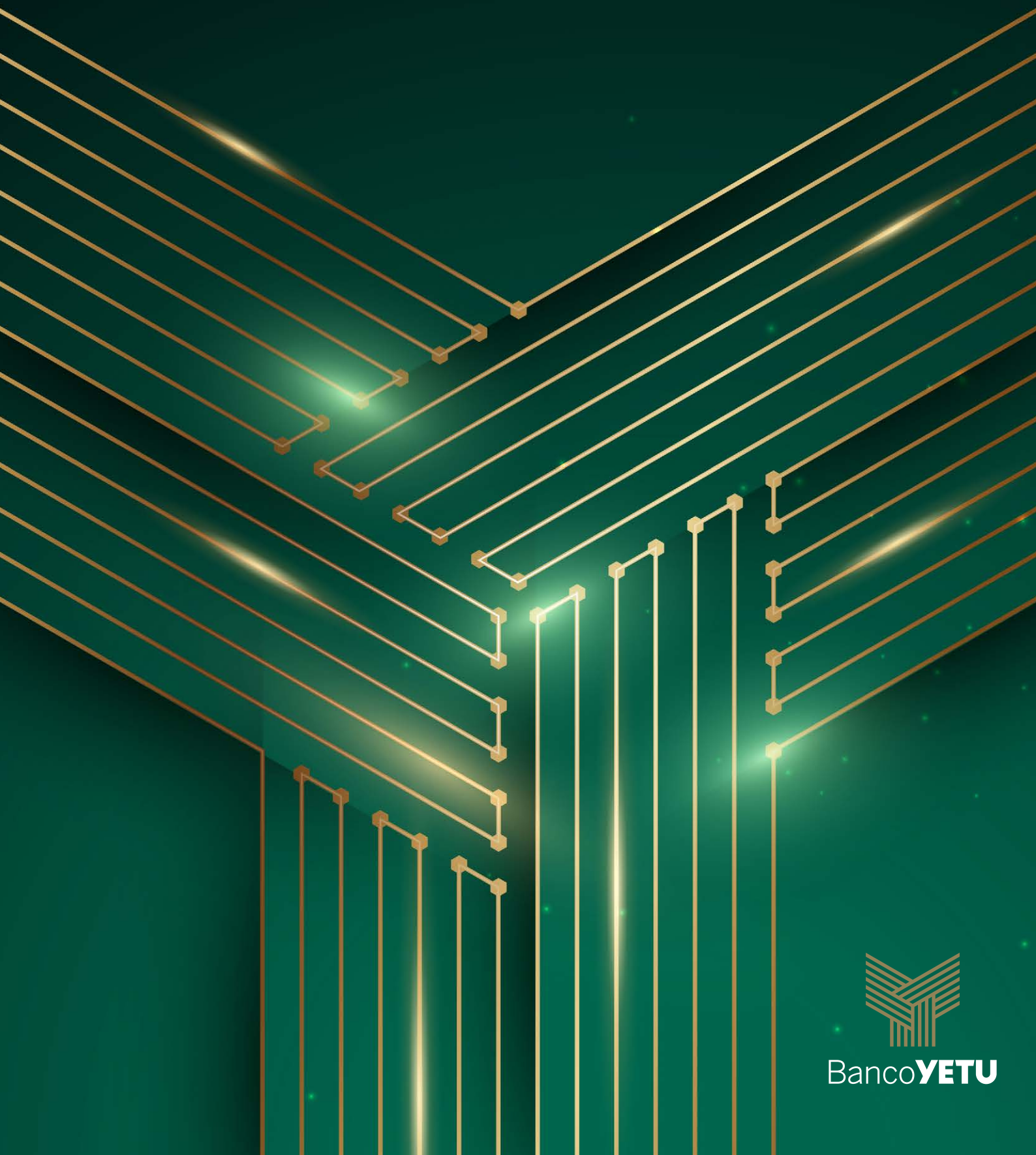
Relatório e Contas
Annual Report 2023



BancoYETU

ÍNDICE
CONTENTS

1. MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO 4
MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS
2. ESTRATÉGIA E MODELO DE NEGÓCIOS 8
STRATEGY AND BUSINESS MODEL
3. RESUMO DA ACTIVIDADE DO MANDATO 11
SUMMARY OF ACTIVITIES CARRIED OUT DURING THE TERM OF OFFICE
4. CONTRIBUTO DO BANCO NA ECONOMIA DO PAÍS 28
THE BANK'S CONTRIBUTION TO THE ECONOMY OF THE COUNTRY
5. PRINCIPAIS INDICADORES 31
MAIN INDICATORS
6. PERSPECTIVAS E DESAFIOS PARA 2024 33
PERSPECTIVES AND CHALLENGES FOR 2024
7. PERFIL INSTITUCIONAL 36
INSTITUTIONAL PROFILE
8. CONTEXTO ECONÓMICO 49
ECONOMIC CONTEXT
9. GESTÃO DO RISCO 57
RISK MANAGEMENT
10. CAPITAL HUMANO 70
HUMAN CAPITAL
11. GESTÃO DE LIQUIDEZ 75
LIQUIDITY MANAGEMENT
12. COMERCIAL 78
COMMERCIAL
13. COMPLIANCE 83
COMPLIANCE
14. CONTROLO CAMBIAL – OPERAÇÕES SOBRE O ESTRANGEIRO 89
EXCHANGE CONTROL – OPERATIONS ABROAD
15. CANAIS DIRECTOS 92
DIRECT CHANNELS
16. COMUNICAÇÃO E MARKETING 96
COMMUNICATION AND MARKETING
17. TECNOLOGIAS E SISTEMAS DE INFORMAÇÃO 102
INFORMATION TECHNOLOGIES AND SYSTEMS
18. SEGURANÇA ELECTRÓNICA 104
ELECTRONIC SECURITY
19. ANÁLISE FINANCEIRA 106
FINANCIAL ANALYSIS
20. DECLARAÇÃO DE RESPONSABILIDADE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO 116
STATEMENT OF RESPONSIBILITY BY THE BOARD OF DIRECTORS
21. PROPOSTA DE APLICAÇÃO DOS RESULTADOS 118
PROPOSED APPROPRIATION OF INCOME
22. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 120
FINANCIAL STATEMENTS
23. PARECER DO CONSELHO FISCAL 213
OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD
24. PARECER DO AUDITOR EXTERNO 216
EXTERNAL AUDITOR'S OPINION

1

Mensagem do Conselho de Administração

Message from the Board of Directors

1 MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
MESSAGE FROM THE BOARD OF DIRECTORS

O ano de 2023 foi marcado por vários desafios que se reflectiram num contexto macroeconómico adverso, relativamente ao ano transato.

No contexto internacional, o ano foi caracterizado pela volatilidade nos mercados financeiros, mudanças nas políticas comerciais e desafios relacionados aos principais conflitos militares, designadamente entre a Rússia e a Ucrânia e entre Israel e o Grupo Hamas tendo o crescimento do PIB desacelerado, quer na perspectiva internacional (-0,4% para 3,1%), como na nacional (-2,6% para 0,4%), segundo os relatos do FMI e do Executivo angolano, respectivamente.

Com isso, a globalização e interconexão dos mercados financeiros exigiram uma gestão prudente, por parte das instituições financeiras, tendo o Banco YETU executado, com relativo sucesso, um conjunto de acções que lhe permitiram criar estabilidade e rentabilidade, mantendo a confiança dos *stakeholders*.

No âmbito do Plano Estratégico 2022–2025, em curso, a execução avançou para 65%, sendo que várias iniciativas se encontram concluídas. A implementação deste importante instrumento de gestão estratégica trouxe um conjunto de resultados bastante positivos, com destaque para a melhoria na oferta de produtos, no atendimento ao cliente, na eficiência dos nossos canais remotos e na transformação digital.

Apesar da conjuntura económica menos favorável, o Banco YETU aumentou o seu compromisso com o financiamento à economia e com a melhoria da oferta de produtos e serviços bancários para os seus clientes. O *stock* da carteira de créditos a Clientes fixou-se nos Kz 31 mil milhões, representando um aumento de 68%, face ao exercício ao anterior. Este crescimento é sobretudo explicado pelo forte incremento do crédito ao investimento (+661%

> O Banco YETU aumentou o seu compromisso com o financiamento à economia e com a melhoria da oferta de produtos e serviços bancários para os seus clientes.

The year 2023 was marked by several challenges that were reflected in an adverse macroeconomic context compared to the previous year.

In the international context, the year was characterised by volatility in financial markets, changes in commercial policies and challenges caused by the main military conflicts, namely between Russia and Ukraine and between Israel and the Hamas Group, with GDP growth slowing down, both from the global perspective (-0.4% to 3.1%), as well as nationally (-2.6% to 0.4%), according to reports from the IMF and the Angolan Government, respectively.

As a result, the globalisation and interconnection of financial markets required prudent management on the part of financial institutions, with Banco YETU implementing a number of actions relatively successfully, that allowed it to create stability and profitability, while maintaining the trust of stakeholders.

The implementation of the ongoing 2022–2025 Strategic Plan has advanced to 65%, with several initiatives completed. This important strategic management instrument has brought a set of very positive outcomes, with an emphasis on improvements in product offer, customer service, efficiency of our remote channels and digital transformation.

Despite the less favourable economic situation, Banco YETU increased its commitment to financing the economy and improving its offer of banking products and services to its customers. The stock of the Customer credit portfolio stood at Kz 31 billion, representing an increase of 68% over the previous year. This growth is mainly due to the strong increase in investment credit (+661% to Kz 22 billion) as well as financing for Angolan households (+25% to Kz 1.7 billion).

> Banco YETU increased its commitment to financing the economy and improving its offer of banking products and services to its customers

para Kz 22 mil milhões) bem como do financiamento às famílias angolanas (+25% para Kz 1,7 mil milhões).

Para responder à forte demanda por numerário, colocámos em funcionamento dois novos centros de ATM na província do Cuando-Cubango, concretamente, na Siderúrgica do Cuchi e no Instituto Superior Privado de Menongue.

No segmento da banca digital, criámos a Unidade de Gestão da Banca Remota, para em tempo real respondermos às necessidades dos nossos clientes, emitimos 6.502 novos contratos de *Internet Banking*, o que se reflectiu num aumento dos volumes transaccionados em mais de 100%. Destacamos, de igual forma, a nova funcionalidade da nossa App NetYETU (Mobile/Home Banking), que permite a solicitação de operações sobre o estrangeiro para os nossos Clientes particulares, a criação do *Onboarding* digital para a abertura de conta bancária, a implementação dos processos de Transferências Instantâneas, a desmaterialização de PIN (*Personal Identification Number*) e a implementação das mensagens financeiras no novo formato ISO20022.

Relativamente à oferta de produtos e serviços, em 2023, o Banco reafirmou o seu compromisso com a sustentabilidade e responsabilidade social. Neste sentido, o Banco YETU foi pioneiro na criação da primeira solução (privada) de inclusão financeira no mercado de capitais destinada a pequenos aforradores, com o fraccionamento de Obrigações do Tesouro (OT). Esta iniciativa visa permitir que qualquer angolano possa investir com um valor mínimo de apenas Kz 100,00. O instrumento foi desenvolvido durante cerca de dois anos tendo envolvido vários participantes do mercado incluindo a autoridade tributária, o regulador, bem como a Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, a quem deixamos uma nota de agradecimento.

O número de clientes manteve o ritmo de crescimento semelhante ao do exercício anterior, tendo em 2023 alcançado o total de 64 515, representando um incremento de 36%, dos quais 60 156 estão afectos aos particulares e 4 359 às empresas.

Em 2023, o activo do Banco observou a tendência de crescimento pelo terceiro ano consecutivo, fixando-se nos 28%, que equivale a Kz 174 mil milhões. O stock de

To respond to the strong demand for cash, we opened two new ATM centres in the province of Cuando-Cubango, specifically at the Cuchi Steel Plant and at the Instituto Superior Privado de Menongue.

In the digital banking segment, we have established the Remote Banking Management Unit, to respond to the needs of our customers in real time, and we have issued 6,502 new Internet Banking contracts, which was reflected in an increase in transaction volumes of more than 100%. We would also like to highlight the new functionality of our NetYETU App (Mobile/Home Banking), which allows the request of operations abroad for our private customers, the creation of digital Onboarding for opening bank accounts, the implementation of Instant Transfer processes, the dematerialisation of PINs (Personal Identification Number) and the implementation of financial messages in the new ISO20022 format.

Regarding the provision of products and services, 2023 saw the Bank reaffirming its commitment to sustainability and social responsibility. In this regard, Banco YETU was a pioneer in creating the first (private) financial inclusion solution in the capital market aimed at small savings, with the fractionation of Treasury Bonds (OT). This initiative aims to allow any Angolan to invest with a minimum amount of just Kz 100.00. The instrument was in development for around 2 years, involving several market participants including the tax authority, the regulator and the Regulated Markets Management Society, to whom our thanks go.

The number of customers maintained a similar growth rate to the previous year, reaching a total of 64,515 in 2023, representing an increase of 36%, of whom 60,156 are individuals and 4,359 companies.

The Bank's assets sustained a growth trend in 2023 for the third consecutive year, standing at 28%, equivalent to Kz 174 billion. The stock of Customer resources grew in the same way, with an increase of 50%, equivalent to Kz 119 billion. Equity grew by 6%, reflecting an increase of Kz 1.7 billion over the previous year.

recursos de Clientes cresceu de igual forma, tendo-se verificado um aumento de 50%, que equivale a a Kz 119 mil milhões. Já os capitais próprios, evoluíram em 6%, reflectindo um incremento de Kz 1,7 mil milhões, comparativamente ao exercício anterior.

A rentabilidade manteve-se entre os mais cimeiros da praça, tendo o Resultado Líquido do Exercício se fixado nos Kz 7,7 mil milhões, com um retorno sobre o capital próprio (ROE) de 23%. No final do ano em questão, os níveis de solvabilidade (37%) permaneceram confortáveis, face às exigências regulamentares, incluindo as margens de conservação establecidas no último SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).

Relativamente ao desenvolvimento das pessoas, o quadro de colaboradores benficiou de um total de 3 mil horas de formação em que destacamos o programa e certificações em Banca numa parceria com a renomada Moody's Analytics assim como as várias accões formativas ligadas à securança cibernética com inclusão da *Security* e A+, *Hacking Forensic Investigator* e outras certificações internacionais.

Ciente do crescente risco cibernético no mercado local, desenvolvemos um plano de Segurança Cibernética 2023/2025, aonde foram definidas iniciativas para o aprimoramento no modelo de Gestão Cibernética.

Ao projectarmos o ano de 2024, estamos optimistas em relação às perspectivas, pois continuaremos a fortalecer o nosso papel como parceiros confiáveis dos nossos Clientes, mantendo o compromisso com a integridade, a criatividade e a consistência. Quanto aos desafios económicos e sociais, reafirmamos a nossa missão de colaborar no desenvolvimento de Angola, por via do financiamento e capacitação dos Clientes e Parceiros.

Agradecemos a confiança dos nossos Accionistas, Clientes, Colaboradores e Parceiros, que são elementos fundamentais para o sucesso do Banco YETU. Juntos, construiremos um futuro financeiramente próspero e socialmente responsável.

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Profitability remained among the highest in the market, with Net Profit for the Year standing at Kz 7.7 billion, and a return on equity (ROE) of 23%. At year end, solvency levels (37%) remained comfortable, given the regulatory requirements, including the conservation margins established in the last SREP (Supervisory Review and Evaluation Process).

As for personnel development, the workforce benefited from a total of 3,000 hours of training in which we highlight the programme and certifications in Banking in partnership with the renowned Moody's Analytics, and the various training actions related to cyber security with the inclusion of Security and A+, Hacking Forensic Investigator and other international certifications.

Aware of the growing cyber risk in the local market, we have developed a 2023/2025 Cyber Security plan, whose initiatives are defined as improving the Cyber Management model.

As we look towards 2024, we are optimistic about the prospects, as we will continue to strengthen our role as reliable partners for our customers, maintaining our commitment to integrity, creativity and consistency. Regarding economic and social challenges, we reaffirm our mission to collaborate in the development of Angola, through financing and training Customers and Partners.

We are grateful for the trust put in us by our Shareholders, Customers, Employees and Partners, who are fundamental elements for the success of Banco YETU. Together, we will build a financially prosperous and socially responsible future.

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

2

Estratégia e Modelo de Negócios

Strategy and Business Model

2 ESTRATÉGIA E MODELO DE NEGÓCIOS
STRATEGY AND BUSINESS MODEL

Em 2023 o Banco YETU deu continuidade à implementação das Iniciativas Estratégicas definidas no seu ambicioso Plano Estratégico para o horizonte temporal 2022-2025 (PE 22-25).

O PE 22-25 contempla 28 Iniciativas Estratégicas distribuídas por cinco Pilares de actuação estratégica, nomeadamente: Modelo de Serviço, Inovação da Oferta, Cultura e Desenvolvimento de Pessoas, e Organização e *Governance*.

As 28 Iniciativas Estratégicas assentam em quatro Eixos que têm norteado a implementação do plano, nomeadamente:

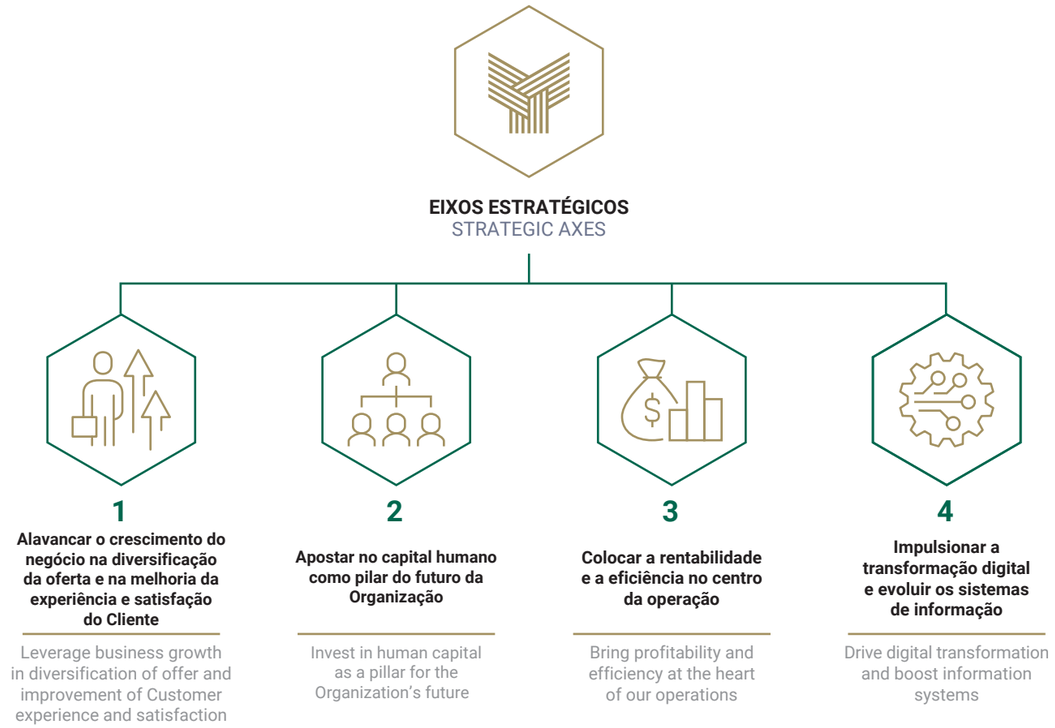
In 2023, Banco YETU continued to implement the Strategic Initiatives defined in its ambitious 2022-2025 Strategic Plan (PE 22-25).

The 22-25 Strategic Plan includes 28 Strategic Initiatives distributed across 5 Pillars of strategic action, namely: Service Model; Innovation; Digital; Culture and Personnel Development; and Organisation and Governance.

The 28 Strategic Initiatives are based on 4 Pillars that have guided the implementation of the plan, namely:

Figura 1
Eixos do Plano Estratégico 2022-2025

Figure 1
Pillars of the 2022 -2025 Strategic Plan



Foram concluídas 12 das 28 iniciativas definidas no PE 22-25, apresentando este um grau de execução de 63%.

De modo complementar, o Banco tem vindo a apurar e a monitorizar os *Key Performance Indicator* (KPI) e os Objectivos Estratégicos definidos até ao final do exercício de 2025.

Através deste exercício, tem sido possível quantificar e qualificar um conjunto de conquistas e resultados já alcançados, resultantes tanto no âmbito das actividades da fase de definição das iniciativas, como as relacionadas com a fase da efectiva operacionalização.

Decorrente das conquistas e resultados de fecho de 2023, estima-se a revisão dos KPIs e dos Objectivos Estratégicos, e assim procedermos com a reavaliação do sucesso do PE até 2025.

A jornada de implementação do plano em 2023 foi reforçada pelos seguintes marcos:

1. Reforço da comunicação sobre a execução do Programa junto dos Colaboradores; e
2. Identificação e implementação de melhorias na plataforma tecnológica de acompanhamento e monitorização do Programa.

12 of the 28 initiatives defined in PE 22-25 have been concluded, a completion rate of 63%.

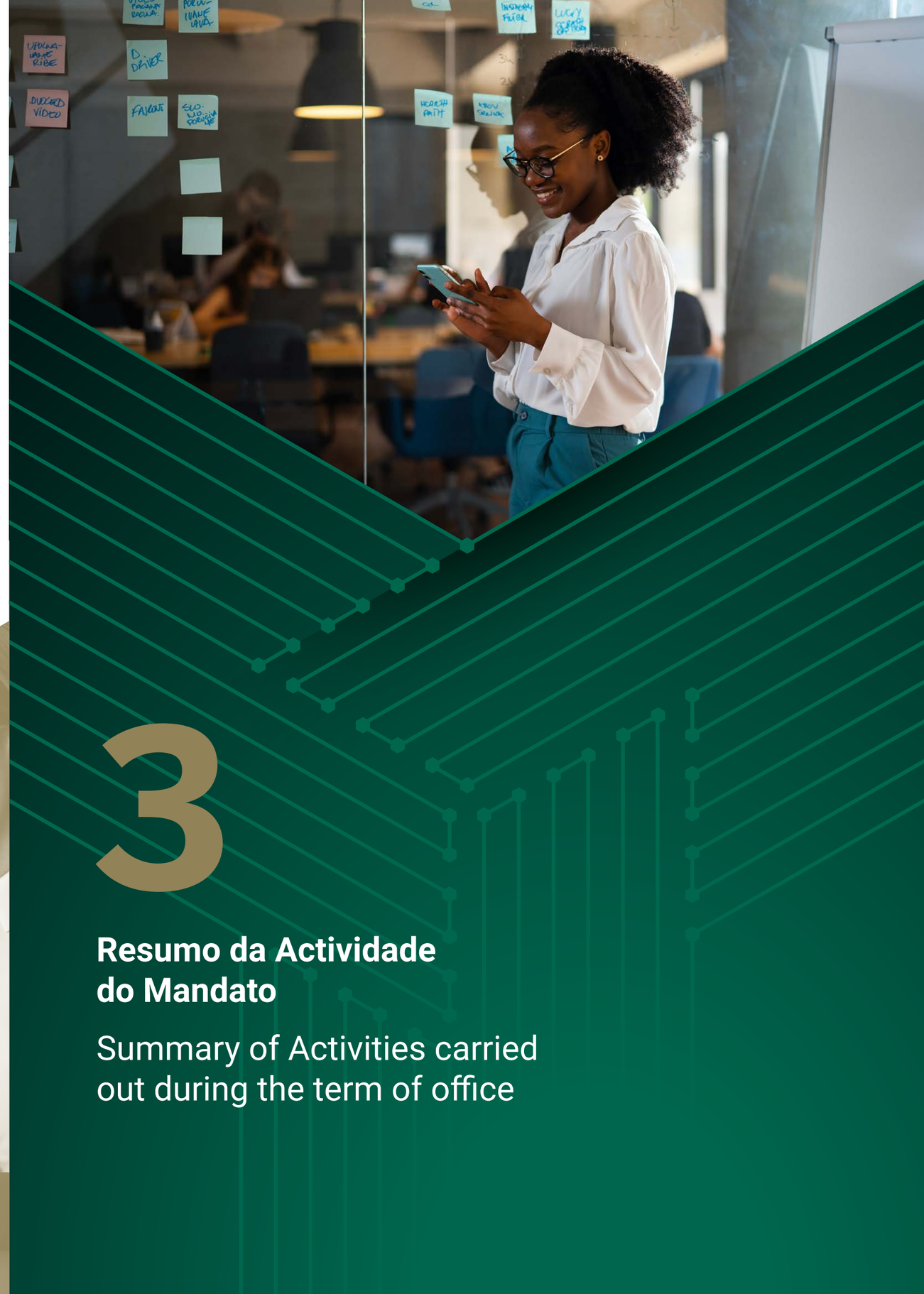
The Bank has also been studying and monitoring the Key Performance Indicators (KPI) and Strategic Objectives defined until the end of the 2025 financial year.

Through this exercise, it has been possible to quantify and qualify a set of achievements and outcomes already achieved, resulting both from the activities of the initiative definition phase and those related to the effective operationalisation phase.

As a result of the achievements and outcomes attained by the end of 2023, it is estimated that the KPIs and Strategic Objectives will be reviewed, and the EP's success until 2025 reassessed.

The plan's implementation trajectory in 2023 was reinforced by the following milestones:

1. Enhanced communication about the implementation of the Programme among Employees;
2. Identification and implementation of improvements to the Programme's technological monitoring and review platform; and
3. Completion of a number of initiatives



3

Resumo da Actividade do Mandato

Summary of Activities carried out during the term of office

3 RESUMO DA ACTIVIDADE DO MANDATO
SUMMARY OF ACTIVITIES CARRIED OUT DURING THE TERM OF OFFICE

A apresentação das contas refentes ao exercício económico de 2023 marca o final do mandato do actual Conselho de Administração (CA), eleito para o último triénio conforme os Estatutos do Banco YETU, S.A., deste modo destacamos a seguir os principais marcos que entendemos relevantes, na medida em que evidenciam a *performance* dos gestores traduzido na sua capacidade para gerar valor acrescido aos *stakeholders* do Banco ao longo da vigência do mandato em questão.

O exercício do mandato decorreu durante o período de Abril de 2021 a Dezembro de 2023, tendo sido a maioria dos membros do Conselho de Administração eleitos em Abril de 2021. Durante este tempo, vivenciámos um ambiente de negócios marcado substancialmente por um elevado nível de incertezas, quer nas vertentes política e económica, quer na regulamentar.

Na perspectiva política, destacamos duas legislaturas com o último pleito eleitoral realizado na segunda metade de 2022. Consequentemente, formou-se um novo Governo, que ao longo do tempo em referência permitiu que se registassem alterações nas lideranças de várias pastas do Executivo, com impacto relevante na saúde financeira das empresas e famílias angolanas.

Na esfera macro-económica, o PIB (Produto Interno Bruto) nacional manteve-se positivo, porém, com uma forte tendência para incerteza. De acordo com o FMI (Fundo Monetário Internacional), a taxa de crescimento do PIB de Angola fixou-se em 1,2%, 3% e 1,3% para 2021, 2022 e 2023 respectivamente. Por outro lado, o resultado das Políticas Monetária e Fiscal, originou, durante o tempo em questão, um comportamento semelhante ao do PIB (incerto), sendo que, o contexto mais positivo foi verificado em 2022, com a redução da inflação homóloga fixada em cerca de 13,83% (-13 p.p. face ao ano anterior), apreciação da taxa de câmbio para USD/ Kz 504 (6 p.p. face ao ano anterior), redução do rácio do stock da dívida sobre o PIB para 70% (-18 p.p. face ao ano anterior) e o aumento da despesa pública para Kz 12 mil milhões (+39% face ao ano anterior).

No entanto, o exercício de 2023 registou uma evolução adversa nas principais variáveis macro-económicas, derivando o crescimento do PIB no recuo de 2,6% para 0,4%, a aceleração da inflação de 13,86% para 20,01%, a depreciação do Kwanza em cerca de 65% e o *stock* da dívida sobre o PIB que voltou a acelerar para 84%.

Ao nível do quadro regulamentar da Banca angolana destacamos, igualmente, alterações estruturantes para o negócio, com destaque para a publicação da Lei n.º 14/21, de 19 de Maio – Lei do Regime Geral das Instituições Financeiras; a Lei n.º 24/21, de 18 de Outubro – Lei do Banco Nacional de Angola, o Instrutivo N.º. 01/2021, de 02 de Fevereiro, sobre Taxa de Custódia Aplicável às Reservas Livres depositadas no Banco Nacional de Angola (revogado em Novembro 2023); e o Aviso N.º 01/2022, de 28 de Janeiro sobre o Código do Governo Societário das Instituições Financeiras Bancárias, entre outras.

The presentation of the accounts for the 2023 financial year marks the end of the tenure of the current Board of Directors (CA), elected for the last three years in accordance with the Statutes of Banco YETU, S.A., therefore we highlight below the main milestones that we consider relevant, insofar as they demonstrate the managers' performance translated into their ability to generate added value for the Bank's stakeholders during their term of office.

The term of office ran from April 2021 to December 2023, with the majority of members of the Board of Directors being elected in April 2021. During this time, we have experienced a business environment marked substantially by a high level of uncertainty, from political, economic and regulatory aspects.

From a political perspective, we highlight two legislatures, with the last elections being held in the second half of 2022. Subsequently, a new Government was formed, which over the period in question allowed changes to be made in the leadership of various Governmental departments, which had an important impact on the financial health of Angolan companies and households.

In the macro-economic realm, the national GDP (Gross Domestic Product) remained positive, albeit with a strong tendency towards uncertainty. According to the IMF (International Monetary Fund), Angola's GDP growth rate was set at 1.2%, 3% and 1.3% for 2021, 2022 and 2023 respectively. On the other hand, the result of the Monetary and Fiscal Policies during the period in question resulted in a behaviour similar to that of GDP (uncertain), with the most positive context being seen in 2022, with the reduction in annual inflation set at around 13.83% (-13 p.p. compared to the previous year), appreciation of the exchange rate to USD/ Kz 504 (6 p.p. compared to the previous year), reduction of the debt stock to GDP ratio to 70% (-18 p.p. compared to the previous year) and an increase in public expenditure to Kz 12 billion (+39% compared to the previous year).

However, the 2023 financial year witnessed adverse developments in the main macro-economic variables, resulting in GDP growth falling from 2.6% to 0.4%, inflation accelerating from 13.86% to 20.01%, the depreciation of the Kwanza by around 65% and the debt stock over GDP that accelerated again to 84%.

In terms of the regulatory framework of Angolan Banking, we also highlight structuring changes for the business, with an emphasis on the publication of Law No. 14/21, of 19th May – Law of the General Regime of Financial Institutions; Law No. 24/21, of 18th October – Law of the National Bank of Angola; Instruction No. 01/2021, of 2nd February, on the Custody Rate Applicable to Free Reserves deposited at the National Bank of Angola (revoked in November 2023); and Notice No. 01/2022, of 28th January on Corporate Governance Code of Banking Financial Institutions, among others.

