, em linha com a estratégia do Banco de impor maior prudência na concessão crédito por forma a mitigar o actual ambiente de elevado risco de crédito.
16. O Passivo total do Banco, no final de 2023, atingiu MZN 8.352.263.271, com um crescimento de 11,3% em relação aos MZN 7.507.037.313 do ano anterior (2022). Esse aumento foi impulsionado pelo crescimento dos recursos de clientes (84,09%) e nos empréstimos obrigacionistas (12,57%), reflectindo o alargamento da base de parceiros.



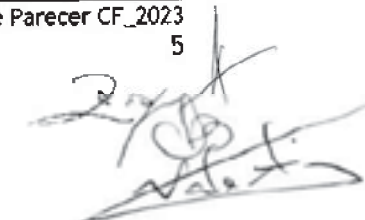
**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL  
EXERCÍCIO DE 2023**

17. A Demonstração das Alterações nos Capitais Próprios do Banco evidencia um Capital Próprio em 31 de Dezembro de 2023 de MZN 3.922.795.613, superior em 6,9% relativamente ao período homólogo (2022: 3.668.674.557), desempenho explicado pelo resultado líquido positivo do ano e pela incorporação de 71% do resultado líquido de 2022 no valor de MZN 208.621.475 em reserva legal e resultados transitados.
18. A evolução positiva dos Capitais Próprios conjugada com a melhoria da qualidade dos activos do Banco contribuiu para o fortalecimento nos indicadores de adequação de capital, evidenciado pelo aumento significativo dos Fundos Próprios Regulamentares em 22%. Adicionalmente, o rácio de solvabilidade global apresentou uma melhoria notável, passando de 17,57% em 2022 para 23,50%, mantendo-se confortavelmente acima do mínimo exigido pelo regulador - o Banco de Moçambique (12,00%).
19. O Conselho Fiscal procedeu, adicionalmente, a análise do Relatório de Gestão referente ao exercício de 2023, preparado pelo Conselho de Administração, tendo concluído que o mesmo é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios, da situação do Banco, da envolvente económica e do mercado.
20. Apreciou, igualmente, a Proposta da Aplicação de Resultados elaborada pelo Conselho de Administração, tendo constatado que não contraria as disposições legais e estatutárias aplicáveis.
21. Apreciou, ainda, o conteúdo do Parecer do Auditor Independente *KPMG, Sociedade de Auditores Certificados*, relativo às Demonstrações Financeiras referentes ao exercício económico de 2023, cujo teor o Conselho Fiscal expressa a sua concordância e dá aqui como integralmente reproduzido.
22. Não foi reportada, nem se verificou, no decorrer da actividade, qualquer irregularidade por parte da sociedade, nomeadamente de natureza lesiva aos interesses da instituição e do accionista.
23. O Conselho Fiscal regista com agrado o esforço desenvolvido pelo Banco no sentido de maior rigor e prudência na concessão de crédito, caracterizado por um acompanhamento cauteloso da evolução do risco da carteira, contribuindo desse modo para uma maior resiliência à degradação do risco de crédito.