PLANO ESTRATÉGICO

Diante deste contexto desafiante, o Conselho de Administração do Banco YETU, S.A. manteve o foco em implementar estratégias de crescimento sustentável de modo a permitir a expansão das operações de forma responsável e garantir uma base sólida para o futuro. Assim sendo, no exercício de 2022, deu arranque à implementação do Plano Estratégico 2022-2025 tendo obtido um grau de execução acima dos 65%, e salientamos que das 28 iniciativas do Plano, 12 estão integralmente concluídas, com destaque para:

- Pilar do **Modelo de Serviço** – a implementação da estratégia de captação de Clientes de sectores-chave, a criação e operacionalização da área de Dinamização Comercial, a expansão da rede física, a evolução de modelo de serviços não presenciais, bem como da Banca remota.
- Pilar de **Inovação da oferta** – foi efectivada a revisão e optimização do Preçário do Banco assim como a diversificação da oferta de cartões, que, actualmente o Banco tem no seu portefólio de oferta para os seus Clientes mais 3 tipologias de cartões, nomeadamente, o Mastercard Platinum Crédito e Mastercard Platinum Pré-Pago e o Cartão de Crédito Multicaixa, sendo certo que anteriormente a oferta estava limitada ao Cartão de Débito Multicaixa.
- Pilar **Digital** – foi implementado o Plano Estratégico dos Sistemas de Informação (PESI), aprimorada a jornada de abertura de conta, bem como do *Call Center* para a realização de operações bancárias.
- Pilar da **Cultura e Desenvolvimento de Pessoas** – foi desenhado e implementado o programa transversal de formações, o modelo de objectivos e avaliação de desempenho dos colaboradores e procedeu-se também à avaliação e optimização do dimensionamento dos colaboradores para 19 unidades de negócio de modo

STRATEGIC PLAN

Faced with this challenging context, the Board of Directors of Banco YETU, S.A. remained focused on implementing sustainable growth strategies in order to allow the expansion of operations in a responsible manner and ensure a solid foundation for the future. Therefore, the 2022-2025 Strategic Plan began to be implemented in the 2022 financial year, achieving a level of execution above 65%, and we would point out that 12 of the Plan's 28 initiatives have been fully completed, notably:

- **Service Model** Pillar – the implementation of the strategy for attracting Customers from key sectors, the creation and operationalisation of the Commercial Dynamisation area, the expansion of the physical network, the evolution of the non-face-to-face service model, and remote Banking.
- Pillar of **Innovation of the offer** – the Bank's Pricing was reviewed and optimised and the card offer diversified. The Bank currently has in its offer portfolio for its customers 3 more types of cards, namely, the Mastercard Platinum Credit and Mastercard Platinum Prepaid Cards and the Multicaixa Credit Card, whereas the offer was previously limited to the Multicaixa Debit Card.
- **Digital** Pillar – the Strategic Plan for Information Systems (PESI) was implemented, improving the account opening process, as well as the Call Centre for carrying out banking operations.
- **Culture and Personnel Development** Pillar – the crosscutting training programme and the model of objectives and employee performance evaluation were designed and implemented and the sizing of employees was also evaluated and optimised for 19 business units in order to allow better analysis and ensure that resources are being used in the most efficient way possible to achieve the Bank's strategic objectives.

a permitir uma melhor análise e garantir que os recursos estejam a ser utilizados da forma mais eficiente possível para atingir os objectivos estratégicos do Banco.

- Pilar **Organização e *Governance*** – procedeu-se ao reforço da rede de correspondentes bancários internacionais, desenvolveu-se e implementou-se uma estratégia de comunicação interna e externa.

No cômputo geral, os objectivos estratégicos foram alcançados ou estão muito próximo da sua conclusão, as métricas atinentes à satisfação do Cliente e Colaboradores passarão a ser contabilizadas a partir do segundo semestre de 2024, visto que os investimentos para aquisição de ferramentas para monitorização se encontram em curso.

- **Organisation and Governance** Pillar – the network of international banking correspondents was reinforced, and an internal and external communication strategy was developed and implemented.

Overall, the strategic objectives have been achieved or are very close to completion. The metrics relating to Customer and Employee satisfaction will be recorded from the second half of 2024, as investments for the acquisition of monitoring tools are ongoing.

Tabela 1
Objectivos Estratégicos

Table 1
Strategic Objectives

Objectivos Estratégicos Strategic Objectives	2021 Ponto de Partida 2021 Baseline	Dez. 2022 Realizado Dec. 2022 implemented	Dez.2023 Realizado Dec. 2023 implemented	Dez.2025 Objectivo Pe - Dec.2025 Objective PE -
Volume de depósitos (em mil milhões de kz) Volume of deposits (in billion Kz)	34	79	119	182
Rácio de clientes fidelizados Loyal customers ratio	n.d	n.d.	10%	20%
Grau de satisfação de clientes (net promoter score) Customer satisfaction rate (Net Promoter Score)	n.d	n.d.	n.a.	35
Return on average equity Return on average equity	53%	53%	26%	22%
Cost-to-income Cost-to-income	41%	40%	62%	43%
Grau de satisfação de colaboradores (estudo do índice de clima) Employee satisfaction rate (Study of Climate Index)	n.d	n.d.	n.a.	65%
Taxa de concretização do plano de formação Training plan implementation rate	n.d	n.d.	94%	80%
Rácio de operações realizadas em canais digitais Ratio of operations conducted in digital channels	n.d.	n.d.	45%	30%
Rácio de clientes digitais activos Active digital customer ratio	n.d.	1%	43%	30%

Não obstante a elevada *performance*, o grau de execução do Plano Estratégico foi significativamente afectado pela contracção dos resultados e o elevado rácio do imobilizado regulamentar, sendo relevante a recalendarização de todas as iniciativas com forte pendor tecnológico pois, de contrário, o número de iniciativas e objectivos concluídos teria sido mais elevado.

Despite the high performance, the extent of implementation of the Strategic Plan was significantly affected by the shrinkage in outcomes and the high ratio of regulatory fixed assets, making it important to reschedule all initiatives with a strong technological focus as, otherwise, the number of initiatives and completed objectives would have been higher.

O NEGÓCIO

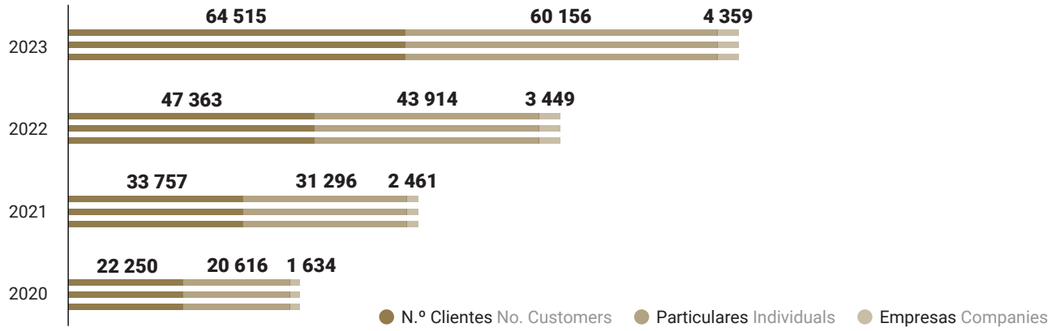
Durante o exercício, o número de Clientes cresceu 190%, estando actualmente em torno de 64,5 mil reflectindo um crescimento de mais 42 mil clientes.

THE BUSINESS

The number of Customers grew by 190% during the year, and currently stands at around 64,500, reflecting a growth of over 42,000 customers.

Figura 2
No. de Clientes

Figure 2
No. of Customers



O número de canais de distribuição cresceu de 6 para 19 incluindo Agências e Centros de ATM.

O stock de ATMs activos em todo país cresceu para 75, um aumento de 103% (+38%) face a 2020.

O número de TPAs cresceu de 246 para 2 051, reflectindo um aumento de + 1 458.

O *stock* de cartões activos também aumentou significativamente em cerca de +410% passando para 45,5 mil (versus 9,5 mil em 2020).

O número de Bancos correspondentes aumentou em 67% (+ 6) para os actuais 9, situados em geografias distintas (Egipto, Cabo Verde, Emiratos Árabe Unidos, Itália, Turquia e Portugal).

The number of distribution channels grew from 6 to 19, including Branches and ATM Centres.

The stock of active ATMs across the country grew to 75, an increase of 103% (+38%) compared to 2020.

The number of POS grew from 246 to 2,051, reflecting an increase of + 1,458.

The stock of active cards also increased significantly by around +410%, reaching 45,000 (versus 9,500 in 2020).

The number of correspondent banks increased by 67% (+ 6) to the current 9, located in different geographies (Egypt, Cape Verde, United Arab Emirates, Italy, Turkey and Portugal).

DESEMPENHO FINANCEIRO

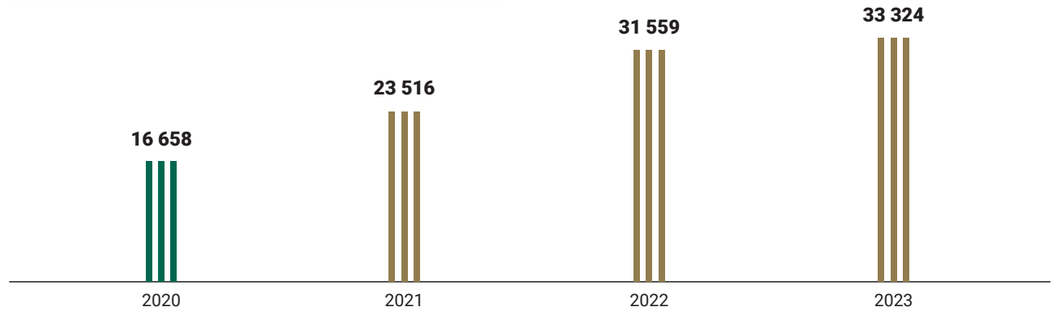
No consulado do CA, os Accionistas tiveram um aumento dos seus capitais próprios em 99% ao evoluir de Kz 16,6 mil milhões em 2020 para Kz 33,3 mil milhões no final de 2023.

FINANCIAL PERFORMANCE

During the tenure of this Board, Shareholders saw their equity increase by 99%, from Kz 16.6 billion in 2020 to Kz 33.3 billion at the end of 2023.

Figura 3
Capitais Próprios (milhões Kz)

Figure 3
Equity (million Kz)

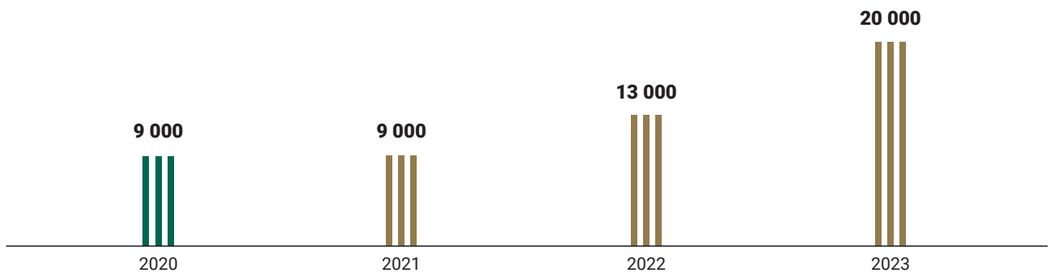


Este crescimento também se verificou ao nível do capital social sugerido pelo CA e aceite pelos Accionistas, proporcionando ao longo do tempo registado um crescimento de 122% para Kz 20 mil milhões em 2023, cumprindo e ultrapassando a exigência regulamentar.

This growth was also recorded in share capital suggested by the Board of Directors and accepted by Shareholders, providing over time a growth of 122% to Kz 20 billion in 2023, meeting and exceeding regulatory requirements.

Figura 4
Capital Social (milhões Kz)

Figure 4
Share capital (million Kz)



A rentabilidade dos capitais próprios (ROE) foi um dos indicadores onde a *performance* do Banco YETU mais se destacou em todo o mercado. De acordo com os relatórios da Deloitte (Banca em Análise) publicados até à data, o Banco YETU teve a terceira maior rentabilidade dos capitais próprios 2021 (versus 7.º em 2020) e a segunda maior em 2022. Este indicador fixou-se em 23% em 2023 reflectindo a alteração do modelo de negócio, com maior foco no negócio core face à contracção do negócio cambial. Por outro lado, a forte aposta nos investimentos para adequação da Nova Sede do Banco, assim como o reforço do parque informático estiveram na base da desaceleração da rentabilidade, como um todo.

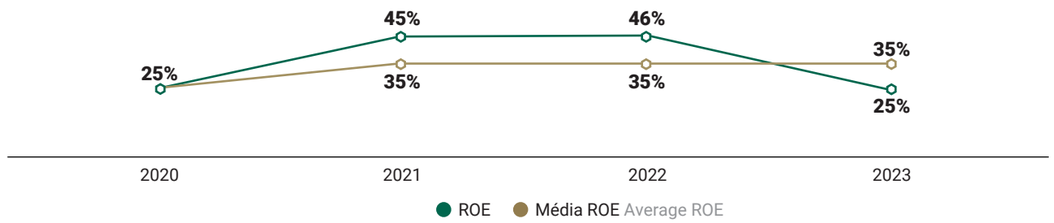
No entanto, em média, o ROE situou-se sempre acima da taxa média de inflação do triénio (20,3%).

Return on equity (ROE) was one of the indicators where Banco YETU's performance stood out the most across the market. According to Deloitte (Banking in Analysis) reports published to date, Banco YETU had the third highest return on equity in 2021 (versus 7th in 2020) and the second highest in 2022. This indicator stood at 23% in 2023, reflecting the change in the business model, with greater focus on the core business in light of the decrease in the foreign exchange business. On the other hand, the strong focus on investments to adapt the Bank's New Headquarters, as well as the reinforcement of the IT personnel were the basis for the slowdown in profitability, as a whole.

However, on balance, ROE was always above the average inflation rate for the three years (20.3%).

Figura 5
Evolução do ROE

Figure 5
Evolution of ROE



DIVIDENDOS DISTRIBUÍDOS

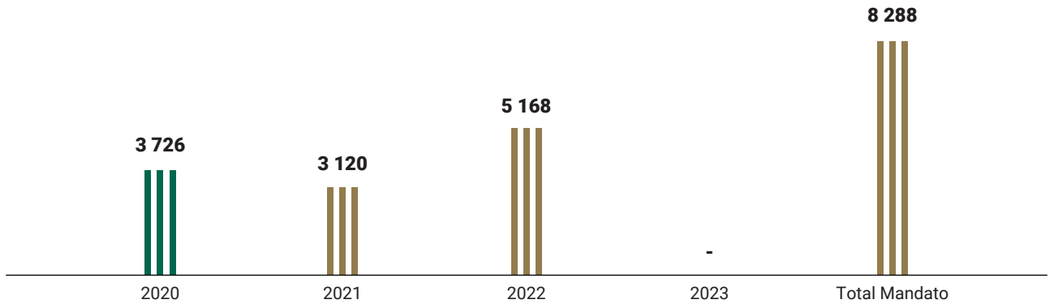
Neste mandato, a Administração distribuiu dividendos aos Accionistas num total de Kz 8,2 mil milhões (~USD 16 milhões).

DIVIDENDS GIVEN

During this tenure, the Board of Directors distributed dividends to Shareholders totalling Kz 8.2 billion (~USD 16 million).

Figura 6
Dividendos (milhões Kz)

Figure 6
Dividends (million Kz)



Ainda durante o triénio, o CA obteve o nível mais elevado de eficiência do mercado, no que concerne à rentabilização dos activos sob sua gestão, tendo o Banco registado a taxa mais alta de rentabilidade dos activos (ROA) liderando em 2021 com valores em torno de 17,7% e 2022 em torno de 14,1%, segundo os relatórios da Deloitte. Porém, com a contracção dos resultados em 2023, este indicador fixou-se em 4%.

During this three-year period, the Board of Directors also achieved the highest level of efficiency in the market, with regard to the profitability of assets under its management, with the Bank recording the highest rate of return on assets (ROA), leading in 2021 with values of around 17.7% and in 2022 around 14.1%, according to Deloitte reports. However, with the contraction of results, this indicator stood at 4% in 2023.

BALANÇO PATRIMONIAL

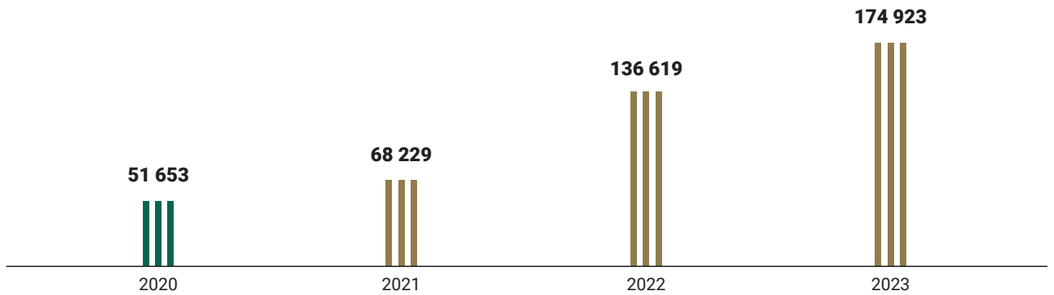
O activo total cresceu cerca de 237% em 3 anos, transitando de Kz 51 mil milhões em 2020 para Kz 174 mil milhões em 2023.

BALANCE SHEET

Total assets grew by around 237% in 3 years, going from Kz 51 billion in 2020 to Kz 174 billion in 2023.

Figura 7
Activo Total (milhões Kz)

Figure 7
Total Assets (million Kz)

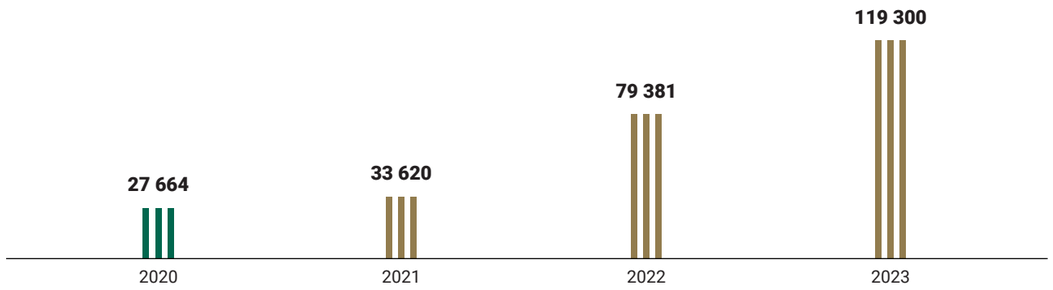


De igual modo, o *stock* de depósitos aumentou mais de três vezes (331%) ao longo do tempo, evidenciando a elevação constante da confiança dos Clientes na marca YETU. Os recursos de Clientes evoluíram de Kz 27,6 mil milhões em 2020 para Kz 119,2 mil milhões no final do presente mandato.

Likewise, the stock of deposits increased more than 3 times (331%) over time, showing the constant increase in Customer confidence in the YETU brand. Customer resources increased from Kz 27.6 billion in 2020 to Kz 119.2 billion at the end of the current term.

Figura 8
Total de Recursos de Clientes (milhões Kz)

Figure 8
Total of Customers Resouces (million Kz)

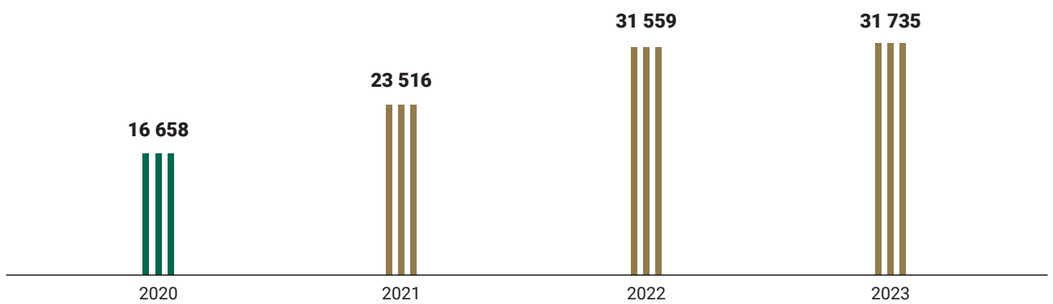


Concomitantemente, *stock* da carteira de crédito cresceu em 91% no final do mandato tendo-se fixado em Kz 31,7 mil milhões.

At the same time, the credit portfolio stock grew by 91% at the end of the mandate, reaching Kz 31.7 billion.

Figura 9
Crédito Total (milhões Kz)

Figure 9
Total loans (million Kz)

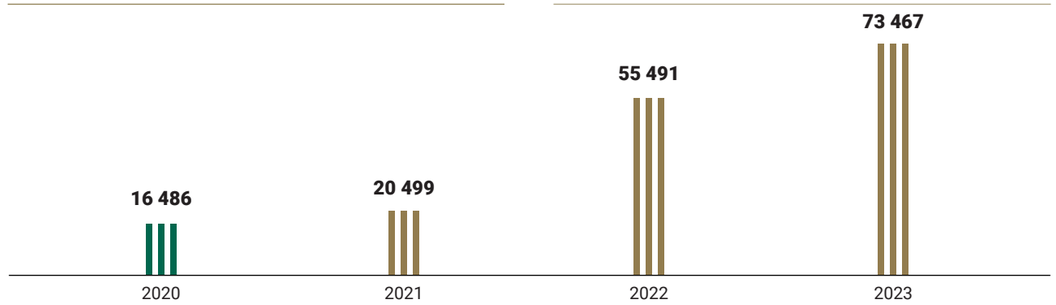


Assim como os Títulos e Valores mobiliários, que ao terem sido a principal aposta do CA no asseguramento da sustentabilidade e rentabilidade do negócio *core*, observaram o *stock* da sua carteira com crescimentos de Kz 16,4 mil milhões em 2020 para Kz 73,4 mil milhões e no final de 2023 reflectindo um aumento de cerca 345%.

Just like Securities, which, having been the Board's main focus on ensuring the sustainability and profitability of the core business, saw its portfolio stock grow from Kz 16.4 billion in 2020 to Kz 73.4 billion at the end of 2023 reflecting an increase of around 345%.

Figura 10
Títulos e Valores Mobiliários (milhões Kz)

Figure 10
Securities (million Kz)

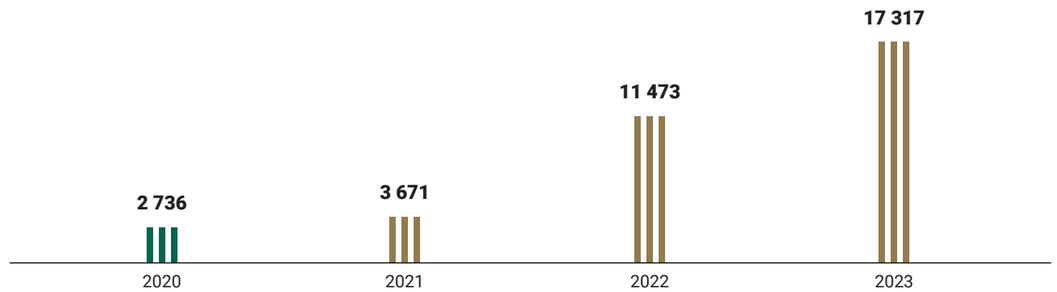


Mais de Kz 32 mil milhões foram investidos em activos não financeiros ao longo do mandato, dos quais destacamos:

More than Kz 32 billion were invested in non-financial assets throughout the tenure, of which we highlight:

Figura 11
Investimentos Realizados (milhões Kz)

Figure 11
Investiment made (million Kz)



- A aquisição, adequação e apetrecho do novo edifício sede do Banco com capacidade para albergar todos os Serviços Centrais que actualmente se encontram acomodados em múltiplas localizações;
- Construção de uma nova casa-forte com extensão da Tesouraria Central para responder às exigências do crescimento do negócio;
- A edificação de 13 canais físicos de distribuição incluindo Agências e Centros de ATM;
- A compra de três Servidores IBM Power10 *Scale Out* (2023 *release*) e um Servidor IBM Power9 para aprimorar a *performance* dos serviços e sistemas, permitindo maior capacidade para salvaguardar a sustentabilidade e o crescimento do negócio;
- A aquisição de *Storages* IBM para aumento da capacidade de armazenamento dos dados registados em ambientes de produção e *disaster recovery*;

- The acquisition, adaptation and equipping of the Bank's new headquarters building with the capacity to house all Central Services that are currently accommodated in multiple locations;
- Building of a new safe room with an extension to the Central Treasury to meet the demands of business growth;
- The construction of 13 physical distribution channels including branches and ATM centres;
- The purchase of 3 IBM Power10 Scale Out Servers (2023 release) and 1 IBM Power9 Server to improve the performance of services and systems, allowing greater capacity to safeguard the sustainability and growth of the business;
- Acquisition of IBM Storages to increase the storage capacity of data recorded in production and disaster recovery environments;

- A implementação e desenvolvimento de *softwares* diversos incluindo uma ferramenta de *Business Intelligence* (B.I.), para aprimorar o controlo sobre a informação de gestão e uma aplicação para gestão e acompanhamento do Plano Estratégico;
- A aquisição e implementação de 38 ATMs e 1 458 TPA (activos) que se reflectiu no aumento do *stock* para 75 ATMs e 2051 TPAs activos. Foram adicionalmente adquiridas as duas primeiras máquinas de depósitos automáticos;
- Implementação da aplicação (CTB400) para os registos contabilísticos que melhorou significativamente os tempos de resposta na geração dos reportes regulamentares, entre outras mais valias significativas a nível do controlo de gestão;
- Substituição do parque de computadores das agências e serviços centrais.

TECNOLOGIA E INOVAÇÃO

Até 2021, o Banco operava com sistemas tecnológicos implementados em 2015. De forma a garantir a resiliência e a evolução dos sistemas de informação do Banco, conjugado com as principais linhas definidas no plano estratégico, foi desenvolvido o Plano Estratégico de Sistemas de Informação (PESI) desenhado com o objectivo de dar resposta às temáticas da arquitectura tecnológica futura, suporte ao negócio, modelo operativo de tecnologia de informação e a criação de *roadmaps* de transformação, propiciando ao Banco preparação para responder aos desafios actuais e futuros.

Adicionalmente, foi feita uma avaliação da arquitectura tecnológica, de maneira que fossem identificados os actuais pontos de falha nos sistemas informáticos. Consequentemente, implementamos uma infra-estrutura de *Corebanking*, sistemas distribuídos, comunicações e segurança moderna, ajustada aos crescentes riscos cibernéticos e à continuidade de negócio.

A nova estrutura de *Corebanking* contempla dois servidores IBM Power10 *Scale Out* para o ambiente de produção, utilizando a tecnologia *PowerHA* para replicação, como para o ambiente de *Disaster Recovery* (um *IBM Power10 scale out* e outro *IBM Power 9*).

Foi ainda criado o Gabinete de Segurança Electrónica (GSE) no sentido de reforçar o ambiente de segurança lógica nos seguintes pilares:

- Governo – Definição de estruturas, responsabilidades e autoridades para a segurança da Informação;
- Pessoas – Formação dos colaboradores e alocação de recursos especializados para alavancar as iniciativas de segurança do Banco;
- Processos – Definição, revisão e apoio na operacionalização de processos de Segurança da Informação;
- Tecnologias – Aconselhamento sobre as tecnologias de Segurança da Informação que melhor se enquadram às necessidades e capacidades do Banco.

Inovação e principais projectos implementados:

- Certificação da Gateway de Pagamentos Online;
- Implementação do GPI Tracker – Mecanismo para o rastreio de operações sobre o estrangeiro em tempo real;
- Implementação do P2P no Multicaixa Express;
- Emissão de Cartões Pré-pago Multicaixa;
- Emissão de Cartões de crédito Multicaixa;
- Emissão de Cartões Pré-pago;
- Emissão de Cartões de crédito;
- Implementação do Card Protector;
- Instalação de Máquina para personalizar Cartões;
- Instalação de Máquina de Depósitos (2 Balcões);
- Projecto de desmaterialização do PIN;
- Implementação do módulo de Controlo de Descobertos;
- Desenvolvimentos na plataforma Net YETU (home banking):
  - Transferências internacionais-OPE Net YETU;
  - Inserção do KWIK para transferências instantâneas;
  - Implementação do Menu cartões;
  - Inserção de Operações sobre o Estrangeiro;
  - Inserção de OPEs no NetYETU (c/ suporte documental).
- Workflow de acompanhamento de operações incluindo abertura de conta, pedidos de crédito, cartões, NetYETU e TPAs;
- Criação de títulos fraccionados – um instrumento do mercado de capitais destinado a pequenos aforradores;
- Desenvolvimento da Plataforma de operações bancárias destinada ao sector de Oil & Gas/ Sector Diamantífero;
- Módulo DPs Taxas Crescentes;
- Nova Imagem Cartões Multicaixa.

- Implementation and development of various software including a Business Intelligence (B.I.) tool to improve control over management information, and an application for managing and monitoring the Strategic Plan;
- Acquisition and implementation of 38 ATMs and 1,458 POS (active) which resulted in an increase in stock to 75 ATMs and 2,051 active POS. The first two automatic deposit machines were additionally acquired;
- Implementation of the application (CTB400) for accounting records, which significantly improved response times in generating regulatory reports, among other significant gains in terms of management control;
- Replacement of the computer fleet at branches and central services.

TECHNOLOGY AND INOVATION

Until 2021, the Bank operated with technological systems implemented in 2015. In order to guarantee the resilience and evolution of the Bank's information systems, combined with the main lines defined in the strategic plan, the Information Systems Strategic Plan (PESI) was developed, designed with the aim of responding to the themes of future technological architecture, business support, information technology operating model and the creation of transformation roadmaps, providing the Bank with the preparedness to respond to current and future challenges.

Additionally, an assessment of the technological architecture was carried out, so that current points of failure on IT systems were identified. Consequently, we have implemented a Corebanking infrastructure, distributed systems, communications and modern security, adjusted to growing cyber risks and business continuity.

The new Corebanking structure includes 2 IBM Power10 Scale Out servers for the production environment, using PowerHA technology for replication, as well as for the Disaster Recovery environment (one IBM Power10 "Scale-Out" and another IBM Power 9).

The Electronic Security Office (GSE) was also created to reinforce the logical security environment in the following pillars:

- Governance – Definition of structures, responsibilities and authorities for information security;
- Personnel – Training of employees and allocation of specialised resources to leverage the Bank's security initiatives;
- Processes – Definition, review and support in the operationalisation of Information Security processes;
- Technologies – Advice on the Information Security technologies that best fit the Bank's needs and capabilities.

Innovation and main projects implemented:

- Online Payment Gateway Certification;
- Implementation of the GPI Tracker – Mechanism for tracking operations abroad in real time;
- Implementation of P2P in Multicaixa Express;
- Issuance of Multicaixa Prepaid Cards;
- Issuance of Multicaixa credit cards;
- Issuance of Prepaid Cards;
- Issuance of credit cards;
- Implementation of Card Protector;
- Installation of a machine to personalise Cards;
- Installation of a Deposit Machine (2 Counters);
- PIN dematerialisation project;
- Implementation of the Discoveries Control module;
- Developments on the NetYETU platform (home banking):
  - International transfers-OPE NetYETU;
  - Inclusion of KWIK for instant transfers;
  - Implementation of the Card Menu;
  - Inclusion of Foreign Operations;
  - Inclusion of OPEs in NetYETU (with documentary support).
- Operations workflow monitoring including account opening, credit requests, cards, NetYETU and POS;
- Establishment of fractional bonds – a capital market instrument aimed at small savers;
- Development of the banking operations platform for the Oil & Gas/Diamond Sector;
- DPs Increasing Rates Module;
- New Multicaixa Card Image.

GESTÃO DE RISCO E COMPLIANCE

No período do mandato, desenvolveram-se inúmeras acções de reforço e aprimoramento do ambiente de controlo sobre os quais destacamos as seguintes:

- Sobre a Gestão de risco:
  - A adequação dos sistemas de informação face ao novo pacote regulamentar para responder às novas especificações técnicas definidas pelo regulador;
  - A implementação da CIRC 3.0 tendo-se ajustado à estrutura do modelo, de acordo com as orientações do regulador e de modo a assegurar o efectivo controlo da carteira de crédito a clientes;
  - A realização de diversos Testes de Esforço (*Stress Test*) para medir a robustez da instituição em vários cenários, com a utilização da metodologia "Testes de Esforço Inverso e Análise de Sensibilidade". Ainda durante o referido período do mandato, o Banco realizou o seu primeiro Teste de Esforço Padronizado;
  - O processo de Avaliação do Supervisor (SREP[1]) em que o Banco obteve duas avaliações positivas durante a vigência do mandato. O SREP visou avaliar o capital interno, a liquidez que as Instituições Financeiras Bancárias consideram adequadas para cobrir os níveis de riscos, em função da natureza a que estão ou possam vir a estar expostas;
  - A automação do Banka para geração dos reportes regulamentares de risco nos termos do Aviso do BNA n.º 8/2021;
  - A elaboração e submissão do relatório sobre a Disciplina de Mercado;
  - A automatização do cálculo dos Indicadores de Risco (KRIs[2]);
  - A participação na elaboração de Manuais de procedimentos de todas as Unidades de Negócio do Banco para a identificação e definição de controlos dos principais riscos associados às operações descritas nos manuais;
  - A implementação da Directiva do BNA N.º 05 para adequação do referido Regulamento no Banco;
  - A revisão do modelo de imparidade; e
  - O desenvolvimento do Framework de Gestão de Risco Operacional incluindo o Risk Register para inventariação dos principais riscos de forma estruturada e catalogada.

RISK MANAGEMENT AND COMPLIANCE

Numerous actions were carried out during the term of office to reinforce and improve the control environment, of which we highlight the following:

- About Risk Management:
  - Adequacy of information systems in light of the new regulatory package to respond to the new technical specifications defined by the regulator;
  - Implementation of CIRC 3.0, having adjusted to the structure of the model in accordance with the regulator's guidelines and in order to ensure effective control of the customer credit portfolio;
  - Several Stress Tests carried out to measure the institution's robustness in various scenarios, using the "Reverse Stress Tests and Sensitivity Analysis" methodology. The Bank also carried out its first Standardised Stress Test during the aforementioned mandate period;
  - The Supervisory Review Assessment and Evaluation Process (SREP) in which the Bank obtained two positive assessments during the term of office. The SREP aimed to assess internal capital, the liquidity that Banking Financial Institutions consider adequate to cover the levels of risks, depending on the nature to which they are or may be exposed;
  - Automated banking to generate regulatory risk reports in accordance with BNA Notice No. 8/2021;
  - Preparation and submission of the report on Market Discipline;
  - Automating the calculation of Risk Indicators (KRIs);
  - Participation in the preparation of Procedure Manuals for all of the Bank's Business Units to identify and define controls for the main risks associated with the operations described in the manuals;
  - Implementation of BNA Directive No. 05 to adapt the aforementioned Regulation at the Bank;
  - Review of impairment model; and
  - Development of the Operational Risk Management Framework including the Risk Register to inventory the main risks in a structured and listed manner.

1. Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)
2. Key Risk Indicators

COMPLIANCE

Para aprimorar a função do compliance em conformidade com a regulamentação e as melhores práticas internacionais, durante o exercício findo aumentámos o número de colaboradores e de formações dadas aos mesmos, melhorámos os sistemas e foram desenvolvidas acções no sentido de conferir independência à função de *compliance*. Dentre as principais conquistas, destacamos:

- Implementação da figura dos Agentes de *Compliance* em todos os Balcões;
- Implementação de Listas obrigatórias (ONU, OFAC entre outras) para *screening* de Clientes e de Transacções;
- Actualização das regras existentes no aplicativo de AML, de modo a tornar o processo mais assertivo;
- Reparametrização completa do aplicativo de AML no sentido de responder às exigências actuais;
- Interligação do aplicativo AML com vários outros aplicativos internos;
- Criação (*in-house*) de aplicativos com o objectivo de responder às várias obrigações impostas à função;
- Criação de uma base de dados gerais de registos para todas as tipologias (KYC, KYT e AML);
- Manutenção dos Registos junto das autoridades regulatórias, contrapartes e correspondentes;
- Elaboração da Matriz Acessos e Autoridades;
- Elaboração e adequação de Políticas e normativos Internos;
- Intensificação do contacto directo com as diversas autoridades regulatórias (BNA, CMC, APD, PGR entre outras), destacando-se para o efeito o envio de diversa correspondência, para análise conjunta e procedimentos subsequentes.

DESENVOLVIMENTOS DAS PESSOAS

A gestão do capital humano mereceu uma especial atenção do CA sobretudo dos Presidentes do CA e da Comissão Executiva evidenciada nos pilares do Plano Estratégico 2022-2025. Na vigência do mandato, foram desenvolvidas inúmeras iniciativas para atrair, desenvolver e reter os colaboradores, das quais destacamos:

- A criação do Manual da Cultura e o de Acolhimento aos novos Colaboradores do Banco;
- A elaboração da política bem como do plano de formação para todos os colaboradores;

COMPLIANCE

In order to improve the compliance function in accordance with regulations and best international practices, we increased the number of employees and the training provided to them during the year just ended, and improved the systems and actions undertaken to give independence to the compliance function. Among the main achievements, we highlight:

- Implementation of the role of Compliance Agents at all Branches;
- Implementation of mandatory lists (UN, OFAC, among others) for screening Customers and Transactions;
- Update of existing rules in the AML application, in order to make the process more assertive;
- Complete reparameterisation of the AML application in order to respond to current requirements;
- Interconnection of the AML application with various other internal applications;
- Creation (in-house) of applications with the aim of responding to the various obligations imposed on the role;
- Creation of a general database of records for all types (KYC, KYT and AML);
- Maintaining records with regulatory authorities, counterparties and correspondents;
- Preparation of the Access and Authorities Matrix;
- Preparation and adaptation of Internal Policies and regulations;
- Intensified direct contact with the various regulatory authorities (BNA, CMC, APD, PGR among others), highlighting for this purpose the sending of correspondence for joint analysis and subsequent procedures.

PERSONNEL DEVELOPMENT

The management of human capital received special attention from the BoD, especially from the Chairmen of the BoD and the Executive Committee, as evidenced in the pillars of the Strategic Plan for 2022-2025. Numerous initiatives were undertaken during the tenure to attract, develop and retain employees, of which we highlight:

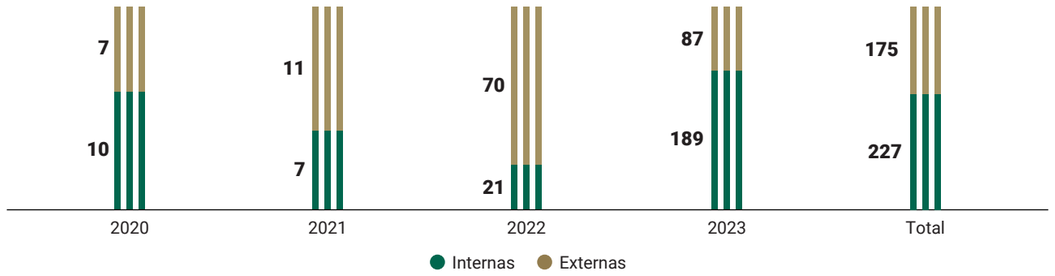
- The development of the Culture Manual and the Welcome Manual for new Bank Employees;
- Development of the policy and the training plan for all employees;

- Desenvolvimento do modelo de gestão de carreiras e implementação de um *software* de Gestão de carreiras;
- Elaboração do Qualificador de Funções do Banco e respectiva homologação junto do MAPTESS;
- Realização da 1.ª avaliação de desempenho efectuada no 2.º semestre de 2021 e que se mantém até hoje e a implementação de um *software* de avaliação de desempenho acessível a todos os colaboradores do Banco;
- Criação de vários subprocessos de cariz social e de apoio ao Colaborador incluindo o subsídio de funeral e a facilidade de crédito denominada Ponte Salário;
- A implementação de uma tabela salarial ajustada às funções e aos níveis salariais definidos, de modo a asseguar a equidade salarial para todo o Banco;
- Elaboração de Políticas, Manuais e Normativos de gestão do Capital humano;
- Implementação de atribuição de prémios e incentivos para as áreas comerciais incluindo o respectivo *software* para gestão dos mesmos;
- Desenvolvimento de testes de aptidões e de conhecimentos aplicados nos processos de recrutamento e selecção;
- A realização de exames de medicina ocupacional (obrigatórios por lei) – Admissionais e periódicos;
- Homologação dos Contratos de Trabalho dos Colaboradores desde a abertura do Banco;
- Criação de um pacote de formações especializadas e certificadas em parceria com a conceituada Moody's Analytics;
- Formações internas ministradas por formadores internos sobre necessidades de formação identificadas *on job*;
- Para o período em questão foram ministradas mais 385 formações.

- Development of the career management model and implementation of career management software;
- Development of the Bank's Function Qualifier and respective approval by MAPTESS;
- The 1st performance assessment carried out in the 2nd half of 2021 and continued to this day, and the implementation of performance assessment, software accessible to all Bank employees;
- Creation of various sub-processes of a social nature and to support the Employee, including the funeral allowance and the credit facility called Ponte Salário;
- The implementation of a salary table adjusted to the defined functions and salary levels, in order to ensure salary equity for the entire Bank;
- Development of Human Capital Management Policies, Manuals and Regulations;
- Implementation of prizes and incentives for commercial units, including the respective software for managing them;
- Development of skills and knowledge tests applied in recruitment and selection processes;
- Carrying out occupational medicine exams (mandatory by law) – on admission and periodic;
- Approval of Employees' Employment Contracts since the Bank's opening;
- Creation of a package of specialised and certified training in partnership with the renowned Moody's Analytics;
- Internal training provided by in-house trainers based on the training needs identified on the job;
- For the period under review, a further 385 training courses were provided.

Figura 12
N.º de Formações

Figure 12
Number of Trainings



ORGANIZAÇÃO E GOVERNANCE

De modo a assegurar as melhores práticas no processo de tomada de decisão bem como, um melhor funcionamento do Banco, face à expectativa de evolução do negócio, o CA instituiu e reestruturou vários Órgãos Colegiais e Unidades de Negócio para monitorar e deliberar sobre os fenómenos da actividade e garantir a eficaz resposta às necessidades dos *stakeholders* na perspectiva do negócio, suporte e controlo.

Deste modo, foram criados Órgãos, nomeadamente:

- Conselho Superior;
- Comité de Auditoria;
- Comissão de Tecnologias da Informação e Inovação;
- Comissão de Gestão Liquidez;
- Comissão de Gestão de Compras;
- Comissão de Produtos.

Unidades de Negócio/ PMO criadas:

- Gabinete de Planeamento e Controlo de Gestão;
- Direcção de Tesouraria Central;
- Gabinete de Dinamização Comercial;
- *Project Management Office* (PMO) do Programa de Implementação do Plano Estratégico;
- Gabinete de Segurança Electrónica (GSE).

ORGANISATION AND GOVERNANCE

In order to ensure best practices in the decision-making process as well as better functioning of the Bank, given the expected evolution of the business, the BoD established and restructured several Collegial Bodies and Business Units to monitor and deliberate on the phenomena of activity and ensure an effective response to the needs of stakeholders from a business, support and control perspective.

Certain Bodies were thus established, namely:

- Higher Council;
- Audit Committee;
- Information Technologies and Innovation Committee;
- Liquidity Management Committee;
- Purchasing Management Committee;
- Products Committee.

Business Units/PMO established:

- Management Planning and Control Office;
- Central Treasury Department;
- Commercial Promotion Office;
- Project Management Office (PMO) of the Strategic Plan Implementation Programme;
- Electronic Security Office (GSE).

FORMALIZAÇÃO DOS PROCESSOS E POLÍTICAS

O Banco iniciou o seu percurso na formalização dos processos e políticas apenas em 2019, tendo registado um total de sete e nove, respectivamente. Já durante o actual mandato do CA, e visando colocar o Banco em li-

FORMALISATION OF PROCESSES AND POLICIES

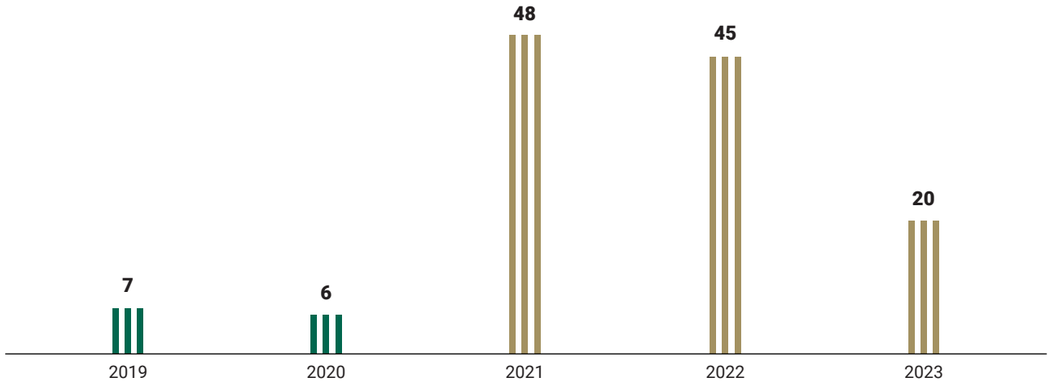
The Bank began its programme of formalising processes and policies only in 2019, dealing with a total of 7 and 9, respectively. During the current tenure of the BoD, and with the aim of bringing the Bank into line with the best market

nha com as melhores práticas do mercado, observou-se um aumento exponencial, atingindo no seu primeiro ano o maior número (48) e ir ascendendo atá ao total de 126 processos.

practices, an exponential increase was observed, reaching the highest number in its first year (48) and rising to a total of 126 processes.

Figura 13
Processos

Figure 13
Processes

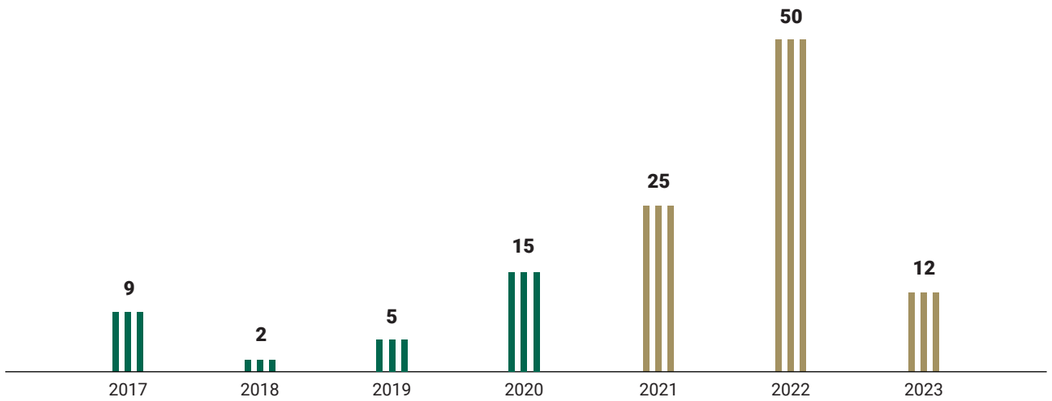


De igual modo, foram criadas várias políticas para nortear as decisões sobre as diversas matérias atinentes ao negócio. Para o efeito, durante o mandato o CA aprovou 118 Políticas, representando cerca de 53% sobre o total das Políticas existentes no Banco.

Likewise, several policies were established to guide decisions on various matters relating to the business. To this end, during its tenure, the BoD approved 118 Policies, representing around 53% of the total Policies existing at the Bank.

Figura 14
Políticas

Figure 14
Policies



Em suma, foi com grande satisfação que o Conselho de Administração desempenhou as suas funções, tendo num contexto extremamente adverso e num cenário económico volátil conseguido alcançar resultados positivos, manter uma posição financeira robusta, registar um crescimento estável das receitas e lucros, fortalecer e expandir a marca YETU.

Priorizamos o crescimento sustentável em todas as nossas iniciativas, procurando expandir a actividade de forma responsável e alinhada com os nossos valores, princípios éticos e boas práticas da indústria financeira, de modo a possibilitar acompanhar as mudanças de cariz nacional e internacional.

Não menos importante e reconhecendo o compromisso com a responsabilidade social e ambiental sempre foi uma prioridade, destacamos a adesão ao Pacto Global, apoiamos comunidades desfavorecidas sendo reservado um valor do nosso orçamento para o efeito, demonstrando o nosso compromisso com a sociedade em geral.

Valorizamos profundamente o relacionamento com nossos Accionistas e destacamos aqui que foi mantido um veículo de comunicação transparente e aberto em todos os momentos, trabalhamos para garantir que os interesses dos Accionistas fossem adequadamente representados e que as suas preocupações e sugestões fossem ouvidas e consideradas.

In short, it was with great satisfaction that the Board of Directors performed its functions, managing, in an extremely adverse context and volatile economic scenario, to achieve positive results, maintain a robust financial position, record stable growth in revenues and profits, and strengthen and expand the YETU brand.

We prioritise sustainable growth in all our initiatives, seeking to expand activity in a responsible manner aligned with our values, ethical principles and good practices in the financial industry, in order to make it possible to keep up with national and international changes.

No less important, and recognising that the commitment to social and environmental responsibility has always been a priority, we highlight adherence to the Global Compact, and we support disadvantaged communities, setting aside an amount of our budget for this purpose, showing our commitment to society in general.

We deeply value the relationship with our Shareholders and highlight here that a transparent and open communication vehicle was maintained at all times, and we worked to ensure that Shareholders' interests were adequately represented and that their concerns and suggestions were heard and taken into consideration.

4

Contributo do Banco na Economia do País

The Bank's Contribution the Economy of the Country

4 CONTRIBUTO DO BANCO NA ECONOMIA DO PAÍS

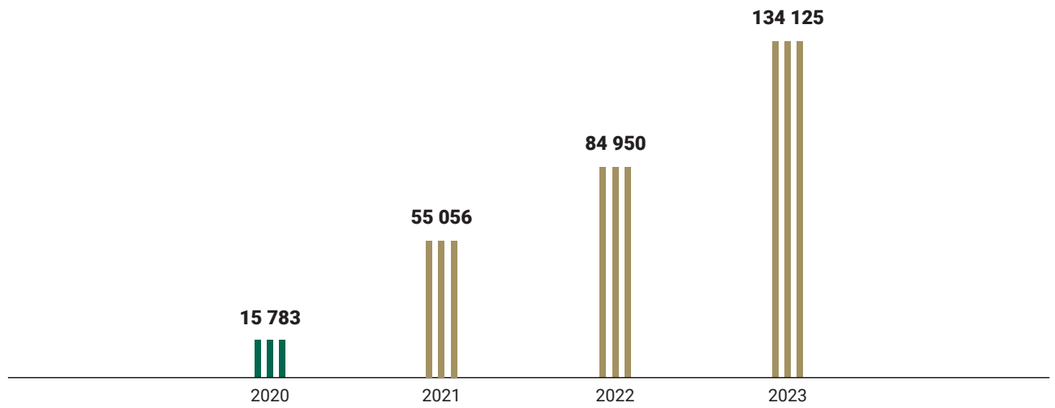
THE BANK'S CONTRIBUTION THE ECONOMY OF THE COUNTRY

No decorrer do exercício de 2023, o Banco YETU continuou a apostar no financiamento à economia nacional tendo desembolsado um montante que ascendeu aos Kz 134 mil milhões. Este financiamento foi direccionado maioritariamente às médias empresas, representando um peso sobre o total de 57%, seguido das grandes empresas que observaram 37% e o restante peso afecto às entidades individuais.

During the 2023 financial year, Banco YETU continued to invest in financing the national economy, having disbursed an amount that totalled some Kz 134 billion. This financing was mainly directed at medium-sized enterprises, representing a weight of 57% of the total, followed by large companies that accounted for 37% and the remainder allocated to individual entities.

Figura 15
Evolução do crédito a Clientes desembolsados

Figure 15
Evolution of Credit disbursed to customers

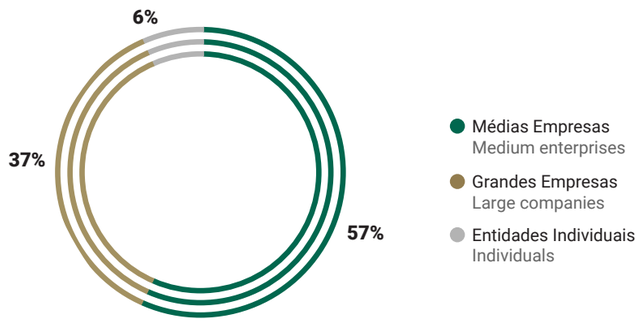


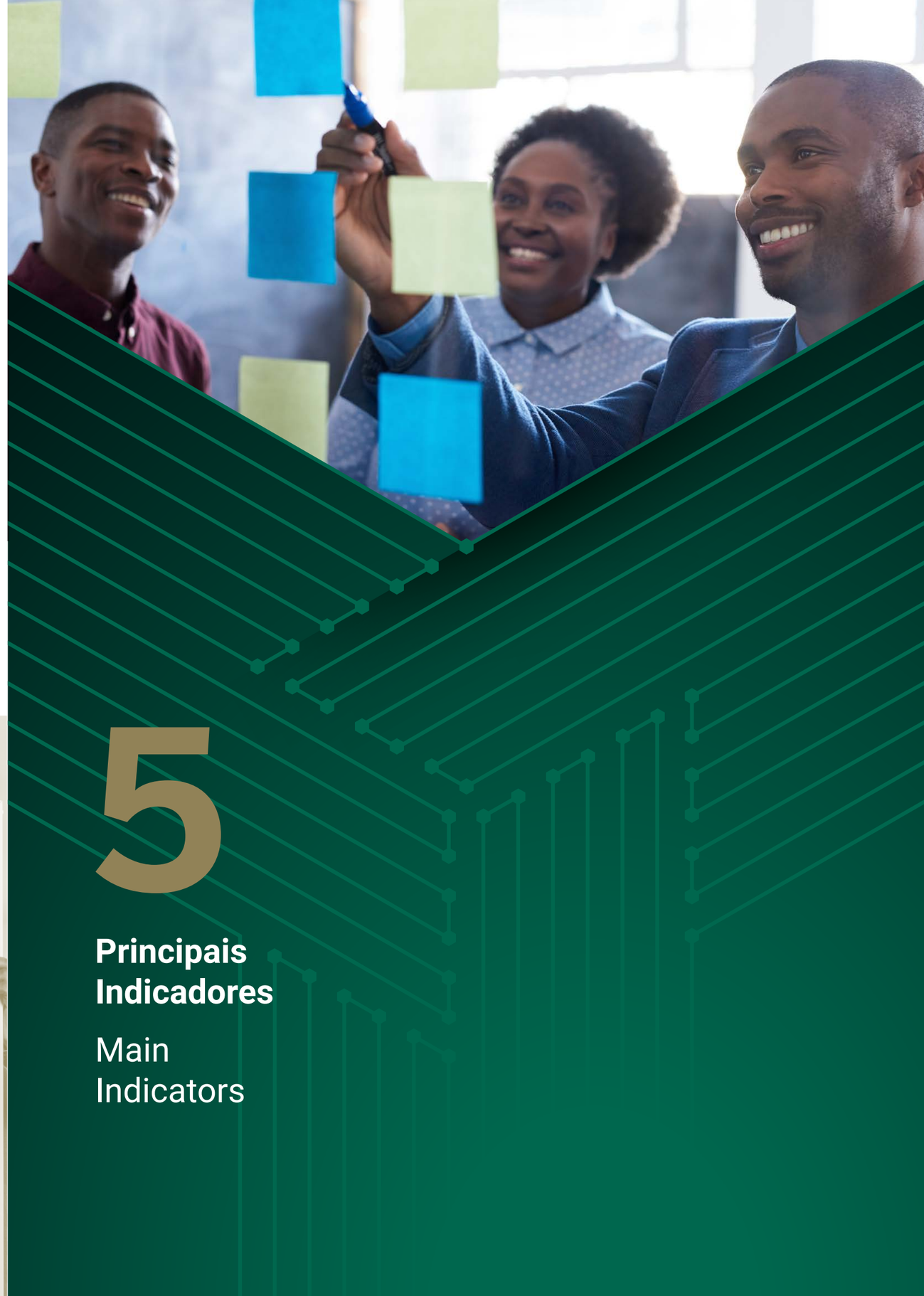
Não obstante os notórios constrangimentos da actividade creditícia no mercado local, o Banco YETU reiterou o seu compromisso para incremento da sua intervenção com bastante realce, registando como principais beneficiários Clientes afectos aos sectores da indústria transformadora, alimentar e plástica; exploração mineira; sector de construção civil, assim como o sector do comércio a retalho e materiais diversos.

Despite the notorious constraints on credit activity in the local market, Banco YETU reiterated its commitment to increasing its intervention with great emphasis, registering as main beneficiaries Customers working in the manufacturing, food and plastic industry sectors; mining exploration; the civil construction sector; and the retail trade and miscellaneous materials sector.

Figura 16
Créditos a Clientes por segmento

Figure 16
Credit to customers by segment





5

Principais Indicadores

Main Indicators

5 PRINCIPAIS INDICADORES MAIN INDICATORS

Tabela 2
Principais Indicadores (Dez/23 – Dez/22)

Table 2
Main Indicators (Dec/23 – Dec/22)

Montantes expressos em milhares de Kz (excepto os destacados com *) Amount expressed in thousands of Kwanzas (excepto for those highlighted *)	**dez/23** Dec/23	**dez/22** Dec/22	**Variações dez-23** Variations Dec /23	
			Abs	**%**
Balanço Balance	174 922 781	136 618 985	38 303 796	28%
Créditos a clientes Loans to customers	31 734 590	18 916 793	12 817 797	68%
Depósitos Deposits	119 282 250	79 380 581	39 901 669	50%
Capital próprio Own capital	33 324 112	31 559 055	1 765 057	6%
Proveitos de juros Interest income	13 162 004	9 745 708	3 416 296	35%
Margem financeira Financial margin	7 669 857	7 058 375	611 482	9%
Outros resultados de exploração Other operating income	(1 191 938)	(743 158)	(448 780)	60%
Produto bancário Bank product	25 367 149	34 027 826	(8 660 677)	-25%
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações Net reversal impairment for loans to customer	(691 401)	(121 487)	(569 914)	469%
Custos operacionais Operating costs	(16 830 804)	(14 016 867)	(2 813 937)	20%
Resultado antes dos impostos Income before tax	7 741 436	19 722 593	(11 981 157)	-61%
Resultado líquido Net income	7 741 436	14 485 975	(6 744 539)	-47%
Capital social Share capital	20 000 000	13 000 000	7 000 000	54%
N.º de acções Nº of shares	20 000	13 000	7 000	54%
Operacional Operational				
N.º de colaboradores (*) Nº of employees	264	272	(8)	-3%
N.º de balcões (*) Nº of branches	19	14	5	36%
N.º de clientes (*) Nº of customers (*)	**64 515**	**47 363**	**17 152**	**36%**
Particulares (*) Private (*)	60 156	43 914	16 242	37%
Empresariais (*) Corporate (*)	4 359	3 449	910	26%
ATMs activas(*) Active ATM (*)	75	63	12	19%
TPA activos (*) Active POS (*)	2 051	1 615	436	27%
Cartões multicaixas activos (*) Active ATM Cards (*)	45 447	26 912	18 535	69%
(%) Grau de eficiência (%) Efficiency rate	66,3%	41,2%	25 p.p.	-
Gestão de fundos Funds management				
(%) Rácio de transformação Transformation ratio	26,6%	23,8%	3 p.p.	-
(%) Rácio depósitos/ activo Deposit/asset ratio	68,2%	58,1%	10 p.p.	-
Rentabilidade Profitability				
(%) Retorno s/ capital - ROE Return on Equity – ROE	23,2%	45,9%	-23 p.p.	-
(%) Retorno s/ activo - ROA Return on Asset – ROA	4,4%	10,6%	-6 p.p.	-
(%) Retorno s/ a média do capital - ROAE Return on Average Equity – ROAE	27,2%	63,1%	-36 p.p.	-
(%) Retorno s/ a média do activo - ROAA Return on Average Asset – ROAA	6,4%	16,2%	-10 p.p.	-
Qualidade dos créditos a clientes Solvability				
(%) Créditos em incumprimento (+90 dias) Non-performing loans (+90 days)	1 261 311	397 803	863 508	217%
(%) Rácio créditos mal-parados Non-performing loans ratio	4,0%	2,1%	2 p.p.	-
(%) Cobertura crédito em incumprimento p/ imparidades Delay credit impairment	54,8%	30,5%	24 p.p.	-
(%) Crédito/ activo Credit on asset	18,1%	13,8%	4 p.p.	-
(%) Depósitos/ Activo Asset/deposit	68,2%	58,1%	10 p.p.	-
Adequação do capital Capital adequacy				
(%) Rácio do imobilizado (%) Fixed asset ratio	48,8%	30,3%	19 p.p.	-
Fundos próprios regulamentares Regulatory funds	33 811 499	37 937 567	(4 126 068)	-11%
(%) Rácio de solvabilidade regulamentar (5) Regulatory solvency ratio	37,3%	51,1%	-14 p.p.	-

6 Perspectivas e Desafios para 2024

Perspectives and Challenges for 2024

6 PERSPECTIVAS E DESAFIOS PARA 2024
PERSPECTIVES AND CHALLENGES FOR 2024

As perspectivas do contexto económico evidenciam incertezas relevantes quer na esfera global, quer na nacional.

O FMI indica que, apesar das incertezas, a economia global mostra-se resiliente tendo resistido aos impactos do covid-19, da guerra entre a Rússia e a Ucrânia e o seu reflexo no preço das principais *commoditties* e do petróleo que pressionou adversamente a inflação sobretudo das economias avançadas.

Para 2024, o PIB mundial deverá registar um crescimento de 2,9% reflectindo uma desaceleração (-0,1 p.p.) face ao ano de 2023. A inflação mundial deverá registar uma contracção em torno dos 5,7% (-1,1 p.p.) resultante da pressão sobre os preços das principais *commodities* e aumentos salarias face ao crescimento do IPC em 2023.

No contexto nacional, O OGE 2024 aponta para um crescimento do PIB de +2,4 p.p. para 2,8%. Porém, estimam-se recuos significativos na produção, bem como no preço do Brent para 1.060 p/ barris por dia (-120) e USD 65 (-10), respectivamente.

O Executivo projecta redução da inflação para 15,6% (-2,2 p.p.). No entanto, o FMI estima um aumento assinalante do índice de preço do consumidor em volta dos 22,3% em 2024.

O stock da dívida pública angolana deverá fixar-se em Kz 14 281 mil milhões (+ 58%) com maior ónus para a dívida externa.

Estima-se um saldo global (compromisso) superavitário na ordem dos Kz 13 mil milhões, menos Kz 547 mil milhões, relativamente ao ano anterior.

Como principais eventos com reflexo global, destacam-se directrizes da nova ordem mundial que continuaram a posicionar-se como o principal vector do desenvolvimento económico mundial. O resultado das eleições presidenciais nos Estados Unidos, poderão em 2024 suscitar alterações relevantes às prioridades dos principais actores na geopolítica global.

Em termos retrospectivos dos últimos cinco anos, tivemos em 2019 o elevado impacto do surgimento da Covid-19, em que 1,6 biliões de estudantes ficaram fora do sistema de ensino e se registou uma redução de 30% nas energias renováveis. Em 2020, o destaque vai para a saída do Reino Unido do Bloco da União Europeia, também denominado como BREXI, com a alteração do seu posicionamento geopolítico, com o foco a ser redireccionado para os Estados Unidos da América (EUA). Em 2021, com a realização das eleições nos EUA, foi eleito o presidente Joe Biden, com o fomento da alteração da liderança da Ucrânia. Em 2022, a Rússia invadiu a Ucrânia e originou-se uma guerra que decorre até aos dias actuais, cujos efeitos se reflectiram por todos os continentes. Em 2023, surgiu uma nova guerra, desta vez com os ataques protagonizados por Israel sobre a Faixa de Gaza, provocando mais feridos e deslocados, se compararmos com o conflicto existente entre a Rússia e a Ucrânia. Adicionalmente, ainda neste ano realizou-se cimeira dos BRICS, os quais afirmaram o seu posicionamento geopolítico e aceitaram a adesão dos Emirados Árabes Unidos e Egipto, o que reforçou ainda mais o impacto mundial do Grupo. Por fim, já para 2024, o destaque irá para as eleições presidenciais nos EUA, em que se prevê uma disputa acirrada entre o ex-presidente Donald Trump e o presidente cessante Joe Biden.