**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL  
EXERCÍCIO DE 2023**

24. O Relatório de Actividades e respectivas Demonstrações Financeiras apresentadas relativas ao exercício económico de 2023, as quais incluem o resumo das políticas contabilísticas espelhado na demonstração dos resultados por natureza e na demonstração dos fluxos de caixa, complementadas com os esclarecimentos adicionais, dão uma base segura para o Conselho Fiscal poder emitir a sua opinião e parecer.
25. Nestes termos e para os efeitos previstos, que tanto quanto é do seu conhecimento, o relatório de gestão, as contas anuais, a certificação legal das contas e demais documentos de prestação de contas do Banco Nacional de Investimento, S.A., evidenciam:
  - a) Que o relatório de gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição do Banco Nacional de Investimento, S.A.
  - b) Que as Demonstrações Financeiras compostas pelo Balanço, Demonstração de Resultados, Demonstração de Rendimento Integral, Demonstração dos Fluxos de Caixa e Demonstração das Alterações nos Capitais Próprios e respectivas Notas Explicativas:
    - i. Foram elaboradas em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do activo, do passivo, da situação financeira e dos resultados do Banco Nacional de Investimento, S.A;
    - ii. Estão em conformidade com a Lei e satisfazem as disposições estatutárias, bem como as normas emanadas pela entidade Reguladora;
    - iii. Reflectem, de forma verdadeira, a situação financeira do Banco em 31 de Dezembro de 2023, bem como o resultado das operações realizadas pelo Banco durante o exercício.
26. Pelo acima exposto, e não tendo conhecimento de qualquer violação da Lei, dos Regulamentos emanados pela entidade reguladora e dos Estatutos, o Conselho Fiscal é de parecer favorável que a Assembleia Geral:
  - a) Aprove o Relatório de Gestão e Contas relativas ao exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2023; e
  - b) Aprove a proposta de aplicação do resultado líquido do exercício de 2023 apresentada pelo Conselho de Administração.






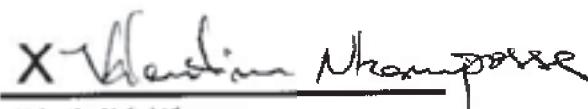
## RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL EXERCÍCIO DE 2023

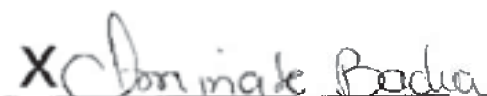
Ao longo do período em que exerceu funções, o Conselho Fiscal teve a oportunidade de constatar o profissionalismo, a disponibilidade, a dedicação e forte empenhamento do Conselho de Administração, da Comissão Executiva e dos Colaboradores das Unidades Orgânicas com quem mais directamente contactou, e expressa os seus agradecimentos pela elevada qualidade e apoio dispensado para a realização do seu trabalho.

Maputo, de 04 de Abril de 2024

### O Conselho Fiscal

  
Diogo da Cunha Amaral  
Presidente

  
Valentim Nafal Nhamposse  
Vooal

  
Aminate Bechir  
Vooal

## REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD FOR THE FINANCIAL YEAR 2023

1. In compliance with the applicable legal and statutory provisions, the Supervisory Board of Banco Nacional de Investimento, S.A., hereby submits to Your Excellencies its supervisory report, as well as its opinion on the annual report and financial statements submitted by the Board of Directors for the financial year ended 31st December 2023.
2. The Supervisory Board has ensured compliance with the legal and regulatory provisions, the articles of association and the rules issued by the supervisory bodies, as well as the general policies, standards and practices established internally.
3. Within the scope of its powers and in the execution of its duties, the Supervisory Board has continuously monitored the Bank's business activity development and has ascertained that the challenging macroeconomic environment witnessed has required the Bank to make a heightened effort to establish appropriate measures for efficient, balanced and rational management, aimed at: (i) strengthening the balance sheet's quality; (ii) protecting profitability; (iii) and maintaining appropriate levels of capital, in accordance with the applicable regulatory requirements.
4. During the financial year 2023, within the framework of the predetermined programme of activities and meeting schedule, as well as the corporate practices it has been complying with, the Supervisory Board was informed of the Board of Directors' resolutions and held regular meetings with the Bank's Executive Committee, as well as with the Organisational Units entrusted with implementing and managing the Bank's internal control mechanisms, namely: the Finance and Planning Department, the Risk Management Office, the Internal Control and Compliance Office, the Internal Audit Office and the Credit and Markets Department.
5. The Supervisory Board remained focused on monitoring and assessing the implementation of the Regulatory Body's recommendations, the Internal Audit Office's report, and the procedural reviews carried out by the External Auditor. Special attention was given to the identified shortcomings and the recommendations made to address and overcome them, as well as to the fulfilment of the deadlines set for their regularisation.
6. Within the scope of its powers and duties, the Supervisory Board favourably reviewed and appraised the Annual Activity Plan and Budget Proposal for FY2024, which the Bank's Board of Directors submitted for approval at the Shareholders' General Meeting.



**REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2023**

---

7. The Supervisory Board has reviewed the bookkeeping regularity and the relevant documentation, and the internal control system's effectiveness, only to the extent that the related controls are relevant to the Bank's operations control, as well as the reporting of the financial statements, the risk management system and the internal audit.
8. Monitored the level of compliance in accordance with the Bank of Mozambique's guidelines and recommendations, within the prudential supervision framework, under the provisions of the applicable legislation on risk management guidelines.
9. Within the scope of its powers and duties, and in accordance with applicable legal and regulatory provisions, the Supervisory Board issued its opinion on cases concerning loans granted to related party entities, as well as to companies or other legal entities directly or indirectly controlled by the related party entity, or that are in a group relationship with it, under the provisions of the legislation in force.
10. With a view to complying with Law no. 14/2023 dated 28th August on Anti-Money Laundering, Counter Terrorism Financing and the Proliferation of Weapons of Mass Destruction (AML/CFT/PWMD), enshrined in Notice no. 05/GBM/2023 dated 17th November, members of BNI's governing bodies and its personnel were trained with the aim of enhancing their knowledge on operations and activities that may be linked to money laundering or terrorist financing and instructing them on the procedures they should adopt.
11. The Supervisory Board's function has always consisted of complying with established legal requirements, permanently monitoring the Bank's operations and verifying that the valuation criteria adopted in the preparation of the financial statements as at 31st December 2023, which comprise the Statement of Financial Position, the Statement of Comprehensive Income, the Statement of Changes in Equity and the Statement of Cash Flows, are in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).
12. Banco Nacional de Investimentos's financial results in FY2023 were consistent with those of previous years, despite the challenges that emerged, with the net profit amounting to MZN 269,219,443 (two hundred and sixty-nine million, two hundred and nineteen thousand, four hundred and forty-three meticais), up by approximately +29% YoY (2022: MZN 208,621,475), underpinned by the 10.5% growth recorded in net interest income and the +3.18% rise in non-interest income.

**REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2023**

---

13. The Bank's track record of positive net results, combined with improvements in efficiency, capital management and credit risk, has led to an improvement in financial soundness and profitability indicators, as demonstrated by the capital adequacy ratio of 23.5% (2022: 17.57%) and the liquidity ratio of 106.89% (2022: 95.39%), which are both higher than the regulatory requirements and benchmarks, allowing for a more effective coverage of current and future risks arising from adverse shocks within the market environment.
14. The Bank's Total Assets portfolio amounted to MZN 12,275,058,885 in 2023, representing a +9.8% growth compared to the amount of MZN 11,175,711,871 recorded in FY2022. This increase was the result of the liquid and low-risk financial instruments portfolio expansion, such as short-term investments in other credit institutions and short-term investments in Treasury Bonds, as investment options in the face of the current high-risk scenario and reduced demand for credit.
15. Despite the sharp decrease experienced in credit default, the loan portfolio assets quality measured by the 90 days past due credit ratio in relation to total credit, slightly enhanced from 29.54% in 2022 to 28.33% in 2023. This mild improvement is mainly attributable to the 23% decline recorded in the loan portfolio as a result of the non-renewal of some settled credit operations, in accordance with the Bank's corporate strategy of imposing a more conservative approach to granting credit in order to mitigate the current high credit risk environment.
16. The Bank's total liabilities at the end of 2023 amounted to MZN 8,352,263,271, an increase of +11.3% compared to the previous year's MZN 7,507,037,313 (2022). This growth was mainly driven by a rise in customer funds (+84.09%) and in debenture loans (+12.57%), thus reflecting the broadening of the partner base.
17. As at 31 December 2023, the Bank's Statement of Changes in Equity indicates an Equity totalling MZN 3,922,795,613, up by +6.9% YoY (2022: 3,668,674,557), a financial performance largely explained by the positive net profit recorded for the fiscal year and the incorporation of 71% of the net profit from 2022, in the amount of MZN 208,621,475, into the legal reserve and retained earnings.
18. The positive development of the Bank's Equity combined with the improvement in the quality of the Bank's Total Assets contributed to the strengthening of the capital adequacy indicators, highlighted by the considerable increase of 22% in Total Capital. Furthermore, the overall capital adequacy ratio recorded a substantial improvement,

**REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2023**

---

rising from 17.57% in 2022 to 23.50%, well in excess of the 12% minimum regulatory threshold stipulated by the regulatory authority, the Central Bank of Mozambique.

19. The Supervisory Board also reviewed and analysed the Annual Report for the financial year 2023, prepared by the Board of Directors, and concluded that it provides sufficient information on the business activity development, the Bank's financial position, the comprehensive economic environment and the financial market.
20. It also appraised the Proposal for the Appropriation of Profits drawn up by the Board of Directors and concluded that it did not contravene the applicable legal and statutory provisions.
21. The Supervisory Board also appraised the content of the Independent Auditor KPMG's Opinion on the Financial Statements for the financial year 2023, which the Supervisory Board agrees with and hereby reproduces in full.
22. No irregularities on the part of the company, particularly of a nature harmful to the interests of the financial institution and the shareholder, were reported or verified during the course of the business activity.
23. The Supervisory Board is pleased to acknowledge the Bank's endeavours to ensure increased thoroughness and prudence in granting credit, characterised by careful monitoring of the portfolio's risk development, thereby contributing to greater resilience to credit risk deterioration.
24. The Annual Report and related Financial Statements submitted for the financial year 2023, which by definition include a summary of the accounting policies reflected in the income statement and the cash flow statement, supplemented by the additional clarifications, provide a sound basis for the Supervisory Board to issue its opinion.
25. In these terms and for the intended purposes, to the best of its knowledge, the annual report, the financial statements, the legal certification of the financial statements and other accounting documents of Banco Nacional de Investimento, S.A., demonstrate:
  - a) The Annual Report faithfully presents BNI's business activities development, performance and financial position.

**REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2023**

---

- b) The Financial Statements comprising the Balance Sheet, Income Statement, Statement of Comprehensive Income, Cash Flow Statement and Statement of Changes in Equity and the accompanying Explanatory Notes:
  - i. They have been prepared in accordance with the applicable accounting standards and give a true and fair view of BNI's assets, liabilities, financial position and financial results;
  - ii. They comply with the applicable law and fulfil the statutory provisions, as well as the rules issued by the Regulatory Authority;
  - iii. Give a true and fair view of the Bank's financial position as at 31st December 2023, as well as the financial performance resulting from the Bank's operations carried out during the financial year.
26. In view of the aforementioned, and having no knowledge of any violation of the applicable Law, the Regulations issued by the regulatory body or the Articles of Association, the Supervisory Board issues a favourable opinion that the General Shareholders' Meeting should:
  - a) Approve the Annual Report and Financial Statements for the financial year ended 31st December 2023; and
  - b) To approve the proposal for the appropriation of the net profit for the financial year 2023 submitted by the Board of Directors.

Throughout its tenure, the Supervisory Board had the opportunity to witness the professionalism, availability, dedication and strong commitment of the Board of Directors, the Executive Committee, as well as the Organisational Units' team members with whom it had the most direct contact, and expresses its gratitude and appreciation for the high-quality and support provided to carry out its work.

Maputo, 4th April 2024

**REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD  
FOR THE FINANCIAL YEAR 2023**

---

**The Supervisory Board**

**X**

\_\_\_\_\_  
Diogo da Cunha Amaral  
Chairperson

**X**

\_\_\_\_\_  
Valentim Naftal Nhamossa  
Member

**X**

\_\_\_\_\_  
Aminate Bachir  
Member



RELATÓRIO  
E CONTAS  
ANNUAL REPORT

2023