A evolução da conjuntura macro-económica evidencia riscos de várias ordens, com impactos relevantes na situação patrimonial do Banco.

Não obstante a projecção do crescimento do PIB para 2024, a sua forte dependência na componente não petrolífera, poderá resultar num abrandamento ou até desaceleração dos clientes do negócio dos bancos.

Os níveis de inflacção projectados para o próximo ano, indicam um aumento tácito das taxas de juros que poderão gerar maior incumprimento sobretudo para os Clientes particulares do Banco.

A expectativa de redução das Reservas Internacionais Líquidas (RIL), das receitas petrolíferas e do saldo para balança corrente, poderá traduzir-se na manutenção dos níveis de divisas no mercado, bem como a desvalorização do Kwanza face as principais moedas fortes (USD e EUR).

Por outro lado, a projecção do M2 indica um aumento claro do *stock* de depósitos da Banca, portanto, o Banco YETU poderá aprimorar as suas estratégias de aumento da carteira de depósitos e assim melhorar os níveis de rentabilidade.

No geral, as tendências mostram uma expectativa adversa ao desempenho da economia, pelo que, o Banco deverá posicionar-se no sentido de explorar as oportunidades que agregam valor sem aumento/ alteração do seu perfil de risco.

The outlook for the economic context highlights important uncertainties both at the global and national levels.

The IMF indicates that, despite the uncertainties, the global economy appears to be resilient, taking into account the impacts of Covid-19, the war between Russia and Ukraine and its impact on the price of the main commodities and oil, which put adverse pressure on inflation, especially from advanced economies.

For 2024, world GDP is expected to record a growth of 2.9%, reflecting a slowdown (-0.1 p.p.) compared to 2023. World inflation is expected to register a contraction of around 5.7% (-1.1 p.p.) resulting from pressure on the prices of main commodities and salary increases given the growth of the CPI in 2023.

In the domestic context, the 2024 OGE points to GDP growth of +2.4 p.p. to 2.8%. However, significant declines in production are estimated, as well as in the price of Brent to 1,060 p/barrels per day (-120) and USD 65 (-10), respectively.

The Government projects a reduction in inflation to 15.6% (-2.2 p.p.). However, the IMF estimates a significant increase in the consumer price index of around 22.3% in 2024.

The stock of Angolan public debt is expected to stand at Kz 14,281 billion (+ 58%) with a greater burden on external debt.

An overall surplus (commitment) is estimated to be in the amount of Kz 13 billion, less Kz 547 billion compared to the previous year.

As main events with a global impact, the guidelines of the new world order stand out, which have continued to position themselves as the main vector of global economic development. The result of the presidential elections in the United States, in 2024, could bring about important changes to the priorities of the main actors in global geopolitics.

In retrospective terms of the last 5 years, in 2019 we had the highest impact of the emergence of Covid-19, in which 1.6 billion students were left out of the education system and there was a 30% reduction in renewable energy. In 2020, the highlight would be the United Kingdom's exit from the European Union Bloc, also known as BREXIT, with a change in its geopolitical positioning, and the focus being redirected to the United States of America (USA). In 2021, Joe Biden was elected President in the USA, promoting the change in Ukraine's leadership. In 2022, Russia invaded Ukraine and a war broke out that continues to this day, whose effects were reflected across all continents. In 2023, a new war emerged, this time with attacks carried out by Israel on the Gaza Strip, causing more injuries and displacement, if compared to the existing conflict between Russia and Ukraine. Additionally, this year the BRICS summit was held, which affirmed their geopolitical positioning and accepted the accession of the United Arab Emirates and Egypt, which further reinforced the Group's global impact.

Finally, in 2024, the highlight will be the presidential elections in the USA, in which a fierce dispute is expected between former president Donald Trump and outgoing president Joe Biden.

The evolution of the macro-economic situation highlights risks of various types, with important impacts on the Bank's equity situation.

Despite the projection of GDP growth for 2024, its strong reliance on the non-oil component could result in a decrease or even a slowdown in banking business customers.

The inflation rate projected for next year indicates a tacit increase in interest rates that could generate greater default, especially amongst the Bank's individual Customers.

The expectation of a reduction in Net International Reserves (RIL), oil revenues and the current account balance could result in the maintenance of currency levels in the market, as well as the devaluation of the Kwanza against the main strong currencies (USD and EUR).

On the other hand, the M2 projection indicates a clear increase in the bank's deposit stock, therefore Banco YETU will be able to improve its strategies to increase its deposit portfolio and thus improve profitability levels.

In general, the trends show an adverse expectation for the performance of the economy, so the Bank must position itself to explore opportunities that add value without increasing/changing its risk profile.

7

Perfil Institucional

Institutional Profile

7 PERFIL INSTITUCIONAL INSTITUTIONAL PROFILE

QUEM SOMOS

O Banco YETU, SA, é uma Instituição Financeira angolana, de capitais privados, constituída em Junho de 2014, com início de actividade no dia 18 de Setembro de 2015.

O Banco YETU é uma instituição de cariz comercial com actuação fundamental nos segmentos de *corporate* e *private banking*, sem descurar o envolvimento em algumas áreas da banca de retalho, com o objectivo de participar em iniciativas do Governo Angolano.

WHO WE ARE

Banco YETU, SA, is an Angolan Financial Institution, with private capital, incorporated in June 2014, currently with a share capital of Kz 13,000,000,000.00 (Thirteen Thousand Million Kwanzas) and started its activity on the 18th September 2015.

Banco YETU is a commercial institution that aims to operate mainly in the corporate and private banking segments, without neglecting the possibility of developing some retail banking services, with a view to supporting Government initiatives.

MISSÃO

"Ser uma plataforma de serviços financeiros inclusiva, servindo as necessidades dos particulares, pequenos, médios e grandes negócios em Angola com distinção, tradição e inovação."

MISSION

"To be an inclusive financial services platform, serving the needs of individuals, small, medium and large businesses in Angola with distinction, tradition and innovation."

A Missão reflecte a razão de ser da existência do Banco YETU.
The Mission reflects the reason for the existence of Banco YETU.

Ao fazer referência à plataforma de serviços financeiros a missão foca-se no facto do YETU ser um facilitador da resolução das necessidades dos seus Clientes.
By referring to the financial services platform, the mission focuses on the fact that YETU is a facilitator of supplying the needs of its customers.

O Banco YETU, mais do que um local físico onde o cliente se possa dirigir, é uma estrutura multicanal onde, através das tecnologias, o Cliente pode ter acesso a todos os produtos e serviços onde quer que esteja.
Banco YETU, more than a physical location where the customer can go, is a multichannel structure where, through technologies, Customers can have access to all products and services wherever they are. – Banco YETU aims to provide a "Bank in your pocket" service.

O Banco YETU pretende prestar um serviço de "Banco no bolso".
Banco YETU aims to always be close to its customers wherever they are, through technology to which they have access.

O Banco YETU quer ser um Banco na mão do Cliente, estar mais perto do Cliente, em qualquer parte do mundo.
Banco YETU wants to be a Bank in the Customer's hands, to be closer to the Customer in any part of the world.

As pessoas e os negócios querem soluções rápidas, eficazes e eficientes. O YETU disponibiliza essas soluções, adaptando-se com todo o rigor, confiança e transparência.
People and businesses want fast, effective and efficient solutions. YETU makes these solutions available by adapting itself with all rigour, confidence and transparency.

O Banco YETU assume-se como o "Banco dos seus Clientes", convicto de que existe com eles e para eles. Por isso, com frequência, diz aos seus Clientes "Somos o seu Banco".
Banco YETU stands as the Bank of its Customers, convinced that it exists with them and for them. For this reason, it frequently tells its customers "We are your Bank".

Paralelamente, e enquanto instituição financeira que desenvolve a sua actividade baseada num quadro de desenvolvimento sustentável e consolidado e de estrito cumprimento das suas obrigações legais e contratuais, o Banco YETU tem por missão prestar um serviço de excelência, antecipando as necessidades do mercado e respondendo-lhe com independência, eficácia, transparência e dedicação, por forma a criar valor para os Clientes, os Colaboradores, os Accionistas e a sociedade em que está inserido.

Deste modo, ciente do seu papel enquanto agente económico, a desempenhar junto da sociedade onde se insere, o Banco YETU tem uma política socioambiental.

At the same time, and as a financial institution that undertakes its activity based on a framework of sustainable and consolidated development and strict compliance with its legal and contractual obligations, Banco YETU's mission is to provide a service of excellence by anticipating the needs of the market and responding to them with independence, effectiveness, transparency and dedication, in order to create value for its Customers, Employees, Shareholders and the society in which it operates.

In this way, aware of its role as an economic agent and that it can play in the society in which it operates, Banco YETU has a socio-environmental policy.

VISÃO

"Ser a plataforma de referência em Angola para as soluções financeiras."

VISION

"To become a reference platform for financial solutions in Angola."

A Visão expressa de forma muito objectiva o que o Banco YETU quer ser e para onde se quer dirigir.
The Vision expresses very objectively what Banco YETU wants to be and where it wants to go.

O importante é transformar a Visão em realidade, obedecendo sempre aos seus princípios e aos seus valores.
The important thing is to transform the Vision into reality, always abiding by its principles and values.

Ao designar-se como sendo uma referência, o Banco YETU transmite diariamente a confiança aos seus Clientes, sendo uma plataforma transparente, directa e dinâmica.
By designating itself as a reference, Banco YETU conveys confidence to its customers on a daily basis, being a transparent, direct and dynamic platform.

O Banco YETU executa e dá resposta.
Banco YETU executes and responds.

O reconhecimento que o Banco YETU pretende obter através dos seus Clientes e no mercado financeiro nacional e internacional advém da celeridade das suas operações e da total disponibilidade para servir os seus Clientes com rigor, ética e transparência.
The recognition that Banco YETU seeks to obtain from its customers and in the national and international financial markets comes from the speed of its transactions and the total availability to serve its customers with rigour, ethics and transparency.

VALORES

INTEGRIDADE INTEGRITY
porque nos permite criar relações de confiança, honestidade e respeito.
because it allows us to create relationships based on trust, honesty and respect.

CONSISTÊNCIA CONSISTENCY
porque possibilita aos Clientes uma melhor planificação.
because it allows customers to plan better.

VALUES

CRIATIVIDADE CREATIVITY
porque nos permite inovar.
because it allows us to innovate.

FLEXIBILIDADE FLEXIBILITY
porque nos permite adaptar às exigências do meio envolvente.
because it allows us to adapt to the demands of the surrounding environment.

PRINCÍPIOS ORIENTADORES

Tendo em conta a complexidade, estrutura, perfil de risco e o modelo de negócio, o Banco YETU defende 7 (sete) princípios fundamentais:

Transparência

A transparência consiste na disponibilização e acessibilidade de toda a informação do Banco, salvaguardando as regras de confidencialidade. O YETU honra os seus compromissos de partilha de informação com os reguladores e assegura a divulgação da informação internamente, bem como disponibiliza as informações necessárias e elaboradas especificamente para o cliente, como reconhecimento de que todas as informações precisam de ser trabalhadas de forma a serem transmitidas a diferentes intervenientes, de acordo com as normas que regem o sector bancário. A transparência é um Princípio inibidor da corrupção.

Responsabilidade

A responsabilidade implica assumir as consequências dos actos praticados, quer individualmente, quer em nome de um bem maior, que é neste caso o colectivo do Banco YETU.

É uma qualidade intrínseca de cada colaborador do Banco YETU, que sabe e reconhece que as suas acções têm impacto profundo na própria imagem e reputação. Ao desenvolver esta qualidade, o colaborador do Banco YETU tem brio e diligência em todas as suas acções e reconhece os seus pontos de melhoria, desenvolvendo acções para reparar e/ou evitar actuações menos de acordo com os procedimentos.

Respeito

O respeito é o reconhecimento do valor de cada um e dos direitos dos colaboradores do Banco, dos Clientes YETU e de toda a sociedade na relação de prestação de serviços bancários. O respeito permite a regulação interna do Banco YETU, bem como a interacção com o exterior, pois permite o cumprimento de normas e disposições legais. Por outro lado, o respeito implica reconhecer a individualidade, as necessidades e as motivações das outras pessoas, possibilitando o desenvolvimento de comportamentos de empatia e solidariedade.

Confidencialidade

A confidencialidade é a garantia da guarda das informações partilhadas com o Banco YETU, quer por Clientes in-

GUIDING PRINCIPLES

Taking into account the complexity, structure, risk profile and business model, Banco YETU advocates 7 (seven) fundamental principles:

Transparency

Transparency means making all the Bank's information available and accessible, while safeguarding confidentiality rules. YETU honours its information sharing commitments with the regulators and ensures the disclosure of information internally, as well as providing the necessary information, prepared specifically for the YETU customer. YETU recognises that all information needs to be processed in order to be transmitted to different stakeholders, in accordance with the rules governing the banking sector. Transparency is a principle that inhibits corruption.

Accountability

Accountability implies assuming the consequences of acts performed, either individually or in the name of a greater good, which in this case is the collective of Banco YETU. It is an intrinsic quality of every employee at Banco YETU, as they know and recognise that their actions have a profound impact on their own image and reputation. By developing this quality, Banco YETU employees show pride and diligence in all their actions and recognise their points of improvement, developing actions to remedy and/or avoid actions that are less in accordance with procedures.

Respect

Respect is recognition of the value of each person and the rights of Bank employees, YETU customers and society as a whole in relation to the provision of banking services. Respect allows the internal regulation of Banco YETU, as well as interaction with the outside world, as it allows compliance with legal rules and provisions. On the other hand, respect implies recognising the individuality, needs and motivations of other people, enabling the development of behaviours of empathy and solidarity.

Confidentiality

Confidentiality is the guarantee of safeguarding the information shared with Banco YETU, either by internal

ternos, quer de Clientes YETU. Consiste em garantir que a informação é acessível apenas a pessoas autorizados, o que sustenta a confiança no Banco.

customers or by YETU customers. It consists of ensuring that information is accessible only to authorised persons, which sustain confidence in the Bank.

Segurança

A segurança permite que todos os que interagem com o Banco YETU sintam que os riscos associados à relação comercial e/ou reguladora ou de parceria estão mitigados ou que existem mecanismos eficazes e adequados para os gerir. No Banco YETU, os colaboradores conhecem os potenciais riscos associados a cada área funcional e todos trabalham em parceria para desenvolver formas de gerir esses riscos. Esta gestão promove a confiança da sociedade no Banco.

Security

Security allows everyone who interacts with Banco YETU to feel that the risks associated with the commercial and/or regulatory relationship or partnership are mitigated or that there are effective and adequate mechanisms to manage them. At Banco YETU, employees are aware of the potential risks associated with each functional area and everyone works in partnership to develop ways of managing these risks. This management promotes society's trust in Banco YETU.

Agilidade

A agilidade é a capacidade de cada colaborador ser rápido a dar repostas e/ou a encontrar soluções para todas as situações que se apresentam. Implica celeridade e também capacidade de adaptação a novos contextos e realidades. Pressupõe a capacidade de simplificar os processos para que a experiência emocional dos interlocutores seja mais positiva e benéfica, mantendo o rigor do cumprimento dos procedimentos.

Agility

Agility is the ability of each employee to be quick in responding and/or finding solutions for all situations that may arise. It implies speed and also the ability to adapt to new contexts and realities. It has to do with the ability to simplify processes so that the emotional experience of the interlocutors is more positive and beneficial, while maintaining the rigour of compliance with procedures.

Cooperação

A cooperação significa trabalhar com vista a atingir o sucesso da actividade individual com reflexo no sucesso da actividade dos outros. Na prática, reflecte a entreajuda e a partilha de informação, ou seja, significa responder com entusiasmo e celeridade às solicitações dos outros, sabendo que este é o sentido da sua actividade. O bem-comum só se atinge com elevado sentido de cooperação.

Por outro lado, a cooperação abrange todos os contributos que os profissionais do Banco YETU dão para ajudar os Clientes a terem as melhores soluções na gestão da sua vida financeira. O trabalho de cada um é uma parcela contributiva para o desenvolvimento dos Clientes e, consequentemente, da economia angolana.

Cooperation

Cooperation means working with a view to achieving the success of the individual activity, reflected in the success of the activity of others. In practice, it reflects mutual help and information sharing, i.e. responding with enthusiasm and speed to requests from others, knowing that this is the purpose of its activity. The common good can only be achieved with a high sense of cooperation.

On the other hand, cooperation encompasses all the contributions that Banco YETU professionals make to help customers to have the best solutions in managing their financial life. The work of each one contributes to the development of Customers and, consequently, the Angolan economy.

ESTRUTURA DE CAPITAL

Ao registar um aumento de Kz 7 mil milhões, o capital social do Banco YETU passou a ser de Kz 20 mil milhões, representado por 20 milhões de acções, cada uma com o valor nominal de Kz 1 000,00 repartidas por cinco Accionistas e distribuídas da seguinte forma:

CAPITAL STRUCTURE

By registering an increase of Kz 7 billion, the share capital of Banco YETU became Kz 20 billion, represented by 20 million shares, each with a nominal value of Kz 1,000.00, distributed among 5 Shareholders and distributed this way:

Tabela 3
Estrutura Accionista

Table 3
Shareholder Structure

N.º	Accionistas Shareholders	N.º de Acções N. of shares	% de Capital % of Capital
1	Elias Chimuco	15 192 000	75,96%
2	Margarida Severino	2 070 000	10,35%
3	Deolindo Chimuco	2 070 000	10,35%
4	Francisco Tuta	334 000	1,67%
5	João dos Santos	334 000	1,67%
	Total	**20 000 000**	**100%**

Figura 17
Órgãos Socais

Figure 17
Governing Bodies

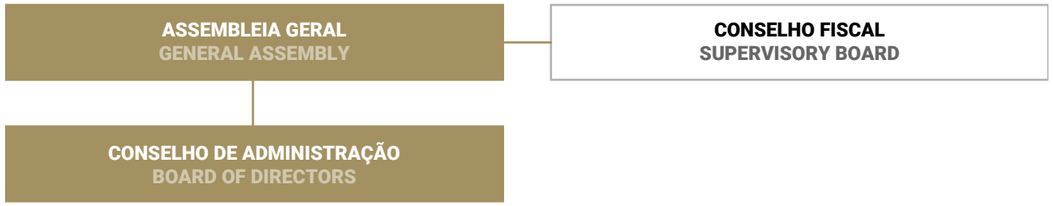


Figura 18
Órgãos Socais

Figure 18
Composition of the Governing Bodies

Assembleia Geral General Assembly	
Presidente Chairman	Elias Piedoso Chimuco
Vice-Presidente Vice-Chairman	Margarida Andrade Severino
Secretária Secretary	Maria da Graça Nené António Castro
Conselho Fiscal Supervisory Board	
Presidente Chairman	Audiconta, Peritos Contabilistas e Contabilistas
Vogal Member	Osvaldo da Silva Domingos
Vogal Member	Maria Imaculada Domingos
Conselho de Administração Board of Directors	
Presidente Chairman	Abrahão Pio dos Santos Gourgel
Vice-Presidente Vice-Chairman	Maria de Fátima Dias Henriques da Silveira
Administrador Executivo Executive Director	Mário Edison Gourgel Gavião
Administrador Executivo Executive Director	Agostinho Pires Filipe
Administrador Executivo Executive Director	Calisto Bernardo dos Santos Ebo
Administrador Executivo Executive Director	João da Costa Ferreira
Administrador Executivo Executive Director	Filipe Miguel Fernandes de Berardi
Administrador Não Executivo Non-Executive Director	Américo Prata Dila Cuvalela
Administrador Independente Independent Director	Paulo Vladimir Republicano de Lima Viegas

Comissão Executiva Executive Committee	
Presidente Chairman	Mário Edison Gourgel Gavião
Administrador Executivo Executive Director	Agostinho Pires Filipe
Administrador Executivo Executive Director	Calisto Bernardo dos Santos Ebo
Administrador Executivo Executive Director	João da Costa Ferreira
Administrador Executivo Executive Director	Filipe Miguel Fernandes de Berardi

Figura 19
Organograma

Figure 19
Organisational Chart

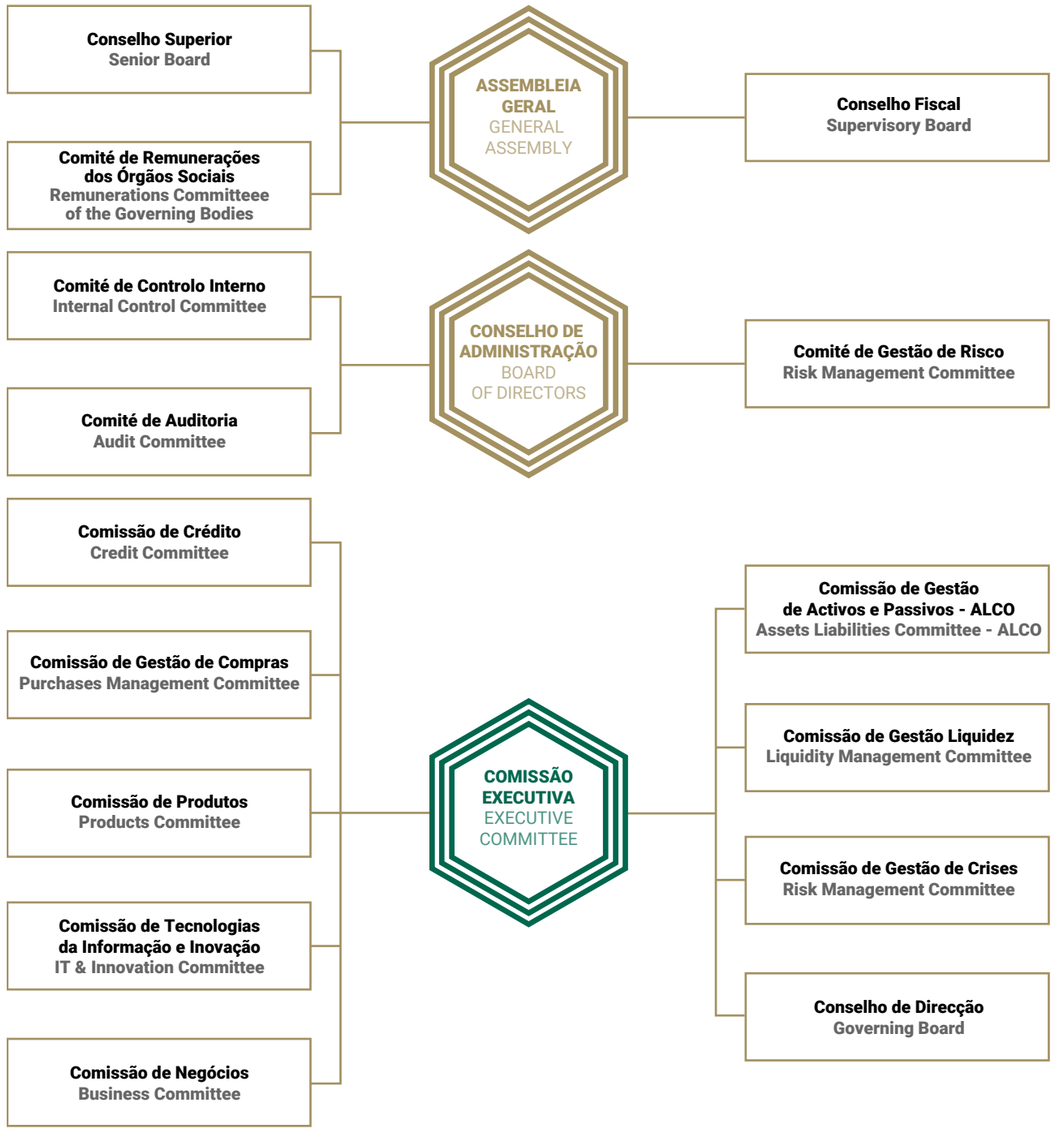
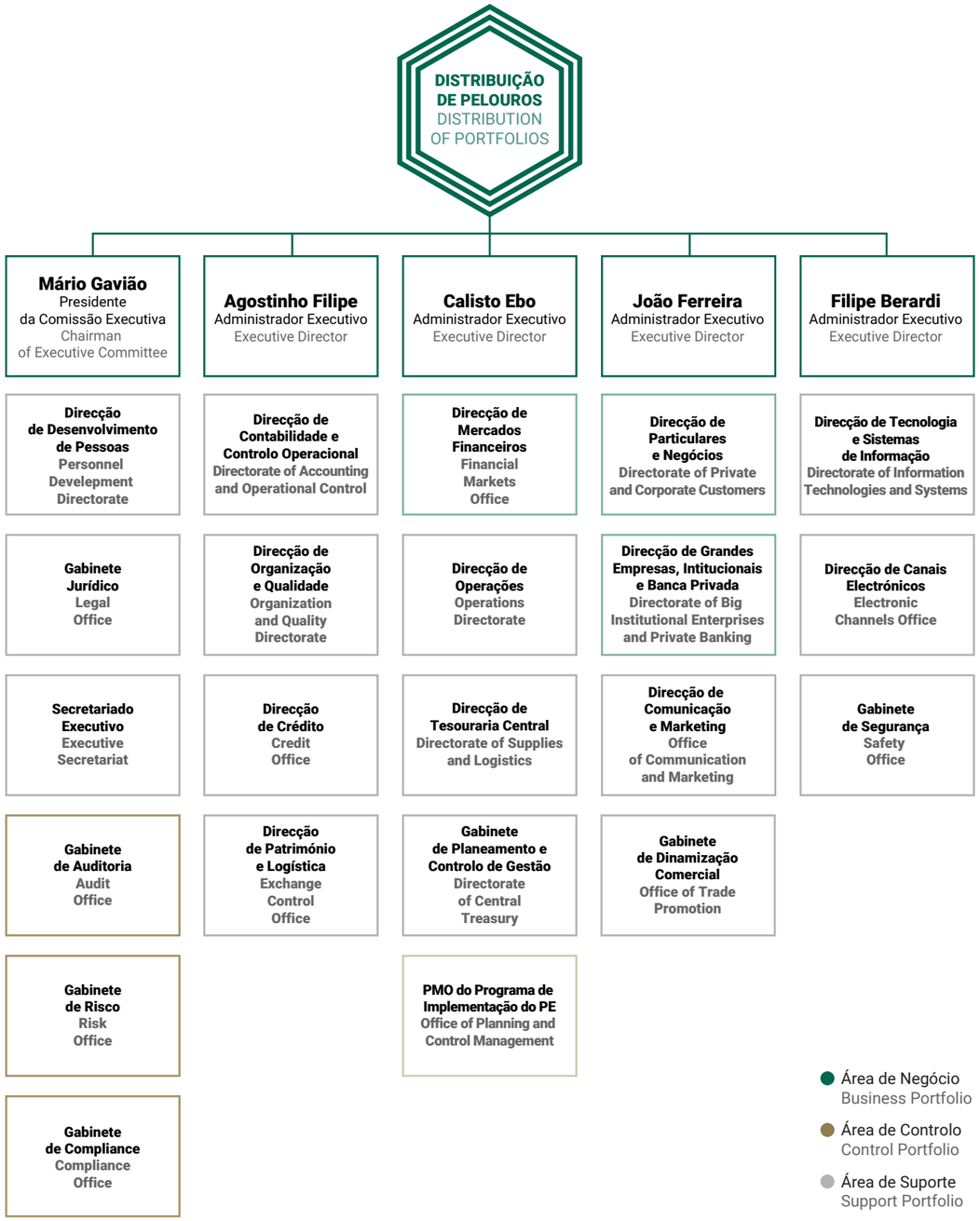


Figura 20
Distribuição dos Pelouros da Comissão Executiva

Figure 20
Distribution of Portfolios of the Executive Committee



FUNÇÕES-CHAVE DO SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

O Conselho de Administração, no âmbito da gestão do sistema de controlo interno, considera importante que este seja eficiente e colabore com o Conselho Fiscal em todas as matérias julgadas necessárias. Desta forma, as decisões de gestão são suportadas com base em informação fiável e com a garantia de que os controlos definidos permitem antecipar e precaver situações adversas que podem comprometer os objectivos do Banco.

Os órgãos envolvidos no sistema de controlo interno e as suas funções fundamentais são os seguintes:

Comissão de Controlo Interno

Compete à Comissão de Controlo Interno:

- Assegurar a formalização e operacionalização de um sistema de prestação de informação eficaz e devidamente documentado, incluindo o processo de preparação e divulgação das demonstrações financeiras;
- Supervisionar a formalização e operacionalização das políticas e práticas contabilísticas da instituição;
- Rever todas as informações de cariz financeiro para publicação ou divulgação interna, designadamente as contas anuais da administração;
- Fiscalizar a independência e a eficácia da auditoria interna, aprovar e rever o âmbito e a frequência das suas acções e supervisionar a implementação das medidas correctivas propostas;
- Supervisionar a actuação da função de *compliance*;
- Supervisionar a actividade e a independência dos auditores externos, estabelecendo um canal de comunicação com os objectivos de conhecer as conclusões dos exames efectuados e os relatórios emitidos.

Comissão de Gestão de Risco

Compete à Comissão de Gestão de Risco:

- Supervisionar a implementação da estratégia do risco por parte da instituição;
- Supervisionar a actuação da função de gestão do risco como previsto no Aviso n.º 01/2022, de 28 de Janeiro sobre o sistema de controlo interno;
- Aconselhar o órgão de administração no que respeita à estratégia do risco tomando em consideração:
  - A situação financeira da instituição;
  - A natureza, dimensão e complexidade da sua actividade;

KEY FUNCTIONS OF INTERNAL CONTROL SYSTEM

In managing the internal control system, the Board of Directors believes it is important that it be efficient and collaborate with the Supervisory Board in all matters deemed necessary.

Management decisions are therefore based on reliable information and with the guarantee that the defined controls allow adverse situations that could compromise the Bank's objectives be anticipated and prevented. The bodies engaged in the internal control system and their fundamental functions are as follows:

Internal Control Committee

The Internal Control Committee is responsible for:

- Ensuring the formalisation and operationalisation of an effective and duly documented reporting system, including the process of preparing and disclosing the financial statements;
- Supervising the formalisation and operationalisation of the institution's accounting policies and practices;
- Reviewing all financial information for publication or internal disclosure, namely the annual management accounts;
- Supervising the independence and effectiveness of the internal audit, approving and reviewing the scope and frequency of its actions and overseeing the implementation of proposed corrective measures;
- Supervising the performance of the compliance function;
- Supervising the activity and independence of external auditors by establishing a communication channel with the objective of knowing the findings of the reviews carried out and the reports issued.

Risk Management Committee

The Risk Management Committee is responsible for:

- Supervising the implementation of the institution's risk strategy;
- Supervising the performance of the risk management function as provided for in Notice No. 01/2022, of 28th January, on the internal control system;
- Advising the management body on risk strategy, taking into account:
  - The financial situation of the institution;
  - The nature, dimension and complexity of its activity;

  - A sua capacidade para identificar, avaliar, monitorizar e controlar os riscos;
  - O trabalho realizado pela auditoria externa e pela delegação de competências de acompanhamento do sistema de controlo interno;
  - O facto de que todas as categorias de risco relevantes na instituição, designadamente, os riscos de crédito de mercado, de liquidez, operacional de estratégia e de reputação, tomados na acepção prevista no Aviso n.º 01/2022, de 28 de Janeiro sobre o sistema de controlo interno.

Gabinete de Risco

Compete ao Gabinete de Risco:

- Identificar, medir, monitorizar e reportar os diversos riscos, nomeadamente risco de crédito, risco de mercado e risco operacional de forma integrada e controlar o seu enquadramento nos limites definidos;
- Definir e assegurar as políticas de gestão de risco que estabeleçam orientações globais e específicas;
- Assegurar a implementação das políticas e respectivos procedimentos adoptados para a gestão dos riscos;
- Analisar e propor limites internos de apetite ao risco para os diversos riscos a que o Banco está sujeito;
- Produzir e disponibilizar informação aos Órgãos de Gestão;
- Assegurar a análise de risco prevista no âmbito dos processos de desenvolvimento de novos produtos e no âmbito da aprovação de normativos internos no Banco.
- Desenvolver as metodologias de análise e avaliaçã do risco e monitorizar as políticas de risco, baseadas na concepção de modelos que melhor satisfazem os interesses do Banco;
- Acompanhar a adequação e eficácia do sistema de gestão do risco face à actividade desenvolvida pelo Banco e promover as medidas necessárias à correcção das deficiências detectadas.

Gabinete de *Compliance*

Compete ao Gabinete de *Compliance*:

- Garantir a implementação e monitorização de um sistema de prevenção e repressão do fenómeno do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo e Proliferação de Armas de Destruição em Massa;
- Assegurar a identificação, análise e medição dos riscos de *compliance*, no sentido de avaliar a conformida-

  - Its ability to identify, assess, monitor and control risks;
  - The work carried out by the external audit and by the delegation of powers to monitor the internal control system;
  - The fact that all relevant risk categories within the institution, namely market credit, liquidity, operational, strategy and reputational risks, are considered within the meaning provided for in Notice no. 01/2022, of 28th January on the internal control system.

Risk Office

The Risk Office is responsible for:

- Identifying, measuring, monitoring and reporting of the various risks, namely credit risk, market risk and operational risk in an integrated manner and control their framework within the defined limits;
- Defining and ensuring risk management policies that establish global and specific guidelines;
- Ensuring the implementation of policies and respective procedures adopted for risk management;
- Analysing and proposing internal risk appetite limits for the various risks to which the Bank is subject;
- Producing and making available information to the Management Bodies;
- Ensuring the risk analysis provided for in the scope of new product development processes and in the scope of the approval of internal regulations at the Bank.
- Developing risk analysis and assessment methodologies and monitoring risk policies, based on the conception of models that best satisfy the Bank's interests;
- Monitoring the adequacy and effectiveness of the risk management system in relation to the activity carried out by the Bank and promoting the necessary measures to correct any deficiencies detected.

Compliance Office

The Compliance Office is responsible for:

- Ensuring the implementation and monitoring of an Anti-Money Laundering, Counter- Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction system;
- Ensuring the identification, review and measurement of compliance risks, in order to assess the legal and

de legal e regulamentar das políticas e procedimentos adoptados pelo Banco para o exercício da actividade incluindo o cumprimento de regras de conduta e de relacionamento com os Clientes ou terceiros;

- Promover a eliminação das lacunas em matéria de *compliance* detectadas nas Normas e Regulamentos do Banco;
- Verificar, previamente, a conformidade, em matéria de *compliance*, dos produtos e instrumentos financeiros, a emitir e/ou comercializar pelo Banco, bem como a respectiva comunicação e publicidade;
- Gerir com diligência as ferramentas informáticas relacionadas com a Prevenção do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo e Proliferação de Armas de Destruição em Massa;
- Manter actualizada e completa a base de dados dos parceiros do Banco, respeitando as políticas de *Know Your Client* (KYC) em vigor no Banco;
- Elaborar, periodicamente, relatórios sobre as actividades desenvolvidas no âmbito da monitorização das transacções e Clientes para informar a Comissão Executiva;
- Coordenar, estabelecer e garantir a boa execução dos procedimentos em matéria de prevenção ao Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo e Proliferação de Armas de Destruição em Massa;
- Pesquisar, identificar e/ou analisar, por iniciativa própria ou por indicação das Unidades de Estrutura do Banco as operações susceptíveis de configurar risco de Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo e Proliferação de Armas de Destruição em Massa;
- Garantir a representação externa junto das autoridades de supervisão em estreita ligação com as autoridades judiciais e policiais, em matérias de Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo e Proliferação de Armas de Destruição em Massa.

Gabinete de Auditoria Interna

Compete ao Gabinete de Auditoria:

- Conceber, propor, gerir e assegurar a execução do Plano Global de auditoria anual e do plano anual de inspecção;
- Assegurar a monitorização da concretização de medidas correctivas e reportar o sucesso das mesmas;
- Garantir a preparação das actividades de auditoria e recolha das informações necessárias;
- Assegurar a realização das auditorias de inspecção, bem como a elaboração dos relatórios;
- Assegurar o cumprimento dos procedimentos e das normas em vigor;
- Elaborar, em base individual, o Relatório sobre o Sistema de Controlo Interno de Auditoria Interna;
- Garantir a interacção técnica com supervisores, auditores e entidades judiciais, quando aplicável;
- Garantir a monitorização e reporte do estado da aplicação das recomendações.

regulatory compliance of the policies and procedures adopted by the Bank for the exercise of its activity, including compliance with rules of conduct and relationship with customers and third parties;

- Promoting the elimination of compliance gaps detected in the Bank's Rules and Regulations;
- Checking conformity in advance, in terms of compliance, of the financial products and instruments to be issued and/or marketed by the Bank, as well as the respective communication and publicity;
- Diligently managing IT tools related to the Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction;
- Keeping the database of the Bank's partners updated and complete, upholding the Know Your Client (KYC) policies in force at the Bank;
- Regularly preparing reports on activities carried out within the scope of transactions and customer monitoring in order to report to the Executive Committee;
- Coordinating, establishing and ensuring the proper implementation of procedures regarding Anti-Money Laundering, Counter-Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction;
- Researching, identifying and/or analysing, on its own initiative or at the suggestion of the Bank's Structural Units, those transactions that likely constitute a risk of Money Laundering, Financing of Terrorism or Proliferation of Weapons of Mass Destruction;
- Ensuring external representation with supervisory authorities in close liaison with judicial and law enforcement authorities, in matters of Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction.

Internal Audit Office

The Audit Office is responsible for:

- Crafting, proposing, managing and ensuring the implementation of the Global Annual Audit Plan and the annual oversight plan;
- Ensuring the monitoring of the implementation of corrective measures and reporting their success;
- Ensuring the preparation of audit activities and collecting the necessary information;
- Ensuring that inspection audits are carried out, as well as the preparation of reports;
- Ensuring compliance with the procedures and rules in force;
- Preparing, on an individual basis, the Report on the Internal Audit Control System;
- Ensuring technical interaction with supervisors, auditors and legal entities, when applicable;
- Ensuring the monitoring and reporting of the implementation status of the recommendations.

INSTITUIÇÃO CORPORATIVA, SOCIAL E AMBIENTALMENTE RESPONSÁVEL (ESG)

Actualmente, os investidores têm alocado os seus recursos financeiros em instituições socialmente responsáveis, sustentáveis e rentáveis, já que consideram que este tipo de instituições está mais bem preparado para enfrentar riscos sociais, ambientais, económicos e gerar valor para os accionistas a longo prazo. A preocupação com critérios de sustentabilidade (Environmental, Social and Corporate Governance – ESG) vai ao encontro da tendência do mercado em que os Clientes/ consumidores apostam cada vez mais em produtos e serviços com impacto positivo no meio ambiente e na sociedade e alinhados com os Objectivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) definidos pela Organização das Nações Unidas (ONU).

A ESG sintetiza-se como sendo uma série de critérios de conduta, que devem ser adoptados pelas instituições para atraírem investidores socialmente conscientes. Nomeadamente:

1. Ambientais: indicam o comportamento da instituição em relação aos problemas ambientais como mudanças climáticas, esgotamento de recursos, tratamento de resíduos e poluição.
2. Sociais: gestão do relacionamento com os seus colaboradores, fornecedores, Clientes e comunidade em que se insere e inclui questões de saúde e segurança.
3. Governança: refere-se a políticas e governança empregues, bem como inclui estratégia tributária, remunerações, liderança institucional, direitos dos sócios e accionistas e, aspectos estruturais ou de corrupção.

Objectivos de Desenvolvimento Sustentável em Angola

A ONU Angola e os seus parceiros locais estão a trabalhar para atingir os Objectivos de Desenvolvimento Sustentável. São 17 objectivos interligados que abordam os principais desafios de desenvolvimento enfrentados no país e

CORPORATE, SOCIALLY AND ENVIRONMENTALLY RESPONSIBLE INSTITUTION (ESG)

Currently, investors have invested their financial resources in institutions that are socially responsible, sustainable and profitable, as they believe that this type of institution is better prepared to face any social, environmental and economic risks and generate value for shareholders in the long run. The concern over sustainability criteria (Environmental, Social and Corporate Governance – ESG) is in line with the market trend in which customers/consumers are increasingly investing in products and services with a positive impact on the environment and society and in line with the Sustainable Development Goals (SDGs) defined by the United Nations (UN).

ESG is summarised as a series of conduct criteria which must be adopted by institutions in order to attract socially conscious investors. Namely:

1. Environmental: indicating the institution's behaviour in relation to environmental issues such as climate change, resource depletion, waste management and pollution.
2. Social: managing the relationship with its employees, suppliers, customers and the community in which it operates, including health and safety issues.
3. Governance: has to do with applied policies and governance, as well as including tax strategy, remuneration, institutional leadership, partner and shareholder rights, and structural or corruption aspects.

Sustainable Development Goals in Angola

The UN in Angola and its local partners are working to achieve the Sustainable Development Goals. There are 17 interconnected goals that address the main development challenges faced in the country and around the world. These goals are a global call to action in order to end pov-

um pouco por todo o mundo.

Estes objectivos são um apelo global à acção para acabar com a pobreza, proteger o meio ambiente e o clima e garantir que as pessoas, em todos os lugares, possam desfrutar de paz e de prosperidade.

Alinhados com a Agenda 2030, e também com o Plano de Desenvolvimento Nacional 20-30, descrevem-se de seguida esses 17 objectivos, para cuja consecução as Nações Unidas estão a contribuir, através das suas agências especializadas, apoiando projectos catalisadores dos ODS.

erty, protect the environment and climate, and ensure that people everywhere can enjoy peace and prosperity.

Aligned with the 2030 Agenda, and also with the 20-30 National Development Plan, these 17 objectives are described below, to which the United Nations is contributing through its specialised agencies by supporting projects that catalyse the SDGs.

Tabela 4
Objectivos de Desenvolvimento Sustentável em Angola

Table 4
Sustainable Development Goals in Angola

O Banco YETU no decorrer do exercício, tal como no âmbito da implementação do plano estratégico 2022-2025, continuou a apostar seriamente na conformação dos seus procedimentos com as práticas ESG, consolidando o desenvolvimento de uma estratégia para o alinhamento das suas políticas e processos aos ODS definidos pela ONU.

Essas políticas e processos levam-nos a asseverar em sectores de actividades mais verdes, desenvolver acções internas de redução do impacto ambiental e criar produtos financeiros verdes, por forma a garantir que as parcerias de negócio sejam realizadas com entidades que se encontram em conformidade com o conceito de desenvolvimento sustentável. Foram também idealizadas formações para habilitarem os Colaboradores do Banco a desempenharem as melhores práticas, enquadrá-las legalmente e manusear o equipamento sempre em concordância com as práticas ESG.

During the year, as part of the implementation of the 2022-2025 strategic plan, Banco YETU continued to invest seriously in conforming its procedures with ESG practices, consolidating the development of a strategy to align its policies and processes with the SDGs defined by the UN.

These policies and processes lead us to focus on greener activity sectors, develop internal actions to reduce environmental impact and create green financial products, in order to ensure that business partnerships are carried out with entities that are in compliance with the concept of sustainable development. Training was also designed to enable the Bank's Employees to carry out best practices, comply with them legally and always handle equipment in accordance with ESG practices.

8

Contexto económico

Economic Context

8 CONTEXTO ECONÓMICO ECONOMIC CONTEXT

"UM ANO CARREGADO DE INCERTEZAS"

O contexto económico em 2023 foi caracterizado por varias incertezas relativas ao seu desfecho positivo (*soft landing*) ou negativo (*hard landing*) face sobretuto as elevadas pressões inflacionistas e de recessão quer nas economias avanças como nos principais mercados emergentes.

Segundo as projecções do FMI, o PIB mundial poderá crescer de forma menos acelerada em 2023, podendo fixar-se nos 3,0% e, crescer ainda menos em 2024, projectando-se uma taxa de 2,9%. Dos países que influenciarão esta desaceleração destacam-se a China e o bloco da União Europeia, que vem apresentando uma taxa de crescimento mais desacelerada do que o esperado, enquanto os Estados Unidos da América vem apresentando uma taxa de crescimento mais acelerada.

O crescimento económico perspectivado está abaixo da média global para a maioria dos países, tanto em termos do PIB global, quanto em termos do PIB per capita.

As economias avançadas continuam a manter a tendência de redução da sua média anual de crescimento, devido essencialmente ao fraco desenvolvimento realizado ao nível dos produtos manufacturados, bem como por factores intrínsecos a cada nação.

Esta redução estará essencialmente centrada ao nível das economias avançadas, por volta dos 2,7 pontos percentuais, quando comparada com as economias emergentes e em desenvolvimento que registarão um abrandamento menos acelerado, em cerca de 1,7 pontos percentuais. Esta diferença poderá estar explicada pelo facto das primeiras terem beneficiado fortemente de políticas monetárias bem comunicadas e estruturadas, apresentarem baixa exposição aos choques externos provenientes dos preços das *commodities* e das taxas de juro.

"A YEAR FULL OF UNCERTAINTY"

The economic context in 2023 was characterised by several uncertainties regarding its positive (soft landing) or negative (hard landing) outcome, particularly given the high inflationary and recessionary pressures both in advanced economies and in the main emerging markets.

According to IMF projections, global GDP could grow less rapidly in 2023, reaching 3.0% and growing even less in 2024, with a projected rate of 2.9%. Of the countries that will influence this slowdown, China and the European Union bloc stand out, which have been showing a slower growth rate than expected, while the United States of America has been showing a faster growth rate.

The expected economic growth is below the global average for most countries, both in terms of global GDP and in terms of GDP per capita.

Advanced economies continue to keep the trend of reducing their average annual growth, essentially due to the weak development achieved in terms of manufactured products, as well as factors intrinsic to each nation.

This reduction will be essentially centred on advanced economies, around 2.7 percentage points, when compared to emerging and developing economies, which will experience a less accelerated slowdown, around 1.7 percentage points. This difference may be explained by the fact that the former have benefited greatly from well-communicated and structured monetary policies and have low exposure to external shocks arising from commodity prices and interest rates.

Tabela 5
Taxas de Crescimento do Produto Interno Bruto no Mundo

Table 5
Global Gross Domestic Product Growth Rate

Descrições Descriptions	Definitivo Definitive	Projecções Projections	
	2022	2023	2024
Mundo Global	3.5	3.0	2.9
Economias avançadas Advanced economies	2.6	1.5	1.4
EUA USA	2.1	2.1	1.5
China China	3.0	5.0	4.2
União Europeia European Union	3.3	0.7	1.2
Alemanha Germany	1.8	-0.5	0.9
França France	2.5	1.0	1.3
Reino Unido United Kingdom	4.1	0.5	0.6
Japão Japan	1.0	2.0	1.0
Economias emergentes e em desenvolvimento Emerging and developing economies	4.1	4.0	4.0
Brasil Brazil	2.9	3.1	1.5
Rússia Russia	-2.1	2.2	1.1
Índia India	7.2	6.3	6.3
África do Sul South Africa	1.9	0.9	1.8
Nigéria Nigeria	3.3	2.9	3.1
África Subsaariana Subsaharan Africa	4.0	3.3	4.0
Angola Angola	3.0	0.3	2.8

Fonte / Source: FMI/ OGE 2024

INFLACÇÃO

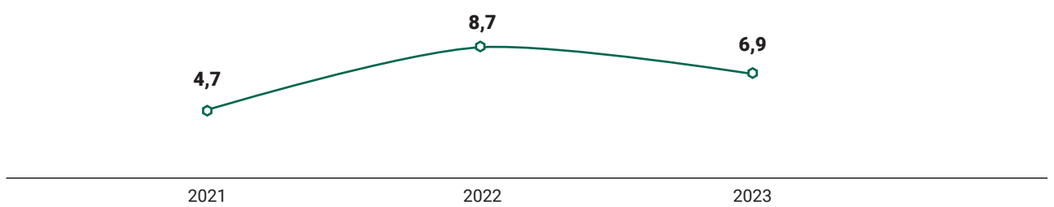
A inflação mundial evidencia um abrandamento podendo fixar-se a volta dos 6,9% em 2023, não obtante as limitações monetários aplicados por diferentes nações.

INFLATION

World inflation is showing a slowdown and could settle at around 6.9% in 2023, notwithstanding the monetary limitations applied by different nations.

Figura 21
Inflação Global (%)

Figure 21
Global inflation (%)



As actuais taxas de inflação persistem essencialmente devido aos apertos registados ao nível do mercado de trabalho, suas ofertas e a procura constante para compensar os crescentes custos de vida. Em contrapartida nas economias em que há elevadas reservas monetárias por parte das famílias as políticas restrictivas poderão não ter o mesmo efeito sobre a desaceleração da inflação, visto que estas poderão a qualquer momento aumentar o seu consumo e assim condicionar o efeito pretendido.

Com base nisto, os mercados financeiros ajustaram para cima as suas expectativas, mantendo sempre a cautela sobre o risco iminente da elevação da inflação, o que poderá consequentemente agravar as taxas de juro e impactar negativamente os preços dos patrimónios das empresas. Estas situações podem deteriorar as condições financeiras dos mercados e imputar maior stress sobre a banca e instituições financeiras não bancárias, cujas situações patrimoniais já se tem apresentado vulnerável ao risco das taxas de juro, principalmente aquelas altamente expostas ao sector imobiliário. O efeito de contágio é possível acontecer nos próximos tempos.

Ainda de acordo com o relatório World Economic Outlook do FMI, o custo de financiamento ao nível do mundo registou alguma estabilização após os acontecimentos do 1.º trimestre, em que num espaço de aproximadamente um mês, três instituições financeiras bancárias (Silicon Valley Bank, Signature Bank e First Republic Bank) dos Estados Unidos da América foram declaradas insolventes, causando um enorme alerta ao nível do mercado. Os critérios de concessão de crédito tornaram-se consideravelmente mais restrictivos, reflectindo-se assim na quebra no ritmo de solicitações, pelo menos ao nível dos Estados Unidos América, Europa e, alguns países emergentes.

A intensificação da fragmentação geoeconómica, influenciada pelos conflitos entre Rússia e Ucrânia, e entre Israel e o Movimento Político Hamas tem causado inúmeras restricções nas trocas comerciais, com maior incidência sobre alimentos e minerais, mas estendendo-se também a movimentação de capital, tecnologia e trabalhadores. Caso esta situação persista, poderá fazer com que o produto interno bruto mundial reduza cerca de 7%, pelo facto de que as transacções económicas seriam realizadas exclusivamente por aqueles países pertencentes ao mesmo bloco e defensores das mesmas políticas.

O degradar das condições económicas em 2023 gerou um reaparecimento dos distúrbios sociais, por via dos protestos e tem também contribuído para a existência de desafios para a implementação das reformas necessárias, incluindo as associadas à transição energética.

Sobre a realidade de Angola, nos primeiros meses do exercício a actividade económica apresentava-se relativamente estável, com a inflação a registar níveis mais baixos desde 2015, fixando-se nos 10,54% no mês de Abril. O Executivo Angolano procurou adoptar medidas de políticas que visassem consolidar a estabilidade macroeconómica para dar às famílias angolanas e às empresas uma atmosfera cada vez mais propícia para a tomada de decisões económicas. Para as famílias, o Executivo continuou a apostar na implementação de transferências monetárias afectas ao Projecto Kwenda, no valor que saiu de Kz 8 500 para Kz 11 500 por mês, que minimizou a pressão sobre os preços dos produtos. Para as empresas, apostou-se no estímulo de liquidez por via do financiamento ao sector produtivo, implementando projectos como PANAGRÃO, PLANAPECUÁRIA e PLANAPESCAS.

Já a partir do mês de Junho, Angola começou a registar uma inversão no desagravamento da inflação, impulsionado essencialmente pela (1) retirada da subvenção à gasolina e pela (2) escassez de divisas ao nível do mercado, condicionando sobremaneira a actividade económica e comprometendo os objectivos definidos para o exercício. A moeda nacional desvalorizou-se cerca de 42% entre o mês de Maio e o mês de Junho face às moedas fortes (USD e EUR), influenciando de igual forma as taxas de juro de referência Luibor.

Os preços das *commodities* primárias reduziram em cerca de 7,5%, de acordo com FMI, com reflexo na sua maioria sobre os metais-base que caíram aproximadamente 15,7%, o gás natural proveniente da Europa que caiu 36,0%, bem como os cereais.

O preço do petróleo *brent* atingiu o seu valor mais baixo no mês de Junho, fixando-se nos USD 71 por barril, sendo justificado pelo fraco comprometimento junto da OPEP+ para a realização de cortes na produção e condicionalismos colocados pelos Estados Unidos da América no aumento da sua produção.

O preço mais elevado do petróleo brent foi registado no mês de Setembro, fixando-se nos USD 93 por barril, influenciado já pelas decisões de cortes voluntários por parte Arábia Saudita e Rússia.

No cômputo geral, os receios do *hardlaning* evidenciaram-se nos principais indicadores da economia nacional. O PIB registou uma desaceleração assinalante de – 2,61p.p para 0,4%, a inflação deteriourou 6,5%p.p para 20% e o kwanza desvaloriou cerca de 65% relativamente a 2022. Este contexto adversou maioriamente a margem complementar nos bancos na medida em que reflectiu numa redução significativa da venda de divisas que até então vinha sendo uma das principais fonte de resultados dos bancos. Por outro lado, os elevados níveis de inflação nas economias avançadas impossibilitaram a materialização do objectivo de emissão de Eurobonds por parte do Executivo angolano face ao altos níveis das taxa de juros para as principais moedas (EUR e USD).

The current inflation rates persist essentially due to the tightening of the labour market, its offers and the constant demand to compensate for the growing costs of living. On the other hand, in those economies where there are high monetary reserves held by households, restrictive policies may not have the same effect on the slowdown in inflation, as they may at any time increase their consumption and thus condition the intended effect.

Based on this, financial markets adjusted their expectations upwards, but always remained cautious about the imminent risk of rising inflation, which could consequently increase interest rates and negatively impact the prices of companies' assets. These situations can deteriorate the financial conditions of the markets and place greater stress on banks and non-bank financial institutions, whose financial situations have already been vulnerable to interest rate risk, especially those highly exposed to the real estate sector. The contagion effect is possible in the near future.

Also according to the IMF's World Economic Outlook report, the cost of financing worldwide somewhat stabilised after the events of the 1st quarter, in which in the space of approximately one month, 3 banking financial institutions (Silicon Valley Bank, Signature Bank and First Republic Bank) from the United States of America were declared insolvent, causing a huge alert in the market. Credit granting criteria have become considerably more restrictive, resulting in a drop in the rate of requests, at least in the United States, Europe and some emerging countries.

The intensification of geo-economic fragmentation, influenced by the conflicts between Russia and Ukraine, and between Israel and the Hamas Political Movement, has caused numerous restrictions on trade exchanges, with a greater incidence on food and minerals, but also extending to the movement of capital, technology and workers. If this situation persists, it could cause the world's gross domestic product to reduce by around 7%, due to the fact that economic transactions would be carried out exclusively by those countries that belong to the same bloc and defend the same policies.

The deterioration of economic conditions in 2023 generated a resurgence of social unrest, through protests, and has also contributed to the existence of challenges in implementing the necessary reforms, including those associated with the energy transition.

Regarding the reality of Angola, economic activity was relatively stable in the first months of the year, with inflation recording the lowest levels since 2015, standing at 10.54% in April. The Angolan Government sought to adopt policy measures aimed at consolidating macro-economic stability to provide Angolan households and companies with an increasingly conducive atmosphere for making economic decisions. For families, the Government continued to invest in the implementation of social monetary transfers allocated to the Kwenda Project, in an amount that went from Kz 8,500 to Kz 11,500 per month, which minimised the pressure on product prices.

For companies, the focus was on stimulating liquidity through financing the productive sector, implementing projects such as PANAGRÃO, PLANAPECUÁRIA and PLANAPESCAS.

From June onwards, Angola began to register a reversal in the reduction in inflation, driven essentially by (1) the withdrawal of the gasoline subsidy and (2) the scarcity of foreign currency in the market, greatly conditioning economic activity and compromising the goals defined for the exercise. The national currency depreciated by around 42% between May and June against strong currencies (USD and EUR), equally influencing the Luibor reference interest rates.

The prices of primary commodities fell by around 7.5%, according to the IMF, mostly reflected in base metals which fell by approximately 15.7%, natural gas from Europe which fell by 36.0%, as well as cereals.

The price of Brent oil reached its lowest value in June, standing at USD 71 per barrel, justified by the weak commitment of OPEC+ to undertake production cuts and constraints placed by the United States of America on the increase of its production.

The highest price of Brent oil was recorded in September, standing at USD 93 per barrel, influenced by decisions on voluntary cuts by Saudi Arabia and Russia.

Overall, fears about hardlaning were evident in the main indicators of the national economy. GDP registered a notable deceleration from – 2.61 percentage points to 0.4%, inflation deteriorated from 6.5 percentage points to 20% and the kwanza depreciated around 65% compared to 2022. This adverse context mainly affected the complementary margin in banks as it reflected a significant reduction in the sale of foreign currency, which until then had been one of the main sources of profit for banks. On the other hand, the high levels of inflation in advanced economies made it impossible for the Angolan Executive to achieve the objective of issuing Eurobonds in view of the high interest rates for the main currencies (EUR and USD).

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES

As alterações regulamentares publicadas pelo BNA durante o ano de 2023 foram as identificadas abaixo:

REGULATORY CHANGES

The regulatory changes published by the BNA during 2023 are identified below:

Tabela 6
Alterações Regulamentares Publicadas pelo BNA em 2023

Table 6
Regulatory changes published by BNA in 2023

Número Number	Assunto Subject	Data de Publicação Date of publication
Aviso 1/2023 Notice 1/2023	Abertura, Movimentação e Encerramento de Contas Bancárias Opening, Operating and Closing Bank Accounts	04/02/2023
Aviso 2/2023 Notice 2/2023	Regime Cambial Aplicável ao Sector Mineiro Foreign Exchange Regime Applicable to the Mining Sector	09/02/2023
Aviso 3/2023 Notice 3/2023	Regras para a Realização de Operações Cambiais por Pessoas Singulares Rules for Conducting Foreign Exchange Transactions by Individuals	09/03/2023
Aviso 4/2023 Notice 4/2023	Constituição Sociedades e Cooperativas Microcrédito Establishment of Microcredit Corporation and Cooperatives	28/06/2023
Aviso 5/2023 Notice 5/2023	Sobre Capital Social das Instituições Financeiras Não Bancárias On Social Capital of Non-Bank Financial Institutions	29/06/2023
Aviso 6/2023 Notice 6/2023	Regras Operacionais das Sociedades Microcrédito de Crédito Operational Rules of Credit Cooperative Societies	03/07/2023
Aviso 7/2023 Notice 7/2023	Regras Operacionais das Sociedades Cooperativas de Crédito Operational Rules of Credit Cooperative Societies	06/07/2023
Aviso 8/2023 Notice 8/2023	Base de Dados de Contas Accounts Database	17/07/2023
Aviso 9/2023 Notice 9/2023	Crédito à Habitação Housing Credit	03/08/2023
Aviso 10/2023 Notice 10/2023	Sistema Financeiro - Procedimentos de Concessão de Crédito pelo Banco Nacional de Angola às Instituições Financeiras Bancárias Solventes que Enfrentem Problemas Temporários de Liquidez Financial System - Procedures for Granting Credit by the National Bank of Angola to Solvent Banking Financial Institutions Facing Temporary Liquidity Issues	28/08/2023
Aviso 11/2023 Notice 11/2023	Alteração da Redacção do Ponto 3 do Artigo 5.º do Aviso N.º 02-20, de 09 de Janeiro Amendment of the wording of Article 5, paragraph 3 of Notice No 02/20 of 9th January	23/10/2023
Aviso N.º 12/2023 Notice 12/2023	Auditoria Externa External Audit	04/12/2023
Directiva N.º 01/2023 Directive 01/2023	Reporte de Informação de Crédito Credit Information Reporting	13/01/2023
Directiva N.º 02/2023 Directive 02/2023	Taxa Básica de Juro (Taxa BNA) e Taxas das Facilidades Permanentes de Cedência Basic Interest Rate (BNA Rate) and Permanent Lending Facility Rates	23/01/2023
Directiva N.º 03/ DME/2023 Directive 03/DME/2023	Constituição das Reservas Obrigatórias em Moeda Estrangeira (ME) Establishment of Mandatory Reserves in Foreign Currency (FC)	02/02/2023
Directiva N.º 04/ DME/2023 Directive 04/DME/2023	Taxas de Câmbio Indicativa de Compra e Venda Submetidas pelas Instituições Financeiras Bancárias na Plataforma FXGO da Bloomberg (KZ - BGN) Indicative Exchange Rates Of Purchase And Sale Submitted By Banking Financial Institutions On Bloomberg's FXGO Platform (KZ - BGN)	08/02/2023
Directiva N.º 05/ DME /2023 Directive 05/DME/2023	Taxa Básica de Juro (Taxa BNA) e Taxas das Facilidades Permanentes de Cedência Basic Interest Rate (BNA Rate) and Permanent Lending Facility Rates	29/03/2023
Directiva N.º 06/ DME/2023 Directive 06/DME/2023	Requisitos para Cálculo e Cumprimento das Reservas Obrigatórias Requirements for Calculation and Fulfilment of Mandatory Reserves	30/03/2023
Directiva 07/2023 Directive 07/DME/2023	Procedimentos para a Venda de Moeda Estrangeira por Sociedades do Sector Petrolífero e Diamantífero Procedures for the Sale of Foreign Currency by Companies in the Oil and Diamond Sector	26/06/2023
Directiva N.º 08/2023 Directive 08/DME/2023	Taxa Básica de Juro (Taxa BNA) e Taxas das Facilidades Permanentes de Cedência (FCO) e de Absorção de Liquidez Basic Interest Rate (BNA Rate) and Rates of Permanent Lending Facilities (FCO) and Liquidity Absorption	19/07/2023
Directiva N.º 09/2023 Directive 09/DME/2023	Serviços de Atendimento Customer Service	03/09/2021
Directiva N.º 10/2023 Directive 10/DME/2023	Sistema Financeiro -Reporte do Livro de Assinaturas Autorizadas das Instituições Financeiras Bancárias Financial System - Report of the Book of Authorised Signatures of Banking Financial Institutions	28/10/2023
Directiva N.º 11/2023 Directive 11/DME/2023	Taxa Básica de Juro (Taxa BNA) Basic Interest Rate (BNA Rate)	24/11/2023
Instrutivo 01/01/2023 Instruction 01/01/2023	Sistema Financeiro -Reporte Padronizado de Transacções com o Exterior Financial System -Standardised Reporting of Foreign Transactions	09/01/2023
Instrutivo N.º 02/2023 Instruction 02/01/2023	Controlo Cambial Exchange Control	17/01/2023
Instrutivo N.º 03/2023 Instruction 03/01/2023	Plano de Contas das Instituições Financeiras – Tabelas Auxiliares Financial Institutions Chart of Accounts - Auxiliary Tables	27/02/2023
Instrutivo N.º 04/2023 Instruction 04/01/2023	Reservas Obrigatórias Mandatory Reserves	30/03/2023
Instrutivo N.º 05/2023 Instruction 05/01/2023	Contas em Moeda Electrónica Accounts In Electronic Money	29/05/2023
Instrutivo N.º 06/2023 Instruction 06/01/2023	Limites Prudenciais aos Grandes Riscos Prudential Thresholds to Large Risks	14/07/2023
Instrutivo N.º 07/2023 Instruction 07/01/2023	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco de Crédito e Risco de Crédito de Contraparte e Respectiva Prestação de Informação Periódica Calculation and Requirement of Regulatory Own Funds for Credit Risk and Counterparty Credit Risk and Related Regular Reporting	14/07/2023
Instrutivo N.º 08/2023 Instruction 08/01/2023	Taxa de Custódia Aplicável às Reservas Livres Depositadas no Banco Nacional de Angola Custody Fee Applicable to Free Reserves Deposited with the National Bank of Angola	19/07/2023
Instrutivo N.º 09/2023 Instruction 09/01/2023	Funcionamento da Base de Dados de Contas Functioning of the Accounts Database	25/07/2023
Instrutivo N.º 10/2023 Instruction 10/01/2023	Limites Prudenciais aos Grandes Riscos Prudential Thresholds to Large Risks	09/08/2023
Instrutivo N.º 11/2023 Instruction 11/01/2023	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco de Crédito e Risco de Crédito de Contraparte e Respectiva Prestação de Informação Periódica Calculation and Requirement of Regulatory Own Funds for Credit Risk and Counterparty Credit Risk and Related Regular Reporting	09/08/2023

Instrutivo N.º 14/2023 Instruction 14/01/2023	Sistema Financeiro - Requisitos Mínimos Obrigatórios de Informação para Efeitos de Prevenção de Fraude e Autenticação Forte das Operações Financial System - Mandatory Minimum Information Requirements for Fraud Prevention and Strong Authentication of Transactions	28/10/2023
Instrutivo N.º 15/2023 Instruction 15/01/2023	Sistema de Pagamentos - Transferências Instantâneas Payment System - Instant Transfers	21/11/2023
Instrutivo N.º 16/2023 Instruction 16/01/2023	Taxa de Custódia Aplicável às Reservas Livres dos Bancos Comerciais Depositadas no BNA Custody Fee Applicable to Commercial Banks' Free Reserves Deposited with the BNA	28/11/2023
Instrutivo N.º 17/2023 Instruction 17/01/2023	Reporte de Informação para o Comparador de Comissões Reporting Information to the Fee Comparator	14/12/2023
Instrutivo N.º 18/2023 Instruction 18/01/2023	Procedimentos Metodológicos do Auditor Externo Methodological Procedures for External Auditors	26/12/2023
Carta – Circular N.º 01/2023 Circular 01/2023	Aviso N.º 10/2022, de 06 de Abril, sobre a Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia – Indústria Têxtil Notice No 10/2022 of 6th April on the Granting of Credit to the Real Sector of the Economy - Textile Industry	17/03/2023
Carta – Circular N.º 02/2023 Circular 02/2023	Divulgação de Medidas do Grupo de Acção Financeira (GAFI) Dissemination of Financial Action Task Force (FATF) Measures	01/03/2023
Carta – Circular N.º 03/2023 Circular 03/2023	Aviso N.º 10/2022, de 06 de Abril, sobre a Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia – Indústria Têxtil Notice No 10/2022 of 6th April on the Granting of Credit to the Real Sector of the Economy - Textile Industry	17/03/2023
Carta – Circular N.º 04/2023 Circular 04/2023	Movimentação de Contas Bancárias Tituladas por Menores Movement of Bank Accounts Held by Minors	06/04/2023
Carta – Circular N.º 05/2023 Circular 05/2023	Divulgação de Medidas do Grupo de Acção Financeira (GAFI) Dissemination of Financial Action Task Force (FATF) Measures	11/07/2023
Carta – Circular N.º 06/2023 Circular 06/2023	Participação de Instituições Financeiras em Centrais Privadas de Informação de Crédito Participation of Financial Institutions in Private Credit Information Centres	03/08/2023
Carta – Circular N.º 07/2023 Circular 07/2023	Divulgação de Medidas do Grupo de Acção Financeira (GAFI) Dissemination of Financial Action Task Force (FATF) Measures	31/10/2023

9

Gestão do Risco

Risk Management

9 GESTÃO DO RISCO RISK MANAGEMENT

Em linha com o Aviso n.º 08/2021 sobre Requisitos Prudenciais, Requisitos de Fundos Próprios (RFP), Processo de Supervisão e Gestão de Risco e Disciplina de Mercado, o YETU mantém uma abordagem integral e transversal à gestão do risco, avaliando continuamente os riscos actuais a que se encontra exposto, através da qual identifica, avalia, monitoriza e controla periodicamente os riscos inerentes ao negócio, visando garantir a conformidade legal, a solidez financeira e a confiança dos depositantes, parceiros e de todos *stakeholders,* de acordo com as melhores práticas do mercado e as recomendações efectuadas pelos supervisores e reguladores.

O modelo de gestão de risco do Banco YETU tem um ambiente de controlo que assegura a manutenção do perfil de risco dentro dos níveis definidos pelo apetite de risco e pelos limites estabelecidos, que são revistos regularmente, a fim de dar resposta às mudanças que ocorram no contexto operacional e do mercado.

De salientar que a Gestão de Risco é crucial na execução da estratégia do Banco, uma vez que permite efectuar uma gestão integrada dos diversos riscos a que o Banco se encontra exposto, direccionando de forma adequada as respectivas acções de prevenção e mitigação, de modo a:

- Garantir o funcionamento da gestão do risco, permitindo identificar tempestivamente os riscos, nomeadamente no que respeita à sua exposição e aos riscos e impactos que lhes estão associados;
- Acompanhar os riscos através de actividade de monitorização de forma a garantir continuamente que a instituição não se encontra exposta a eventos de risco que coloquem em causa a concretização dos seus objectivos estratégicos;
- Proteger a solidez financeira, com a finalidade de limitar os impactos de potenciais efeitos no capital e nos resultados do Banco e proteger a sua reputação financeira;
- Proteger a reputação do Banco e manter a transparência para uma melhor percepção da sua situação financeira.

In line with Notice No. 08/2021 on Prudential Requirements, Own Funds Requirements (RFP), Risk Supervision and Management Process and Market Discipline, YETU maintains a comprehensive and transversal approach to risk management, continuously evaluating the current risks to which it is exposed, through which it identifies, evaluates, monitors and periodically controls the risks inherent to the business, aiming to guarantee legal compliance, financial solidity and the trust of depositors, partners and all stakeholders, in accordance with best market practices and recommendations made by supervisors and regulators.

Banco YETU's risk management model has a control environment that ensures the maintenance of the risk profile within the levels defined by the risk appetite and established limits which are reviewed regularly, in order to respond to changes that occur in the operational and market context.

It should be noted that Risk Management is crucial in implementing the Bank's strategy as it allows for integrated management of the various risks to which the Bank is exposed by adequately directing the respective prevention and mitigation actions, in order to:

- Ensure the operation of risk management, allowing timely identification of risks, namely with regard to their exposure and the risks and impacts associated with them;
- Monitor risks through monitoring activities in order to continuously ensure that the institution is not exposed to risk events that may jeopardise the achievement of its strategic objectives;
- Protect the Bank's financial soundness, with the aim of limiting the impacts of potential effects on the Bank's capital and results and protecting its financial reputation;
- Protect the Bank's reputation and maintain transparency for a better perception of its financial situation.

Os diferentes tipos de risco, tanto actuais como potenciais, são identificados, avaliados, acompanhados e mitigados com uma periodicidade regular e, consequentemente, são produzidos relatórios periódicos, avaliando a materialidade dos riscos detectados no sentido de apoiar o órgão da Administração no processo de tomada de decisão.

De acordo com a estrutura do Banco, o Conselho de Administração é o responsável máximo pelo Sistema de Gestão de Risco do Banco, garantindo o desenho adequado e a operacionalidade dos controlos, com base no aviso n.º 08/2021.

Portanto, o Banco procura alinhar os seus procedimentos internos com as melhores práticas internacionais em matérias de gestão de riscos materiais, nomeadamente os riscos de crédito, de mercado, operacional e de liquidez, que por sua vez são estabelecidas tendo por base as orientações do Comité de Basileia para Supervisão Bancária.

ÓRGÃO DE GOVERNAÇÃO DE GESTÃO DO RISCO

No âmbito do modelo de governação instituído, o Conselho de Administração é o órgão responsável pela definição da estratégia global de risco do Banco, ou seja, é este órgão que define as linhas orientadoras, os objectivos e os limites de acordo com os quais a gestão corrente do Banco é realizada pela Comissão Executiva.

The different types of risk, both current and potential, are identified, assessed, monitored and mitigated on a regular basis and, consequently, periodic reports are produced, assessing the materiality of the risks detected in order to support the Board of Directors in the decision-making process.

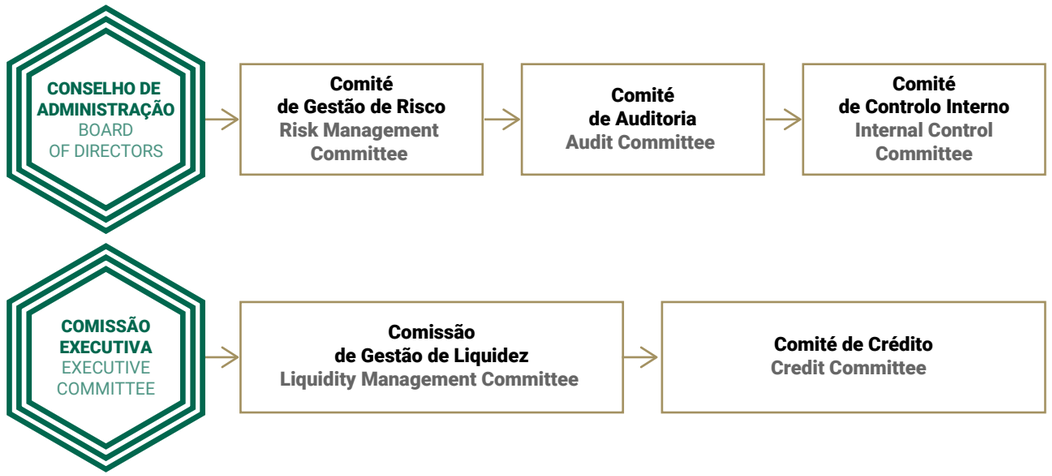
According to the Bank's structure, the Board of Directors is ultimately responsible for the Bank's Risk Management System by ensuring an adequate design and the operation of the controls based on Notice no. 08/2021. The Bank therefore seeks to align its internal procedures with the best international practices in matters of material risk management, namely credit, market, operational and liquidity risks, which in turn are established based on the guidelines of Basel Committee for Banking Supervision.

RISK MANAGEMENT GOVERNANCE BODY

Within the scope of the instituted governance model, the Board of Directors is the body responsible for defining the Bank's global risk strategy, that is, it is this body that defines the guidelines, objectives and limits according to which the daily management of the Bank is carried out by the Executive Committee.

Figura 22
Órgãos de Governação de Gestão de Risco

Figure 22
Risk Management Governance Bodies



A gestão e controlo do risco são efectuados de acordo com as estratégias e políticas definidas pelo Conselho de Administração. Apesar de os riscos serem assumidos pela totalidade da estrutura organizacional do Banco, é responsabilidade do Gabinete de Risco (GRI) efectuar a identificação, avaliação, monitorização e reporte de parte significativa do portfólio de riscos a que o Banco está exposto.

Risk management and control are carried out in accordance with the strategies and policies defined by the Board of Directors. Although the risks are assumed by the entire organisational structure of the Bank, it is the responsibility of the Risk Office (GRI) to identify, assess, monitor and report a significant part of the portfolio of risks to which the Bank is exposed.

LINHAS DE DEFESA

O Banco YETU segue um modelo de gestão e controlo de riscos baseado em três linhas de defesa, com vista a garantir a independência e eficiência da gestão, e assegurar a monitorização e governação adequada dos diversos riscos.

- **Primeira linha de defesa (Gestão Operacional):** direcções de negócio – gerem o risco associado às suas actividades de acordo com as regras e limites pré-definidos na estratégia, políticas e manuais internos;
- **Segunda linha de defesa (Gestão do Risco):** funções de gestão do risco e compliance – unidades responsáveis pelas actividades de suporte que asseguram a monitorização e controlo do risco, e que controlam o cumprimento das obrigações legais e das políticas e directrizes internas;
- **Terceira linha de defesa (Revisão Independente):** função de auditoria interna – responsável pelas revisões independentes, monitorização, testes de eficácia e eficiência, testes de conformidade com as políticas e procedimentos de risco, reportando posteriormente os resultados, assegurando a avaliação regular da efectividade da estrutura de gestão do risco.

A função de controlo de riscos, a função de cumprimento e a função de auditoria interna contam com o nível de separação e independência suficiente.

LINES OF DEFENCE

Banco YETU follows a risk management and control model based on three lines of defence, with a view to guaranteeing the independence and efficiency of management, and ensuring adequate monitoring and governance of the various risks.

- **First line of defence (Operational Management):** business departments – manage the risk associated with their activities in accordance with pre-defined rules and limits in the strategy, policies and internal manuals;
- **Second line of defence (Risk Management):** risk management and compliance functions – units responsible for support activities that ensure risk monitoring and control, and that oversee compliance with legal obligations and internal policies and guidelines;
- **Third line of defence (Independent Review):** internal audit function – responsible for independent reviews, monitoring, testing effectiveness and efficiency, testing compliance with risk policies and procedures, subsequently reporting results in order to ensure regular assessment of effectiveness of the risk management structure.

The risk control function, the compliance function and the internal audit function have a sufficient level of separation and independence.

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DA FUNÇÃO DE RISCO

O Banco YETU, através do Gabinete de Risco, conta com uma estrutura organizacional de gestão de risco, onde a Função de Gestão de Risco e todas as suas responsabilidades e actividades são exercidas de forma independente e em regime de exclusividade de funções das Unidades de Negócio geradoras de risco, reportando e apresentando as suas metodologias de gestão e controlo de risco directamente à Administração do Banco, assegurando, assim, a execução correcta de uma Gestão de Risco eficaz.

ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE RISK FUNCTION

Banco YETU, through the Risk Office, has an organisational structure for risk management, where the Risk Management Function and all its responsibilities and activities are carried out independently and on an exclusive basis of functions of the Business Units of risk-generating companies, reporting and presenting their risk management and control methodologies directly to the Bank's Management and ensure the correct execution of effective Risk Management.

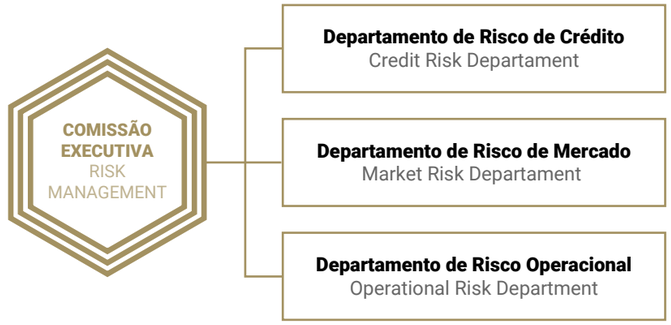
A função da gestão de risco do Banco YETU caracteriza-se por um conjunto de actividades que visam identificar, avaliar, monitorizar e comunicar os Riscos da instituição. Para os devidos efeitos, o Gabinete de Risco adaptou uma estrutura organizacional funcional que lhe permite efectuar um acompanhamento especializado dos riscos significativos, inerentes à actividade desenvolvida pelo Banco, com a seguinte configuração:

Banco YETU's risk management function is characterised by a set of activities aimed at identifying, assessing, monitoring and reporting the institution's Risks.

For all intents and purposes, the Risk Office adapted a functional organisational structure that allows it to carry out specialised monitoring of significant risks inherent to the activity undertaken by the Bank with the following configuration:

Figura 23
Estrutura Organizacional do Gabinete de Risco

Figure 23
Risk Office Organisational Structure



PROCESSO E FERRAMENTA DA GESTÃO DE RISCO

Os processos de gestão dos riscos agregam os elementos que permitem compreender, de forma agregada, o perfil dos riscos do Banco e estabelecer a apetência e os limites do risco. Inclui os processos que permitem acompanhar esses riscos, utilizando cenários normais e adversos que contribuem, igualmente, para avaliar a adequação do capital e da liquidez do Banco e, em conformidade com os seus resultados, apoiar um planeamento adequado do capital económico e da liquidez interna do Banco.

RISK MANAGEMENT PROCESS AND TOOL

Risk management processes entail the elements that make it possible to understand, in aggregate form, the Bank's risk profile and establish risk appetite and limits. It includes processes that make it possible to monitor these risks, using normal and adverse scenarios that also contribute to assessing the adequacy of the Bank's capital and liquidity and, in accordance with its results, support adequate planning of economic capital and internal liquidity from the bank

APETITE POR RISCO E ESTRUTURA DE LIMITES

O apetite ao risco é definido pelo Conselho de Administração do Banco, bem como a quantificação e tipologia dos riscos que se considera razoável assumir na execução da sua estratégia de negócios, de modo que seja possível o Banco manter sua actividade ordinária face à ocorrência de eventos inesperados.

O Conselho de Administração é o órgão responsável pelo estabelecimento e actualização anual do apetite de risco do Banco, pelo acompanhamento de seu perfil de risco

RISK APPETITE AND LIMIT STRUCTURE

The risk appetite is defined by the Bank's Board of Directors, as well as the quantification and type of risks that it considers reasonable to take in the implementation of its business strategy so that the Bank can maintain its ordinary activity in the face of the occurrence of unexpected events.

The Board of Directors is the body responsible for establishing and annually updating the Bank's risk appetite in order allow the monitoring its effective risk profile and en-

efectivo e por assegurar a consistência entre ambos.

O Banco YETU, com a emissão da sua Declaração de Apetência ao Risco (RAS) identifica as tipologias de risco e define os respectivos níveis que a Instituição está disponível para assumir na busca de optimização do valor do Banco, através de indicadores qualitativos e quantitativos e ponderando as várias tipologias de riscos.

A RAS é monitorada periodicamente pelo GRI sob orientação operacional do seu Director, que é o responsável pelo acompanhamento e monitorização da RAS e por assessorar a Comissão Executiva e o Conselho de Administração.

O Banco YETU aplica a RAS como uma ferramenta para estimular, consolidar e disseminar a cultura de risco, e promover a partilha de conhecimento às partes interessadas (*Stakeholders*) relativamente aos principais aspectos da RAS do Banco.

A formulação do exercício de apetite por risco é anual e inclui uma série de métricas e limites sobre as métricas (limites de apetite por risco ou *statements*) que expressam em termos quantitativos e qualitativos a exposição de risco máxima que o Banco está disposto a assumir.

TESTE DE ESFORÇO

O GRI efectua testes de esforço aos riscos relevantes do Banco, com a finalidade de identificar os riscos, avaliar a exposição aos riscos materiais e assegurar a avaliação da adequação do capital interno. O GRI propõe os objectivos e limites dos testes de esforço, que são aprovados pela Comissão Executiva e pelo Conselho de Administração.

O teste de esforço permite aferir a adequação de níveis de capital interno e de liquidez apropriados aos diversos cenários testados. E no seu processo estratégico e de tomada de decisão, através do Conselho de Administração e Comissão Executiva, utiliza as informações dos testes de esforço para definir os níveis de solvabilidade e de liquidez.

Os testes de esforço são realizados a diferentes cenários. Esses cenários são expressos tanto em termos de variáveis macroeconómicas como de outras variáveis que afectam a gestão. A análise de cenários é uma ferramenta muito útil para a gestão em todos os níveis, já que permite avaliar a resistência do banco em ambientes ou cenários de stress, assim como implementar conjuntos de medidas que diminuam o perfil de risco do banco nesses cenários. O objectivo é maximizar a estabilidade da demonstração de resultados e dos níveis de capital e liquidez.

Com referência a 31 de Dezembro de 2022, em conformidade com a regulamentação do Banco Nacional de

suring consistency between both.

Banco YETU, with the issuance of its Risk Appetite Statement (RAS) identifies the types of risk and defines the respective levels that the Institution is willing to take in the search for optimisation of the Bank's value, through qualitative and quantitative indicators and considering the various types of risks.

The RAS is periodically monitored by the GRI under the operational guidance of its manager, who is responsible for following up and monitoring the RAS and advising the Executive Committee and the Board of Directors.

Banco YETU applies RAS as a tool to stimulate, consolidate and disseminate a risk culture, and promote the sharing of knowledge among interested parties (Stakeholders) regarding the main aspects of the Bank's RAS.

The formulation of the risk appetite exercise is annual and includes a series of metrics and limits on the metrics (risk appetite threshold or statements) that express in quantitative and qualitative terms the maximum risk exposure that the Bank is willing to take.

STRESS TEST

The GRI carries out stress tests on the Bank's relevant risks with the aim of identifying risks, assessing exposure to material risks and ensuring the assessment of internal capital adequacy. The GRI proposes the objectives and thresholds of the stress tests, which are adopted by the Executive Committee and the Board of Directors.

The stress test makes it possible to assess the adequacy of internal capital and liquidity ratios appropriate to the different scenarios tested. And in its strategic and decision-making process, through the Board of Directors and Executive Committee, it uses information from stress tests to define solvency and liquidity ratios.

Stress tests are performed on different scenarios. These scenarios are expressed both in terms of macroeconomic variables and other variables that affect management.

Scenario analysis is a very useful tool for management at all levels, as it allows the bank's resilience under stress environments or scenarios to be improved, and sets of measures that reduce the bank's risk profile in these scenarios to be implemented. The aim is to maximise the stability of the income statement and the levels of capital and liquidity.

Angola, o Banco YETU estabeleceu uma série de testes de esforço focados em fatores de risco considerados críticos, com potencial impacto em diversos indicadores de negócios, resultados financeiros e/ou regulamentares.

A realização do exercício de teste de esforço levou à conclusão de que o Banco YETU possui níveis adequados para atender às necessidades estimadas globalmente, conforme a metodologia aplicada. Além disso, o Banco está em conformidade com os requisitos de fundos próprios sob uma perspectiva regulamentar, mesmo quando sujeito a cenários adversos simulados.

CULTURA DE RISCO

A sólida cultura de risco do Banco é uma das chaves que tem permitido ao YETU responder às variações dos ciclos económicos, às novas exigências dos Clientes, posicionando-se como uma Instituição que merece a confiança de funcionários, Clientes, accionistas e da sociedade.

Hoje, num ambiente em constante mudança com novos tipos de riscos e maiores exigências regulatórias, o Banco YETU procura manter a excelente gestão de riscos para alcançar o crescimento sustentável.

Assim, a excelência na gestão de riscos é uma das prioridades estratégicas a que se propõe o Banco. Isso envolve a consolidação de uma cultura de risco forte em toda a organização, uma cultura de risco que todos os funcionários do Banco YETU conhecem e aplicam. Esta cultura de risco é definida por dois princípios que devem fazer parte da gestão diária de todos os colaboradores do Banco:

- **Responsabilidade:** porque todas as unidades e funcionários (independentemente da sua função) devem conhecer e compreender os riscos em que incorrem nas suas actividades diárias e ser responsáveis pela sua identificação, avaliação, gestão e relatório;
- **Comunicação:** através de vários canais de comunicação foram divulgados entre todos os funcionários os princípios da cultura de risco e foram-lhes proporcionadas, de forma clara e compreensível, todas as informações que facilitam a gestão de riscos avançada. Também lhes foram apresentados comportamentos, acções e decisões que são exemplos de cultura de risco.

PRINCIPIAS CATEGORIAS DE RISCO

O Banco enfrenta diariamente um conjunto relevante de riscos sobre os quais dedica uma atenção e controlo permanente. O Banco YETU, faz também anualmente, uma

With reference to 31 December 2022, in accordance with regulations of the National Bank of Angola, Banco YETU established a series of stress tests focused on risk factors considered critical, with potential impact on various business indicators, financial and/or regulatory outcomes.

The performance of the stress test exercise led to the conclusion that Banco YETU has adequate levels to meet the globally estimated needs, according to the applied methodology. In addition, the Bank complies with capital requirements from a regulatory perspective, even when subject to simulated adverse scenarios.

RISK CULTURE

The Bank's solid risk culture is one of the keys factors that has allowed YETU to respond to changes in economic cycles to new customer demands, positioning itself as an institution that deserves the trust of employees, customers, shareholders and society.

Nowadays, in an ever-changing environment with new types of risk and increased regulatory requirements, Banco YETU seeks to maintain excellent risk management to achieve sustainable growth.

Thus, excellence in risk management is one of the Bank's strategic priorities. This involves consolidating a strong risk culture throughout the organisation, a risk culture that all Banco YETU employees know and apply. This risk culture is defined by 2 principles that must be part of the daily management of all Bank employees:

- **Accountability:** because all units and employees (regardless of their function) must know and understand the risks they incur in their daily activities and be responsible for their identification, assessment, management and reporting;
- **Communication:** through various communication channels, the principles of risk culture were disseminated among all employees and they were provided in a clear and comprehensible way, with all the information that facilitates advanced risk management. Behaviours, actions and decisions that are examples of risk culture were also presented to them.

MAIN RISK CATEGORIES

The Bank faces a relevant set of risks on a daily basis, over which it dedicates permanent attention and control. Banco YETU also carries out an annual comprehensive

avaliação abrangente dos riscos a que se encontra exposto de forma a identificar aqueles que requerem uma maior atenção e acompanhamento devido ao seu potencial impacto nos objectivos estratégicos. A seguir fazemos a abordagem de cada um desses riscos.

RISCO DE CRÉDITO

O risco de crédito corresponde à probabilidade de incumprimento efectivo da contraparte e é um dos riscos mais relevantes da actividade do Banco. Dada a sua materialidade, a formalização de políticas, procedimentos, metodologias, ferramentas e sistemas torna-se vital para assegurar a estabilidade financeira e a solvabilidade do Banco.

RISCO DE MERCADO

O Risco de Mercado é definido como a possibilidade de ocorrências de perdas financeiras decorrentes da flutuação nos valores de mercado de exposições detidas por uma instituição financeira. Estas perdas financeiras podem ser incorridas em função do impacto produzido pela variação das taxas de juro, das paridades cambiais, dos preços de acções e commodities.

O controlo de risco de mercado tem o objectivo de apoiar a gestão do negócio, estabelecer os processos e implementar as ferramentas necessárias para a avaliação e controlo desses riscos, possibilitando a mensuração e acompanhamento dos níveis de apetência pelo risco definidos pela Administração.

O risco da taxa de juro é acompanhado mensalmente com base em informação estatística, todavia o risco cambial é acompanhado diariamente com base num relatório contendo as exposições, assim como os limites regulamentares.

RISCO OPERACIONAL

O Risco Operacional é a probabilidade de ocorrência de perdas resultantes de falhas, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

A Gestão do Risco Operacional no Banco YETU é exercida por princípios de segregação de funções, de gestão de riscos e de negócios, regido pelas boas práticas de governação corporativa e gestão de risco, obedecendo a preceitos e regulamentos dos órgãos de supervisão.

O Banco YETU tem uma estrutura de Gestão de Risco Operacional e políticas aprovadas pelo Conselho de Administração e Comissão Executiva em harmonia com a sua estratégia e modelo de negócio, adequada à complexidade das operações, produtos, serviços e processos.

assessment of the risks to which it is exposed in order to identify those that require greater attention and monitoring due to their potential impact on strategic objectives. Each of these risks is discussed below.

CREDIT RISK

Credit risk corresponds to the likelihood of effective default by the counterparty and is one of the most important risks in the Bank's activity. Given its materiality, the formalisation of policies, procedures, methodologies, tools and systems becomes vital to ensure the Bank's financial stability and solvency.

MARKET RISK

Market Risk is defined as the possibility of financial losses arising from fluctuations in the market values of exposures held by a financial institution. These financial losses may be incurred depending on the impact produced by changes in interest rates, exchange rate parities, stocks and commodity prices.

Market risk control aims to support business management to establish the processes and implement the tools necessary for the assessment and control of these risks, enabling the measurement and monitoring of risk appetite levels defined by the Board.

Interest rate risk is monitored monthly based on statistical information. However, the exchange rate risk is monitored daily based on a report containing exposures, as well as regulatory limits.

OPERATIONAL RISK

Operational Risk is the likelihood of the occurrence of losses resulting from failures, deficiency or inadequacy of internal processes, people and systems, or from external events.

Operational Risk Management at Banco YETU is carried out by principles of segregation of duties, risk and business management, governed by good corporate governance and risk management practices, obeying the precepts and regulations of the supervisory bodies.

Banco YETU has an Operational Risk Management structure and policies approved by the Board of Directors and Executive Committee in harmony with its strategy and business model, adequate to the complexity of operations, products, services and processes.

RISCO DE LIQUIDEZ/ ILAAP

O Risco de Liquidez e o Processo de Avaliação da Adequação da Liquidez (ILAAP) reflectem a probabilidade de o Banco não ter capacidade para honrar com as suas obrigações, sem prejudicar as suas actividades e sem se envolver em perdas significativas, como a possibilidade de não ser capaz de negociar a preço de mercado uma posição, em virtude da sua dimensão relativamente ao volume habitualmente transaccionado ou por ruptura do mercado.

Para o Banco YETU, o monitoramento do risco de liquidez é primordial, para liquidar as operações tempestivamente e de forma segura. Por isso, o GRI avalia este risco, seguindo as orientações constantes no Instrutivo n.º 11/2021, bem como ferramentas internas estabelecidas nos limites e aprovados pelo Conselho de Administração e Comissão Executiva.

A Gestão do Risco de Liquidez do Banco abrange diversos horizontes temporais, incluindo o intra-diário, por forma a garantir que é mantida uma posição de liquidez adequada. Esta avaliação baseia-se na análise à composição geral do balanço e das posições extrapatrimoniais por tipo de produto e à concentração das fontes de financiamento, por produto e contraparte. É realizada considerando as seguintes dimensões:

i. Monitorização e controlo permanente das reservas de liquidez a manter junto de bancos centrais;

ii. Gestão dos fluxos de pagamento (sejam eles efectivos ou projectados), tendo como objectivo uma gestão eficiente dos recursos e a minimização do Risco de Liquidez, as responsabilidades operacionais pela gestão e controlo deste Risco são atribuídas à Direcção de Mercados Financeiros, a qual deve igualmente assumir a função de gestão e controlo dos pagamentos da entidade.

RISCO DE TAXA DE JURO DA CARTEIRA BANCÁRIA

O risco de taxa de juro da carteira bancária corresponde ao risco de ocorrência de impactos negativos resultantes de alterações nas taxas de juro da carteira bancária.

O apetite ao risco do Banco para este tipo de risco é baixo, sendo que o Banco mantém mecanismos de controlo e de acompanhamento próximos dos mesmos, bem como assegura o cumprimento das normas aplicáveis para mitigar essa categoria.

RISCO REPUTACIONAL

O risco reputacional corresponde ao risco de ocorrência

LIQUIDITY RISK/ ILAAP

Liquidity Risk and Internal Liquidity Adequacy Assessment Process mean the likelihood that the Bank will not be able to honour its obligations, without jeopardising its activities and without becoming involved in significant losses, such as the possibility of not being able to trade a position at market price, due to its size in relation to the volume usually transacted or due to market rupture.

For Banco YETU, monitoring liquidity risk is paramount, in order to settle transactions in a timely and safe manner. Therefore, the GRI assesses this risk, applying defined regulatory indicators provided in Instructive Nº11/2021, as well as internal tools established in the thresholds and approved by the Bank's Board of Directors and Executive Committee.

The Bank's Liquidity Risk Management covers several time horizons, including intraday, in order to ensure that an adequate liquidity position is maintained. This assessment is based on an analysis of the general composition of the balance sheet and off-balance sheet positions by type of product and the concentration of funding sources, by product and counterparty. It is carried out taking into consideration the following dimensions:

i. Permanent monitoring and control of liquidity reserves to be maintained with central banks;

ii. Management of payment flows (whether actual or projected). With the objective of efficient management of funds and minimising the liquidity risk, the operational responsibilities for managing and controlling this risk are assigned to the Financial Department, which must also take up the function of managing and controlling the entity's payments.

BANKING BOOK INTEREST RATE RISK

The interest rate risk of the banking book corresponds to the risk of negative impacts resulting from changes in interest rates on the banking book.

The Bank's risk appetite for this type of risk is low, and the Bank maintains close control and monitoring mechanisms, as well as ensuring compliance with applicable standards to mitigate this category.

REPUTATIONAL RISK

Reputational risk corresponds to the risk of negative im-

de impactos negativos decorrentes de danos à reputação do Banco. Este risco tem vindo a assumir maior relevância por parte do regulador.

Tendo em consideração a experiência histórica dos impactos resultantes de eventos reputacionais que, em alguns casos, levaram à dissolução das entidades, mas também a perdas de depósitos relevantes, este risco deverá ser acompanhado de perto pelo Banco e ser considerado como material.

A tolerância do Banco para este tipo de risco é baixa e o Banco manterá mecanismos de controlo e de acompanhamento próximos do mesmo, bem como assegurará o cumprimento das normas aplicáveis para mitigar essa categoria.

RISCO AMBIENTAL, SOCIAL E DE GOVERNO

O risco ambiental, social e de governo corresponde ao risco de ocorrência de impactos negativos resultantes da necessidade de adaptação e mitigação de alterações climáticas, bem como de implementação de práticas de gestão ambientais e do dever de assegurar condições de trabalho seguras.

Os impactos potenciais e observados resultantes de fenómenos de alterações climáticas têm vindo a permitir uma maior percepção acerca da urgência da necessidade de adaptação de princípios de negócio e de comportamentos tanto individuais como colectivos, susceptíveis de afectar de modo material o envolvimento sob o qual o Banco exerce a sua actividade e, consequentemente, os seus resultados e rentabilidade, bem como a eficácia da sua estratégia de negócio.

Neste sentido, o Banco manterá mecanismos de controlo e de acompanhamento próximos dos mesmos, bem como assegurará o cumprimento das normas aplicáveis para mitigar essa categoria.

RISCO SOBRE A POSIÇÃO DE CAPITAL/ ICAAP

O Banco YETU considera que um processo robusto de gestão de risco é um pilar fundamental para uma gestão de capital bem-sucedida. Deste modo, todos os riscos relevantes para a actividade do Banco são geridos de acordo com o modelo das três linhas de defesa.

A quantificação de necessidades de capital pretende ser a visão interna dos valores de capital a manter para fazer face às perdas não esperadas decorrentes dos riscos do Processo de Auto-avaliação da Adequação do Capital Interno (ICAAP – Pilar I e Pilar II). Assim, após o processo de

pacts arising from damage to the Bank's reputation. This risk has become more relevant on the part of the regulator.

Taking into account the historical experience of impacts resulting from reputational events that, in some cases, led to the dissolution of entities, but also to losses of important deposits, this risk should be closely monitored by the Bank and considered as crucial.

The Bank's tolerance for this type of risk is low and the Bank will maintain control and monitoring mechanisms close to it, as well as ensure compliance with applicable rules to mitigate this category of risks.

ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNMENT RISK

The environmental, social and government risk means the risk of occurrence of negative impacts resulting from the need to adapt and mitigate climate change, as well as the implementation of environmental management practices and the duty to ensure safe working conditions.

The potential and observed impacts resulting from the climate change phenomena have allowed a greater perception of urgency for the need to adapt business principles and both individual and collective behaviour, which are likely to materially affect the environment in which the Bank carries out its activity and, consequently, its results and profitability, as well as the effectiveness of its business strategy.

In this regard, the Bank will maintain control and monitoring mechanisms close to them, as well as ensure compliance with the applicable rules aimed at mitigating this category of risk.

RISK ON CAPITAL POSITION / ICAAP

YETU Bank considers a robust risk management process to be a fundamental pillar for successful capital management. In this regard, all risks relevant to the Bank's activity are managed in accordance with the three lines of defence model.

The quantification of capital needs is intended to be an internal view of the capital values to be maintained to face unexpected losses arising from the risks of the Internal Capital Adequacy Self-Assessment Process (ICAAP – Pillar I and Pillar II). Thus, after the process of assessing the

avaliação da materialidade do risco, segue-se a decisão sobre qual a necessidade de capital a efectuar para cada risco, e ainda, de uma forma global.

MANUAIS DE PROCEDIMENTOS

O Banco procedeu com a validação de 48 manuais de procedimentos, onde foram identificados os principais riscos recorrentes e respectivos controlos para a sua mitigação.

Dos testes efectuadas, foi possível identificar um conjunto de quatro riscos, tendo sido classificação quanto ao grau e medidos os principais controlos, com o seguinte destaque:

- Atraso no cumprimento de tarefas;
- Erro no cumprimento de tarefas;
- Documentação mal preenchida; e
- Falhas de sistema.

IMPLEMENTAÇÃO DIRECTIVA N.º 05/2022

Com a publicação da Directiva n.º 05/2022, na qual se estabelece os procedimentos que as instituições financeiras devem implementar, o GRI assegurou a conformidade com o regulador até a fase final da sua implementação e operacionalidade.

Para o efeito, durante este ano, foram desenvolvidos e aprovados 14 manuais de procedimento, sendo que na área das tecnologias de informação os processos versam aspectos de suporte e gestão e na área da ciber-segurança aspectos de controlo e monitorização.

Adicionalmente, ainda durante o presente ano, e de forma a criar robustez e conhecimento técnico na organização, o Banco conduziu um programa de formação sobre os riscos cibernéticos para os seus colaboradores, com destaque para os seguintes workshops:

- Técnicas de Engenharia Social – para todos os colaboradores do Banco;
- Trabalho Remoto –para as lideranças.

RISK ASSESMENT – OPTIMIZAÇÃO DE PROCESSOS

Havendo a necessidade de melhorar os processos e serviços e de modo a tornar o Banco mais competitivo, cumprindo também com as normas estabelecidas pelo regulador, conforme as boas práticas, o Banco realizou um "Risk

materiality of the risk, a decision is made on the capital need to be made for each risk, and also, on a global basis.

PROCEDURE MANUALS

The Bank has undertaken the validation of 48 procedure manuals, in which the main recurring risks and respective controls for their mitigation are identified.

From the tests carried out, it was possible to identify a set of four risks, rated according to their degree and the main controls measured, with the following highlights:

- Delay in completing tasks;
- Error in carrying out tasks;
- Poorly completed documentation; and
- System failures.

IMPLEMENTATION OF DIRECTIVE N.º 05/2022

With the publication of Directive No. 05/2022, which establishes the procedures that financial institutions must implement, the GRI ensured compliance with the regulator until the final phase of its implementation and operationality.

To this end, during this year, 14 procedure manuals were prepared and approved, with processes covering support and management aspects in the area of information technology and aspects of control and monitoring in the area of cybersecurity.

Additionally, during this year, and in order to create robustness and technical knowledge in the organisation, the Bank conducted a training programme on cyber risks for its employees, with emphasis on the following workshops:

- Social Engineering Techniques – for all Bank employees;
- Remote Work – for leaders.

RISK ASSESMENT – PROCESSES OPTIMISATION

Given the need to improve processes and services and in order to make the Bank more competitive, while complying with the standards established by the regulator, in accordance with good practices, the Bank has carried out a "Risk

Assessment" às suas unidades de estrutura, realizando, de igual modo, a monitorização e resolução das constatações verificadas às seguintes áreas:

- Direcção de Canais Electrónicos;
- Direcção de Particulares e Negócio;
- Direcção Contabilidade;
- Direcção Desenvolvimento de Pessoas;
- Direcção Comunicação e Marketing;
- Direcção Particulares e Negócios.

VISITAS AOS CLIENTES DA CARTEIRA DE CRÉDITO

Como parte das suas responsabilidades na gestão de riscos, foram realizadas visitas estratégicas aos principais Clientes da carteira. Estas visitas foram planeadas com o objectivo de adquirir uma compreensão abrangente das operações e das condições nas quais os Clientes conduzem os seus negócios.

As visitas aos Clientes da carteira desempenharam um papel fundamental na gestão proactiva de riscos pelo Banco, fornecendo uma visão holística que vai além dos números e relatórios.

Esta abordagem directa permitiu a tomada de decisões informadas, para a análise e apuramento das imparidades, alinhando-se aos objectivos estratégicos da instituição.

ACTUALIZAÇÃO DAS CATEGORIAS DE RISCOS E CONTROLOS

A actualização da categorização dos riscos e controlos é um processo vital na gestão de riscos de uma instituição financeira. Durante o ano em análise, em conformidade com as práticas de governança de riscos, o Banco procedeu à revisão e actualização sistemática da forma como os riscos são identificados, avaliados e controlados.

VISÃO DE RISCO NA APROVAÇÃO DO CRÉDITO

Durante o ano de 2023, o Risco direccionou uma atenção particular à análise criteriosa das propostas de crédito apresentadas em Comité de Crédito. Esta ênfase estratégica reflecte o compromisso contínuo do Banco em garantir uma gestão robusta e prudente dos riscos associados à concessão de crédito.

Assessment" of its structural units, as well as the monitoring and resolution of findings in the following areas:

- Electronic Channels Department;
- Private and corporate Customers Department;
- Accounting Department;
- People Development Department;
- Communication and Marketing Department;
- Private and Business Department.

VISITS TO CREDIT PORTFOLIO CUSTOMERS

As part of its risk management responsibilities, strategic visits were carried out to the main Clients in the portfolio. These visits were planned with the aim of acquiring a comprehensive understanding of the operations and conditions under which Customers conduct their business.

Visits to portfolio Customers played a fundamental role in the Bank's proactive risk management, providing a holistic view that goes beyond numbers and reports.

This direct approach allowed informed decisions to be made to review and determine impairments, in line with the institution's strategic objectives.

UPDATE OF RISK CATEGORIES AND CONTROLS

Updating the categorisation of risks and controls is a vital process in the risk management of a financial institution. During the year under review, in accordance with risk governance practices, the Bank systematically reviewed and updated the way in which risks are identified, assessed and controlled.

RISK REVIEW IN CREDIT APPROVAL

During 2023, Risk focused particular attention on the careful analysis of credit proposals presented to the Credit Committee. This strategic emphasis reflects the Bank's ongoing commitment to ensuring robust and prudent management of the risks associated with granting credit.

O Risco ao analisar as propostas de crédito, operou em conformidade estrita com os limites regulamentares estabelecidos pelo Banco Nacional de Angola, assegurando que o Banco YETU esteja alinhado às directrizes e normativas do sector. Além disso, foram considerados e respeitados os limites internos definidos pelo próprio banco, garantindo uma gestão prudente e alinhada com a estratégia global.

A atenção dedicada às propostas de crédito pelo Risco durante 2023 não é apenas uma medida de conformidade, mas uma estratégia proactiva para fortalecer a posição do Banco YETU no mercado, garantindo solidez financeira, compliance e contribuindo para a sustentabilidade a longo prazo.

FORMAÇÕES/ *WORKSHOPS*

Banco YETU demonstrou um compromisso contínuo com a excelência e aprimoramento constante de suas práticas, reflectido de forma proeminente nas diversas formações e *workshops* realizados ao longo do ano:

- *Workshop* sobre Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo;
- Mercados e Produtos Financeiros;
- Planeamento e Controlo de Gestão;
- Planeamento e Gestão de Risco;
- Gestão de Risco Operacional;
- Banca e Crédito – MOODY´S;
- Banca e Retalho – MOODY´S;
- *Asset and Liability Management* – Moody's;
- *Financial Crime Compliance* – Moody's;
- Risco de Mercado Executivo.

When analysing credit proposals, the Risk Committee operated in strict accordance with the regulatory limits established by the National Bank of Angola, ensuring that Banco YETU is aligned with the sector's guidelines and regulations. Furthermore, the internal limits defined by the bank itself were considered and upheld, ensuring prudent management aligned with the global strategy.

The attention dedicated to credit proposals by the Risk Committee during 2023 is not just a compliance measure, but a proactive strategy to strengthen Banco YETU's position in the market, ensuring financial solidity, compliance and contributing to long-term sustainability.

TRAININGS/WORKSHOPS

Banco YETU demonstrated a continuous commitment to excellence and constant improvement of its practices, prominently reflected in the various trainings and workshops held throughout the year:

- Workshop on Money Laundering and Terrorist Financing;
- Financial Markets and Products;
- Management Planning and Control;
- Risk Planning and Management;
- Operational Risk Management;
- Banking and Credit – Moody's;
- Banking and Retail – Moody's;
- Asset and Liability Management – Moody's;
- Financial Crime Compliance – Moody's;
- Executive Market Risk.

10

Capital Humano

Human Capital

10 CAPITAL HUMANO HUMAN CAPITAL

CARACTERÍSTICAS

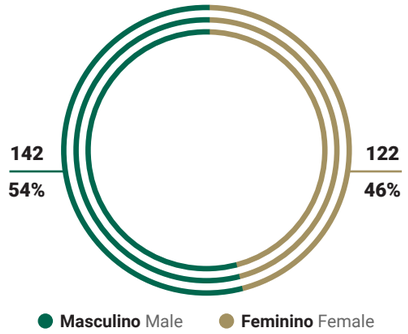
O Banco YETU encerrou o exercício de 2023 com um efectivo de 264 colaboradores, menos 3% que no exercício anterior, distribuídos em 142 do género masculino e 122 do género feminino e que representam 54% e 46% do total.

Figura 24
Colaboradores por Género

CHARACTERISTICS

Banco YETU ended the 2023 financial year with a workforce of 264 employees, 3% less than in the previous year, distributed among 142 males and 122 females and representing 54% and 46% of the total.

Figure 24
Employees by gender



A idade média dos colaboradores fixou-se em 37 anos, denotando a força de trabalho jovem que tem impulsionado o desenvolvimento para os níveis que a instituição vem alcançando.

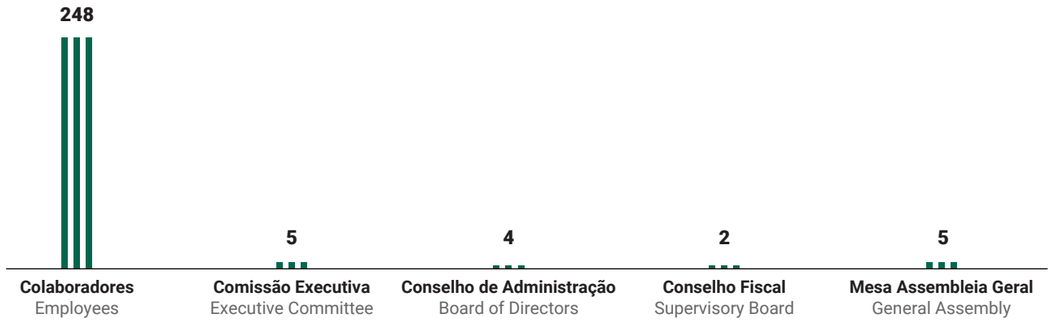
Actualmente, verifica-se que 55% dos colaboradores possui o ensino superior, número aquém do ideal, mas dentro da realidade do segmento e nível nacional havendo, contudo, o compromisso interno focado na elevação dos níveis académicos e na disseminação do conhecimento, de maneira que todos tenham a oportunidade de ascender no domínio pessoal e contribuir ainda mais para o crescimento do Banco.

The average age of employees was 37 years old, denoting the young workforce that has driven development to the levels that the institution has been reaching.

Currently, it appears that 55% of employees have higher education, a number below the ideal, but within the reality of the segment and national level. However, there is an internal commitment focused on raising academic levels and disseminating knowledge, so that everyone has the opportunity to rise in their personal domain and contribute even more to the growth of the Bank.

Figura 25
Distribuição por Órgãos Sociais e Colaboradores

Figure 25
Distribution of Governing Bodies and employees



Como parte do desenvolvimento profissional e motivacional dos seus colaboradores, o Banco YETU privilegia o enquadramento de estagiários, recém-licenciados e jovens com ou sem experiência no mercado de trabalho, que demonstrem aptidão e almejem crescimento e valorização profissional.

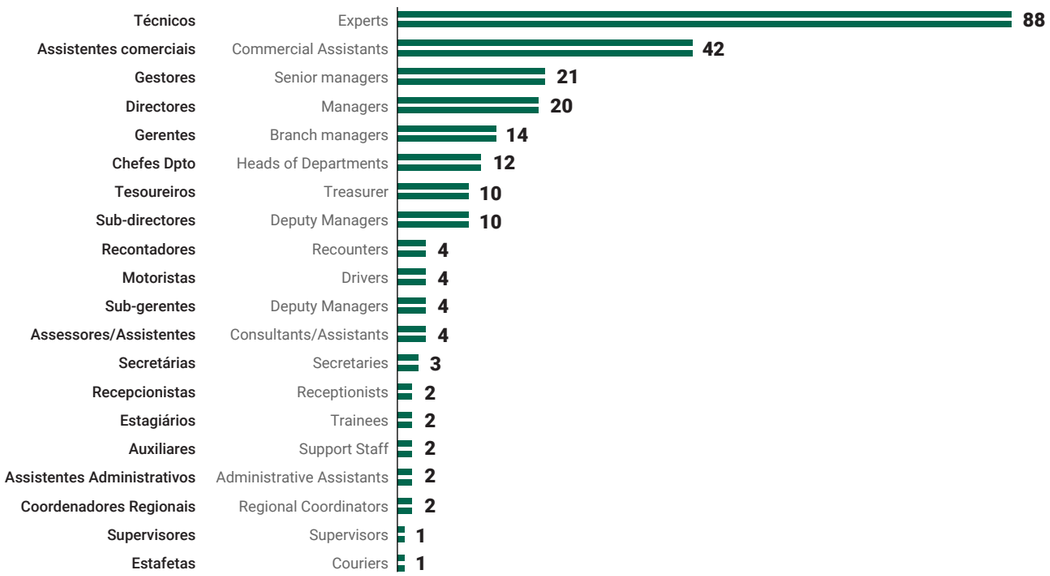
Assim é que, à semelhança do ano anterior, o Banco continuou a apostar na atribuição de maiores responsabilidades aos quadros internos, através da nomeação de colaboradores para a ocupação de cargos de liderança.

As part of the professional and motivational development of its employees, Banco YETU favours the placement of interns, recent graduates and young people with or without experience in the job market, who demonstrate aptitude and aim for professional growth and development.

Thus, as in the previous year, the Bank continued to invest in attributing greater responsibilities to internal staff, through the appointment of employees to take leadership positions.

Figura 26
Total de Colaboradores por Função

Figure 26
Total of employees by post



DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DO CAPITAL HUMANO

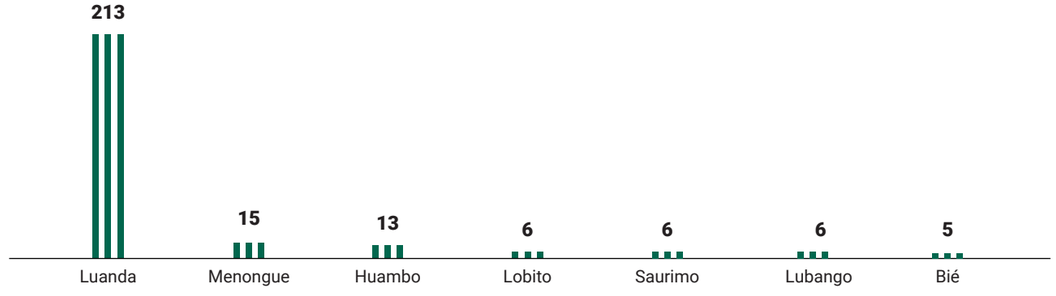
Por acolher a sede social e obviamente o centro de decisão, Luanda concentra 80% do número de trabalhadores seguindo-se-lhe a província de Cuando Cubango com um peso de 5% do total.

Figura 27
Distribuição de Colaboradores pela Rede Comercial

GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION OF THE HUMAN CAPITAL

80% of employees are concentrated in Luanda, since it hosts the headquarters and is obviously the centre for decision-making. It is followed by the province of Cuando Cubango with a weight of 5% of the total.

Figure 27
Distribution of employee throughout the Commercial network



FORMAÇÃO E DESENVOLVIMENTO DO CAPITAL HUMANO

O Banco YETU mantém firme a aposta na formação contínua e orientada dos colaboradores considerando-a como mais-valia e uma bandeira que pretende elevar permanentemente, na medida em que não promove apenas o desenvolvimento individual, mas é encarado como um investimento estratégico que impulsiona o crescimento e o sucesso da Instituição.

Como nunca observado, ao longo do ano de 2023, foram ministradas noventa e uma acções de formação, que perfizeram pouco mais de três mil horas e consubstanciaram-se fundamentalmente nas áreas de:

- Formação para as Lideranças;
- Formação de Acolhimento e Cultura Organizacional e aquisição de conhecimentos operacionais e comerciais, para todos os colaboradores;
- Formação em Matérias Regulatórias (compliance, prevenção do branqueamento de capitais e financiamento ao terrorismo, ética e código de conduta);
- Formação em Técnicas Bancárias, Economia e Negócios, Estudo de Mercado, Gestão de Projectos, Certificações Tecnológicas e outras.

HUMAN CAPITAL TRAINING AND DEVELOPMENT

Banco YETU remains firm in its commitment to continuous and targeted training for its employees, considering it as an added value and a flag that it intends to permanently raise, as it not only promotes individual development, but is seen as a strategic investment that boosts the growth and success of the Institution.

An unprecedented 91 training sessions were held in 2023, totalling just over 3,000 hours and essentially taking the form of:

- Training for Leaders;
- Organisational Welcome and Culture Training and acquisition of operational and commercial knowledge for all employees;
- Training in Regulatory Matters (compliance, prevention of money laundering and terrorist financing, ethics and code of conduct);
- Training in Banking Techniques, Economics and Business, Market Study, Project Management, Technological Certifications and others.

Das parcerias firmadas com este objectivo contámos com a renomada Moody's Analytics ao administrar um programa de formação bancária especializado, orientado a vinte colaboradores e absorveu cento e quarenta e quatro horas em vinte e cinco temas desdobrados pelas áreas de pagamentos electrónicos, mercado de capitais, gestão de risco, gestão de activos e passivos, fundamentos e gestão de risco de crédito e mercado, contabilidade bancária e regras prudenciais, gestão bancária, entre outros.

Primando sempre pela aprendizagem e actualização no sentido de situarmo-nos à altura das respostas necessárias ao ambiente de negócios em constante mudança e evolução, especial atenção tem sido dada à área comercial com o reforço de conhecimentos ao nível das matérias de atendimento e atenção ao cliente, operações bancárias nos três distintos módulos, produtos bancários, operações de tesouraria, recolha de valores de clientes e revisão de preçário, entre outros.

Tendo em conta o nível de exigência cada vez mais atribuído na implementação das boas práticas bancárias foram, de igual modo, objecto de especial atenção matérias relacionadas com contabilidade e controlo interno, de que se destaca as IAS-IFRS, estatística e tratamento de dados, produtos de investimento e gestão híbrida de projectos, operações internacionais e mercado cambial, negociação e gestão de contratos, auditoria financeira, *compliance* avançado, *due diligence* a clientes.

Por forma a rentabilizar o elevado investimento em tecnologias de informação e comunicação, realizado ao longo do ano, o Banco sentiu-se no dever de capacitar os seus profissionais, quer na vertente de prestadores de serviços internos como de utilizadores, dotando-os de ferramentas e conhecimentos tendentes à melhoria na eficiência e qualidade dos serviços prestados aos seus clientes. Esta formação incidiu fundamentalmente sobre matérias como Linux, Power BI, Comp TIA Server, Security e A+, Hacking Forensic Investigator, CCNA certificada e Certified Business Analysis Professional.

Amongst the partnerships signed through this objective, we counted on the renowned Moody's Analytics to administer a specialised banking training programme aimed at 20 employees and absorbed 144 hours in 25 themes covering the areas of electronic payments, capital markets, asset management, risk, asset and liability management, fundamentals and management of credit and market risk, bank accounting and prudential rules, bank management, among others.

Always focusing on learning and updating in order to be up to the necessary responses to the constantly changing and evolving business environment, special attention was given to the commercial area with the reinforcement of knowledge in terms of customer service and attention, banking operations in the three different modules, banking products, treasury operations, collection of customer values and price review, among others.

Taking into account the increasingly high level of demand placed on the implementation of good banking practices, matters related to accounting and internal control were also the subject of special attention, particularly IAS-IFRS, statistics and data processing, investment products and hybrid project management, international operations and foreign exchange market, contract negotiation and management, financial audit, advanced compliance, customer due diligence.

In order to make the most of the high investment in information and communication technologies made throughout the year, the Bank felt obliged to train its professionals, both internal service providers and users, providing them with tools and knowledge aimed at improving the efficiency and quality of services provided to its customers. This training focused primarily on subjects such as Linux, Power BI, Comp TIA Server, Security and A+, Hacking Forensic Investigator, certified CCNA and Certified Business Analysis Professional.

11

Gestão de Liquidez

Liquidity Management

11 GESTÃO DE LIQUIDEZ LIQUIDITY MANAGEMENT

O Banco YETU continuou a registar um crescimento da sua actividade, fundamentalmente resultante da performance dos negócios nas áreas de *Fixed Income* e de *Foreign Exchange* (FX). A volatilidade verificada no mercado cambial internacional, concretamente no par de moedas EUR/USD, contribuiu positivamente para os nossos resultados.

Quanto ao investimento em instrumentos de dívida pública, beneficiamos das *yields* das Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis (OT-NR), canalizamos para estes instrumentos investimentos na ordem dos Kz 27,2 mil milhões, o que representou uma expansão considerável da carteira própria face ao período homólogo, isto em cerca de 51%. O que reforçou assim a nossa carteira classificada ao justo valor através de resultados.

Na componente de intermediação financeira, concluiu-se o processo de transferências dos serviços de intermediação em valores mobiliários para sociedades correctoras e distribuidoras de valores mobiliários, conforme estabelecido nos termos do n.º 2 do artigo 440.º da Lei n.º 14/21, de 19 de Maio, sobre o Regime Geral das Instituições Financeiras.

Mantivemos um perfil de gestão de liquidez bastante conservador, sendo que os níveis de liquidez continuaram estáveis. O aumento da eficiência e o esforço contínuo para protecção dos fundos dos Clientes e dos nossos Accionistas nortearam a gestão sã e prudente dos recursos, numa lógica de longo prazo, prevalecendo sempre uma atitude responsável perante os riscos de mercado.

Em alinhamento com as Direcções Comerciais, ajudamos os Clientes na cobertura de riscos e na oferta de soluções de investimento em instrumentos de renda fixa e de renda variável.

A componente de *Foreign Exchange* registou uma contracção significativa pela redução da oferta de recursos cambiais na economia nacional, em consequência de o Tesouro Nacional ter canalizado a totalidade das suas disponibilidades em moeda estrangeira para cumprimento do serviço da dívida externa. Situação esta que deixou quase todo o sector bancário sem a possibilidade de comprar divisas e posteriormente revender aos seus Clientes.

Banco YETU continued to record growth in its activity, mainly resulting from the performance of its businesses in the Fixed Income and Foreign Exchange (FX) units. The volatility seen in the international foreign exchange market, specifically in the EUR/USD currency pair, contributed positively to our results.

Regarding investment in public debt instruments, we have benefited from the yields on non-re-adjustable Treasury Bonds (OT-NR), we channel investments in the amount of Kz 27.2 billion into these instruments, which represented a considerable expansion of our own portfolio compared to the same period, this by around 51%. This reinforced our portfolio classified at fair value through results.

In the financial intermediation component, the process of transferring securities intermediation services to securities brokerage and distribution companies was completed, as established under the terms of paragraph 2 of article 440 of Law no. 14/ 21, of May 19, on the General Regime of Financial Institutions.

We have maintained a very conservative liquidity management profile, with liquidity levels remaining stable. The increase in efficiency and the continuous effort to protect the funds of YETU Customers and our Shareholders guided the sound and prudent management of resources, in a long-term logic, always prevailing a responsible attitude towards market risks.

In alignment with the Commercial Departments, we help YETU customers in hedging risks and offering investment solutions in fixed income and variable income instruments.

The Foreign Exchange component recorded a significant shrinkage due to the reduction in the supply of foreign exchange resources in the national economy, as a result of the National Treasury forwarding all of its foreign currency resources to service the external debt. This situation left almost the entire banking sector without the possibility of purchasing hard currency and subsequently reselling it to its customers.

Procedeu-se com a implementação das seguintes actividades:

- Aposta na formação e capacitação dos membros na Direcção, deu-se início a formação em *Banking* ministrada pela Moody's Analytics;
- Implementação do *FX Global Code* – um conjunto de princípios de boas práticas para o mercado cambial, cujo objectivo é proporcionar orientações comuns promotoras da integridade e funcionamento eficaz do mercado cambial;
- Alteração do modelo de negócio em valores mobiliários, decorrente da imposição legal que visa a transferência dos serviços e actividades de investimento das Instituições Financeiras Bancárias para as Sociedades Distribuidoras e Correctoras de Valores Mobiliários;
- Preparou-se a participação do Banco para a Conferência SINOS, edição 2023, organizada pela Society for Worldwide interbank Financial Telecommunication (SWIFT).

Relativamente à nossa relação com a Banca Internacional, o ano foi marcado pelo reforço das relações de correspondência com os actuais parceiros e expansão da rede de bancos correspondentes, de modo a dar maior latitude aos nossos Clientes, na sua relação com o estrangeiro.

The following activities were implemented:

- Investing in the training and qualification of members of the Board of Directors, training in Banking provided by Moody's Analytics began;
- Implementation of the FX Global Code – a set of principles of good practice for the foreign exchange market, whose objective is to provide common guidelines that promote the integrity and effective functioning of the foreign exchange market;
- Change in the business model in securities, resulting from the legal imposition aimed at transferring investment services and activities from Banking Financial Institutions to Securities Distribution and Brokerage Companies;
- The Bank's participation in the 2023 edition of SINOS Conference organised by the Society for Worldwide interbank Financial Telecommunication (SWIFT) was prepared.

Regarding our relationship with International Banking, the year was marked by the strengthening of correspondence relationships with current partners and expansion of the network of correspondent banks, in order to give greater latitude to our customers in their relationships abroad.

Tabela 7
Alterações Regulamentares Publicadas pelo BNA em 2023

Table 7
Regulatory changes published by the BNA in 2023

N.º	Entidade Entity	Endereço Address
1	Afreximbank	72 (B) El Maahad El Eshteraky Str. 11341, Heliopolis, Cairo, Egipto
2	Aktif Bank	Esentepe Mahallesi, Kore Sehitleri Caddesi, nr. 8/1, PK: Sisli, 34394, Istambul
3	Atlântico Europa	Av. da Liberdade, n.º 259, 1250-143, Lisboa, Portugal
4	BAI Cabo Verde	Ed. BAI Center, Chã d'Areia, R/C Av. Cidade de Lisboa, Praia, Caixa Postal n.º 459, Ilha de Santiago, Cabo Verde
5	BAI Europa	Rua Tierno Galvan, Torre 3, 12.º Piso, 1070-274, Lisboa, Portugal
6	Banca Popolare di Sondrio	Piazza Garibaldi 16, 23100, Sondrio, SO, Itália
7	BNI Europa	Av. Eng. Duarte Pacheco, CC das Amoreiras Torre 1 – Piso 7, 1070-101, Lisboa, Portugal
8	International Investment Bank	Central Services Avenida Cidade Lisboa, C.P. nr. 35, 7.º Piso Praia, Praia, Santiago, Cabo Verde
9	Mashreq Bank	Mashreq Bank Headquarters, Plot nr. 345 Umniyati Street (Al Asayel Street), Burj Kalifa Community, Dubai City, 1250, Emirados Árabes Unidades

12

Comercial

Commercial

12 COMERCIAL
COMMERCIAL

O Banco manteve-se focado na disponibilização de um leque de soluções financeiras, produtos e serviços aos Clientes, com destaque para os serviços de recolha de valores, aconselhamento financeiro, financiamento a ordens de compra para empresas do conteúdo local prestadoras de serviço ao sector petrolífero, antecipação dos pagamentos aos fornecedores do Estado, disponibilização do crédito pré-aprovado, e assim continuar a fidelizar e captar Clientes prespectivando construir uma relação de parceria sustentável e duradoura.

Com vista a proporcionar um atendimento de excelência aos Clientes e ser uma instituição de referência em Angola, o Banco YETU arrancou com o investimento na implementação de dois novos centros de ATM na província do Cuando-Cubango, concretamente, na Siderúrgica do Cuchi com duas máquinas, e no Instituto Superior Privado de Menongue com quatro máquinas.

Para a nossa Unidade Corporativa, o foco esteve na dinamização dos segmentos de Petróleo e Gás, Minas e Telecomunicações, mantendo uma comunicação transparente com os Clientes, explicando as medidas adoptadas para minimizar a dependência de operações cambiais e destacar os benefícios de uma abordagem mais localizada.

Se por um lado, o ano de 2024 que se avizinha promete oportunidades e desafios significativos no sector de Petróleo e Gás, a par da exploração do primeiro poço petrolífero na província do Namibe que abre portas para investimentos estratégicos, a saída de Angola da OPEP introduz incertezas de intervenção neste mercado. O Banco YETU, enquanto entidade preocupada com o contributo à estabilização dos seus Clientes e parceiros, irá adaptar-se para garantir a continuidade do apoio financeiro, mantendo a flexibilidade necessária para enfrentar eventuais mudanças no ambiente de negócios.

The Bank remained focused on providing a range of financial solutions, products and services to YETU Customers, with emphasis on value delivery services, financial counselling, purchase order financing for local content companies providing services to the oil sector, advance payments to State suppliers, provision of pre-approved credit, and thus continue to retain and attract customers with a view to building a sustainable and lasting partnership relationship.

In order to provide excellent service to YETU customers and be a reference institution in Angola, Banco YETU began investing in the implementation of two new ATM centres in the province of Cuando-Cubango, specifically, at Cuchi Steel Plant with two machines, and at the Instituto Superior Privado de Menongue with four machines.

For our Corporate Unit, the focus was on boosting the Oil and Gas, Mines and Telecommunications segments, maintaining transparent communication with customers by explaining to them the measures adopted to minimise dependence on foreign exchange operations and highlighting the benefits of a more localised approach.

If, on the one hand, the year 2024 ahead promises significant opportunities and challenges in the Oil and Gas sector, along with the exploration of the first oil well in the province of Namibe which opens doors for strategic investments, Angola's exit from OPEC introduces uncertainties of intervention in this market. Banco YETU, as an entity concerned with contributing to the stability of its customers and partners, will adapt itself to ensure continuity of financial support, maintaining the necessary flexibility to face possible changes in the business environment.

NEGÓCIOS/ CAPTAÇÃO

De forma geral, dentro da nossa missão e compromisso de garantir o desenvolvimento sustentável do negócio e da sociedade, destacamos os seguintes eventos ocorridos no ano, os quais resultaram num desempenho acima da média para os bancos de estatura semelhante à nossa:

BUSINESS/FUNDRAISING

In general, within our mission and commitment to ensuring the sustainable development of business and society, we highlight the following events that occurred during the year, which resulted in above-average performance for banks of similar size to ours:

- Crescimento da carteira de recursos em cerca de 50% comparando com o exercício anterior, tendo o Banco atingido pela primeira vez na sua história a barreira dos Kz 119 mil milhões.
- Crescimento da base de Clientes em 42%, que se traduziram em 19 021 captações.
- Alargamento da taxa de penetração do Banco YETU pelos diversos canais, por via da atribuição de TPA virtual (GPO Gateways).
- Aumento considerável de 68% da carteira de crédito, que em termos absolutos representam um financiamento à economia nacional em mais Kz 12 mil milhões.

- Growth of the resource portfolio by around 51% compared to the previous year, with the Bank reaching the Kz 119 billion barrier for the first time in its history.
- Growth of the Customer base by 42%, which translated into 19,021 acquisitions.
- Increased penetration rate of Banco YETU through different channels, through the allocation of virtual TPA (GPO Gateways).
- Considerable increase of 68% in the credit portfolio, which in absolute terms represents financing for the national economy of over Kz 12 billion.

PARTICIPAÇÃO EM EVENTOS

No âmbito dos objectivos de captação e fomento de negócio, o Banco YETU participou em eventos de âmbito nacional, nomeadamente:

- *Workshop* sobre Inclusão Financeira em Angola, organizado pelo BNA;
- FILDA 2023;
- EXPO Huila 2023;
- Fórum do MINFIN, referente ao Projecto de Parceria Público-Privada para impulsionar a bancarização da população usuária do Mercado do Quilometro 30 e do Mercado da Cerâmica; e
- Feira das Festas da Cidade de Menongue.

Na sequência da caracterização da estratégia de expansão, continuamos a acreditar que estamos no caminho certo, mas cientes da necessidade de mantermos uma cultura de melhoria contínua e de procurar servir, com rigor e qualidade, melhorando os tempos de respostas aos nossos Clientes. Neste sentido, identificamos os seguintes pontos de realce:

- Continuação do foco na automatização e digitalização de processos manuais de forma a contribuir para o aumento da produtividade e, por conseguinte, prestar um melhor serviço aos Clientes.
- Manter o comércio como impulsionador para o alcance das métricas financeiras e aumentar substancialmente as parcerias por via dos protocolos com as empresas e instituições, com o objectivo de incrementar o crédito aos particulares.
- Investir de forma consistente na capacitação das equipas através de programas de formação, que englobem desde capacidades de liderança a competências técnicas e comportamentais. Para tal, o Banco realizou um programa de formação das áreas comerciais, conduzido e ministrado por colaboradores experientes.
- Selecção criteriosa de profissionais, aliada a programas de formação contínua, assegurando que a equipa estivesse preparada para enfrentar os desafios dinâmicos dos diferentes sectores.
- Manter o processo de melhoria ao nível do KYC e AML de modo a robustecer o entendimento do Banco sobre toda a cadeia de valor dos Clientes, e assim, oferecer soluções efectivas, aconselhamento financeiro adequado, e proporcionar uma experiência de excelência.

PARTICIPATION IN EVENTS

As part of its objectives of attracting and promoting business, Banco YETU participated in national events, namely:

- Workshop on Financial Inclusion in Angola, organised by BNA;
- FILDA 2023;
- EXPO Huila 2023;
- MINFIN Forum, referring to the Public-Private Partnership Project to boost banking access for the population using the Kilometre 30 Market and the Ceramics Market; and
- Menongue City Festival Fair.

Following the characterisation of the expansion strategy, we continue to believe that we are on the right path, but we are aware of the need to maintain a culture of continuous improvement and to seek to serve, with rigour and quality, improving response times for our customers. In this regard, we have identified the following highlights:

- Continued focus on automating and digitising manual processes in order to contribute to increased productivity and, therefore, provide better service to YETU customers.
- Maintain trade as a driver for achieving financial metrics and substantially increase partnerships through protocols with companies and institutions, with the aim of increasing credit to individuals.
- Consistently invest in team training through training programmes, which range from leadership skills to technical and behavioural skills. To this end, the Bank carried out a training programme for commercial areas, administered and lectured by experienced employees.
- Careful selection of professionals, combined with ongoing training programmes, ensuring that the team is prepared to face the dynamic challenges of different sectors.
- Maintain the improvement process in terms of KYC and AML in order to strengthen the Bank's understanding of the entire customer value chain, and thus offer effective solutions, adequate financial advice and provide an excellent experience.

SEGMENTAÇÃO DOS CLIENTES

Os nossos Clientes estão maioritariamente alocados na carteira de Particulares e Negócios com um total de 62 886, representando um peso de 97% e o remanescente alocado na carteira de Grandes Empresas, Institucionais e Banca Privada com um total de 1 629.

Quanto às nacionalidades, o Banco fechou o exercício com 62 868 Clientes nacionais e 1 647 Clientes estrangeiros, mais 37% e 35% se comparado com o exercício anterior, respectivamente.

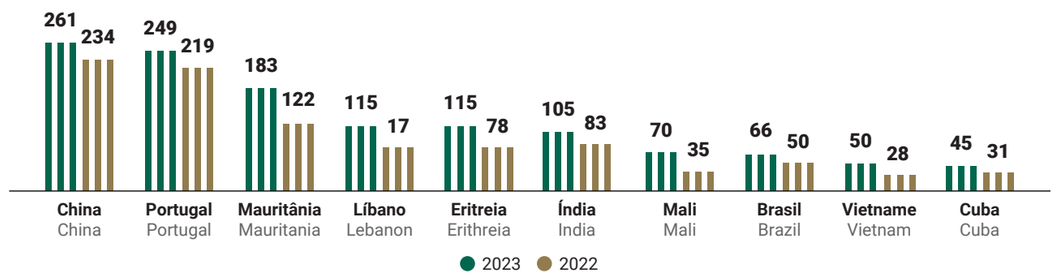
CUSTOMER SEGMENTATION

Our customers are mainly allocated to the individual and corporate portfolio with a total of 62,886, representing a weight of 97% and the remainder allocated to the Large Companies, Institutional and Private Banking portfolio with a total of 1,629.

Regarding nationalities, the Bank closed the year with 62,868 Angolan customers and 1,647 foreign customers, 37% and 35% more compared to the previous year, respectively.

Figura 28
Clientes Estrangeiros

Figure 28
Foreign customers



BANCA PRIVADA

O nosso Centro de Atendimento Privado (CAP) tem-se pautado pela excelência e compromisso em proporcionar aos nossos Clientes uma experiência única e personalizada. Implementamos estratégias inovadoras para aprimorar a qualidade do serviço oferecido, colocando sempre as suas necessidades individuais no centro das nossas operações.

Um dos aspectos que merece destaque é o foco contínuo na personalização dos serviços. A nossa equipa dedicada de gestores de conta tem trabalhado de perto com cada

PRIVATE BANKING

Our Private Service Centre (CAP) has been guided by excellence and commitment to providing our customers with a unique and personalised experience. We implement innovative strategies to improve the quality of the service provided, always placing their individual needs at the centre of our operations.

One of the aspects that deserves to be highlighted is the continuous focus on personalising services. Our dedicated team of account managers has worked closely with each client, understanding their financial goals, risk appe-

Cliente, compreendendo as suas metas financeiras, apetência ao risco e necessidades específicas. Esta abordagem personalizada tem sido fundamental para a construção de relações sólidas e duradouras. Outro factor crucial, tem sido a agilidade na tomada de decisões e na resposta às necessidades dos Clientes. Implementamos processos internos que visam a redução de burocracias e a maximização da eficácia operacional, garantindo que as soluções sejam implementadas de forma rápida e eficiente.

Destacamos a eficiência na disponibilização de cartões da rede Mastercard (Débito e Crédito) crédito pessoais e aplicações ajustadas ao segmento.

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO

O Banco YETU conta com 20 canais de distribuição, subdivididas em 9 Agências, 2 Centros de Investimentos e Poupanças (CIP), 1 Centro de Empresas (CE), 1 Centro de Atendimento Privado (CAP), 6 Centros de ATMs, e 1 Unidade de Gestão Remota com a seguinte distribuição ao nível do território nacional:

tite and specific needs. This personalised approach has been fundamental for building solid and lasting relationships. Another crucial factor has been the agility in making decisions and responding to customer needs.

We implement internal processes that aim to reduce bureaucracy and maximise operational effectiveness, ensuring that solutions are implemented quickly and efficiently.

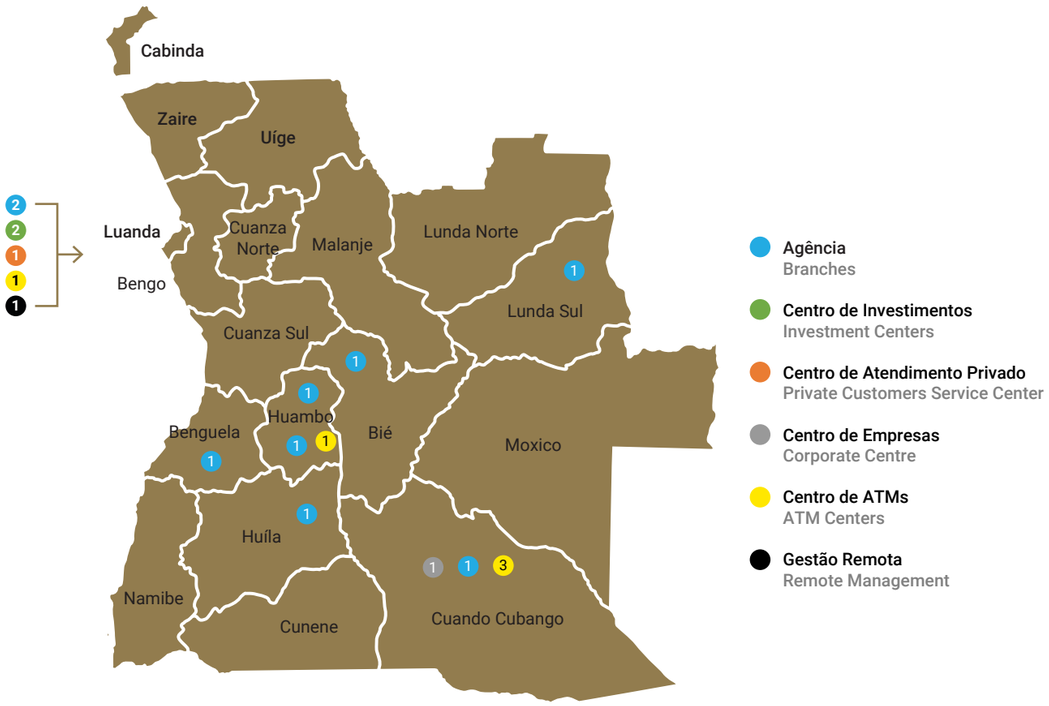
We highlight efficiency in providing cards from the Mastercard network (Debit and Credit), personal credit and applications tailored to the segment.

DISTRIBUTION CHANNELS

Banco YETU has 20 distribution channels, subdivided into 9 Branches, 2 Investment and Savings Centres (CIP), 1 Business Centre (CE), 1 Private Service Centre (CAP), 6 ATM Centres and 1 Remote Management Unit with the following distribution at national territory level:

Figura 29
Implantação Territorial

Figure 29
Territorial distribution



13

Compliance

Compliance

13 *COMPLIANCE* COMPLIANCE

PROCEDIMENTOS DE DILIGÊNCIA

Os procedimentos assentam numa abordagem baseada no risco, o que determina a necessidade de avaliar o risco de Branqueamento de Capitais/ Financiamento do Terrorismo (BC/FT) atribuível a cada Cliente YETU no momento do estabelecimento da relação de negócio e, subsequentemente, de forma contínua, permitindo assim a adequação dos procedimentos de diligência, ao nível de risco, atribuído ao Cliente YETU.

Abaixo descrevemos uma síntese destes procedimentos de diligência:

- Diligência simplificada – efectuada apenas para Clientes de risco baixo que se encontram definidos legalmente, nomeadamente: a) o Estado ou uma pessoa colectiva de direito público, de qualquer natureza, integrada na administração central, provincial ou local; ou b) a autoridade ou organismo público, sujeito a práticas contabilísticas transparentes e a fiscalização.
- Diligência Normal – aplicada no âmbito de uma abertura ou manutenção de conta e, é efectuada a todas as entidades em que o nível de risco é médio.
- Diligência Reforçada (*Enhanced Due Diligence* - EDD) – consiste na aplicação de procedimentos adicionais necessários para identificar, verificar a identidade dos Clientes, bem como adoptar medidas adicionais para conhecer a origem do seu património (além da origem dos fundos).

O Banco YETU realiza medidas de diligência reforçada nas seguintes situações:

- Quando previsto legalmente, nomeadamente a pessoas politicamente expostas (PEP) e organizações sem fins lucrativos;
- Quando a avaliação de risco efectuada indica que a relação de negócio tem um risco elevado de BC e FT;
- Quando as transacções efectuadas pelo Cliente YETU não se enquadram no perfil transaccional do cliente.

A abertura de contas de risco elevado depende da validação do nosso Gabinete de *Compliance* e, no caso das PEP, dos membros da Administração.

DUE DILIGENCE PROCEDURES

These procedures are based on a risk-based approach, which determines the need to assess the risk of Money Laundering/Terrorist Financing (ML/TF) attributable to each YETU Customer at the time of establishing the business relationship and, subsequently, on a continuous basis, thus allowing the adequacy of due diligence procedures to the level of risk attributed to the YETU Customer.

Below we describe a summary of these due diligence procedures:

- Simplified due diligence – carried out only for low-risk Clients who are legally defined, namely: a) the State or a legal person governed by public law, of any nature, integrated into the central, provincial or local administration; or b) public authorities or bodies subject to transparent accounting practices and supervision.
- Ordinary Due Diligence – applied as part of opening or maintaining an account and is carried out on all entities where the level of risk is medium.
- Enhanced Due Diligence (EDD) – consists of applying additional procedures necessary to identify and verify the identity of YETU Customers, as well as adopting additional measures to know the origin of their assets (in addition to the origin of the funds).

Banco YETU carries out enhanced due diligence measures in the following situations:

- When legally provided for, namely to politically exposed persons (PEP) and non-profit organisations;
- When the risk assessment carried out indicates that the business relationship has a high ML and FT risk;
- When transactions carried out by the YETU Customer do not fit the customer's transaction profile.

The opening of high-risk accounts relies on validation by our Compliance Office and, in the case of PEPs, by members of the Board.

MONITORIZAÇÃO E DILIGÊNCIA DE CLIENTES E TRANSACÇÕES

1. No âmbito da monotorização e diligência a Clientes e transacções, em 2023 foram monitorados 1 096 movimentos;
2. No que diz respeito ao *Screening* manual de transacções contra as listas de sanções, verificamos apenas 1; e
3. Foram analisados dez processos de abertura de conta de Pessoas Politicamente Expostas, tendo sido submetidos à aprovação superior.
4. No âmbito da remediação de contas e Clientes, foi feita a manutenção de 4 392 registos do nível de risco Anti-Money Laundering (AML);
5. Ainda no âmbito da actividade de monotorização e diligência de Clientes foram respondidos 309 questionários de bancários correspondentes internacionais;
6. Relativamente ao acompanhamento e monitorização de correspondências relevantes continuamos a registar pedidos diversos de informação das várias autoridades;
7. Sobre a correspondência bancária/ contrapartes [Know Your Clientes (KYC) Annual Review] foram registados dois pedidos;
8. No que diz respeito ao tratamento de alertas, a solução tecnológica Eagle AML (PFS), cuja finalidade é gerar alertas de *screenings* de entidades e de transacções permitiu efectuar o *screening* de 27 090 transacções e Clientes contra as listas de sanções.

MONITORING AND DUE DILIGENCE OF CUSTOMERS AND TRANSACTIONS

1. As part of monitoring and due diligence on Customers and transactions, in 2023, 1,096 movements were monitored;
2. Regarding Manual Screening of transactions against sanctions lists, we only checked 1;
3. 10 account opening processes for Politically Exposed Persons were reviewed and submitted for superior approval.
4. As part of the remediation of accounts and Customers, 4,392 Anti-Money Laundering (AML) risk level records were maintained;
5. Still within the scope of Customer monitoring and due diligence activities, 309 questionnaires were answered by international bank correspondents;
6. Regarding the monitoring and supervision of relevant correspondence, we continue to register various requests for information from the various authorities;
7. Regarding bank correspondence/counterparties [Know Your Customers (KYC) Annual Review] 2 requests were received;
8. With regard to the handling of alerts, the Eagle AML technological solution (PFS), whose purpose is to generate entity and transaction screening alerts, allowed the screening of 27,090 transactions and YETU customers against the sanctions lists.

REVISÃO E ACTUALIZAÇÃO DE PROCESSOS

Após o início da relação de negócio, o Banco YETU aplicou medidas de diligência necessárias para garantir que a documentação e informação disponível relativa aos seus Clientes se mantivessem actualizadas.

A revisão dos processos de Clientes de risco normal ou baixo (CDD), é feita a cada três anos ou na data de caducidade dos documentos de identificação do Cliente YETU.

Para os Clientes com nível de risco elevado, a revisão dos processos (EDD) é feita a cada dois anos ou na data de caducidade dos documentos de identificação do Cliente YETU.

FILES REVIEW AND UPDATE

After the start of the business relationship, Banco YETU applied the necessary due diligence measures to ensure that the documentation and information available relating to its customers remained up to date.

The file review for normal or low risk customers (CDD) is carried out every 3 years or on the date of expiry of the YETU Customer's identification documents.

For Customers with a high level of risk, the file review (EDD) is carried out every 2 years or on the date of expiry of the YETU Customer's identification documents.

CONSERVAÇÃO DE REGISTOS

O Banco YETU conserva, no mínimo, por um período de

RECORD KEEPING

Banco YETU keeps documentation relating to compliance

dez anos a documentação respeitante ao cumprimento dos deveres de identificação, diligência, controlo, recusa/abstenção de execução de transacções e de outros previstos legalmente.

MATRIZ DE RISCO

Dispomos de uma matriz que permite fazer uma abordagem ao risco. A mesma é anexada ao processo de abertura e manutenção de conta, permitindo assim classificar os Clientes por nível de risco.

Realizamos também o controlo interno da instituição destinado a garantir o cumprimento das normas legais e regulamentares em matéria de prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento ao terrorismo, incluindo nas sucursais e filiais da instituição. O YETU implementou procedimentos internos destinados a garantir o cumprimento das normas legais e regulamentares em matéria de PBC e FT, nomeadamente: a) monitorização de movimentos em numerário iguais e superiores a USD 15 000 ou equivalentes em moeda nacional e outras moedas; b) filtragem de transacções e Clientes contra as listas de sanções; c) análise do risco do Cliente YETU no momento de abertura da conta; d) análise e monitorização das operações sobre o estrangeiro.

PROGRAMA DE VISITAS AOS CLIENTES DO BANCO YETU

Os procedimentos "conheça o seu cliente" (KYC) são críticos para avaliar o risco do Cliente YETU e é um requisito legal para o cumprimento das leis de combate ao BC/FT e PADM.

Nesta medida, o nosso Gabinete de *Compliance* estabeleceu um programa de visitas aos nossos Clientes, tendo sido realizadas oito visitas a Clientes, das 12 visitas programadas.

No âmbito destas actividades foram produzidos relatórios de visitas aos Clientes que nos permitiram ter um perfeito conhecimento da identidade e da natureza dos negócios e serviços prestados por estes, culminando com o estabelecimento de um perfil de risco adequado a cada cliente visitado.

Neste sentido, esta actividade permitiu determinar o seguinte:

- Confirmar a identidade de cada cliente e, caso aplicável, dos seus representantes e beneficiários efectivos;
- Compreender a natureza da sua actividade e o perfil transaccional;

with the duties of identification, due diligence, control, refusal/abstention from carrying out transactions and other legally stipulated duties for a period of at least 10 years.

RISK MATRIX

We have a matrix that allows us to approach risk. It is attached to the account opening and maintenance process, thus allowing customers to be rated by risk level.

We also carry out internal control of the institution to ensure compliance with legal and regulatory standards regarding money laundering and terrorist financing prevention, including in the institution's branches and subsidiaries.

YETU has implemented internal procedures designed to ensure compliance with legal and regulatory standards regarding ML and FT, namely: a) monitoring of cash transactions equal to and above USD 15,000 or equivalents in national currency and other currencies; b) transactions and YETU Customers screening against sanctions lists; c) reviewing the YETU customer's risk when opening the account; d) analysis and monitoring of operations abroad.

BANCO YETU CUSTOMER VISITING PROGRAM

"Know Your Customer" (KYC) procedures are critical to assess the risk of YETU customers and is a legal requirement for compliance with AML/CFT and PMDW laws.

To this end, our Compliance Office has established a programme of visits to our customers, whereby 8 visits to YETU customers were conducted, out of the 12 scheduled visits.

As part of these activities, reports on visits to YETU customers were produced, which allowed us to have perfect knowledge of the identity and nature of the businesses and services provided by them, culminating in the establishment of an appropriate risk profile for each customer visited.

In this regard, this activity allowed us to establish the following:

- Confirm the identity of each client and, if applicable, their representatives and beneficial owners;
- Understand the nature of their activity and transactional profile;

- Verificar a coerência e consistência de toda a informação prestada;
- Recolher toda informação necessária a mitigar riscos de Branqueamento de Capitais;
- Entender a finalidade e o propósito das transacções efectivadas;
- Avaliar os riscos de BC/FT e PADM associados a esse cliente;
- Efectuar a monitorização de forma contínua.

ANÁLISE DE *COMPLIANCE* DOS SISTEMAS

Está prevista a reparametrização para implementação do módulo de Monitorização de Transacções de Trade Finance, em sede de prevenção de PBC/FT e PADM e o módulo de monitorização de Clientes (KYC E KYT), que permitirá fazer um melhor acompanhamento dos Clientes com base no seu perfil de risco.

Adicionalmente, está em curso, no âmbito do PESI (Plano Estratégico dos Sistemas de Informação), a optimização e melhoria dos sistemas do Banco YETU, que deverá contemplar as melhorias acima indicadas.

ANÁLISE DE *COMPLIANCE* DAS FORMAÇÕES

Em conformidade com o Aviso n.º 14/20, Regras de PCB/FT, Art.º 25.º – Formação de Colaboradores, o Banco YETU estabeleceu um programa de formação para o ano de 2023, transversal a todas as unidades de negócio com enfoque nas áreas tomadoras de risco.

Assim, no exercício em referência, foi aprovado e implementado um plano de formação que visou robustecer a Função de *Compliance*, cujo foco principal foi dotar os Clientes IN em geral, incluindo os Membros do Conselho de Administração, de conhecimentos avançados sobre a temática PBC/FT, bem como o seu enquadramento legislativo e regulamentar.

O programa de formação foi projectado para ministrar em formato presencial e à distância com recurso a plataforma virtual, tendo sido projectado com uma abrangência a nível Nacional.

A unidade ministrou 172 formações de AML (Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo), aos colaboradores afectos aos Serviços Centrais e Direcção Comercial, bem como a sessão de acolhimento aos novos colaboradores.

- Check the coherence and consistency of all information provided;
- Collect all information necessary to mitigate Money Laundering risks;
- Understand the purpose and reason for the transactions carried out;
- Assess the ML/FT and PMDW risks associated with the client;
- Carry out continuous monitoring.

SYSTEMS COMPLIANCE REVIEW

New parameters setting is planned for the implementation of the Trade Finance Transaction Monitoring module, in terms of preventing ML/FT and PWMD and the Customer monitoring module (KYC AND KYT), which will allow for better monitoring of YETU Customers based on their risk profile.

Additionally, within the scope of PESI (Strategic Plan for Information Systems), the optimisation and improvement of Banco YETU's systems is underway, which should include the improvements indicated above.

TRAINING COMPLIANCE ANALYSIS

In accordance with Notice No. 14/20, AML/CFT Rules, Art. 25 – Employee Training, Banco YETU established a training programme for the year 2023, transversal to all business units, focusing on risk-taking areas.

Thus, in the year in question, a training plan was approved and implemented that aimed to strengthen the Compliance Function, whose main focus was to provide IN Customers in general, including Members of the Board of Directors, with advanced knowledge on the subject of AML/CFT, as well as its legislative and regulatory framework.

The training programme was designed to be delivered in person and remotely using a virtual platform, having been designed with national coverage.

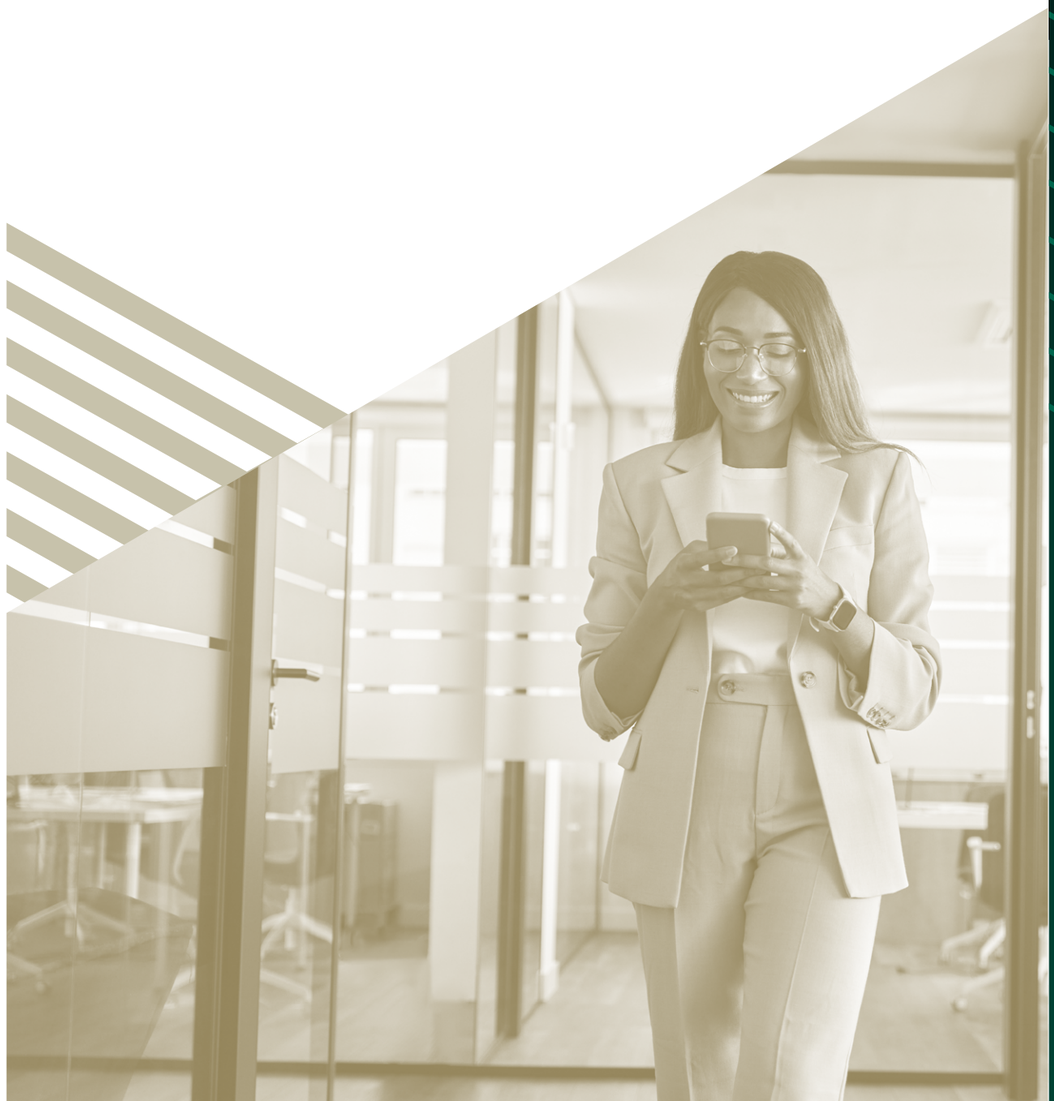
The unit provided 172 AML (Money Laundering and Terrorist Financing) training courses to employees assigned to Central Services and Commercial Management, as well as a welcome session for new employees.

CONSERVAÇÃO DE DOCUMENTOS

Toda a informação sobre as acções de formação, ou registos relativos à formação dos colaboradores são conservados e mantidos à disposição do regulador/supervisor por um período de 5 anos, em conformidade com o estabelecido na Lei n.º 05/20 de 27 de Janeiro, Lei de Prevenção e Combate ao Branqueamento de Capitais, do Financiamento do Terrorismo e da Proliferação de Armas de Destruição em Massa.

RECORD KEEPING

All information on training actions, or records relating to employee training, are kept and maintained at the disposal of the regulator/supervisor for a period of 5 years, in accordance with the provisions of Law no. 05/20 of 27 January, Law on Prevention and Fight against Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction.



14

Controlo Cambial Operações sobre o Estrangeiro

Exchange Control – Operations abroad

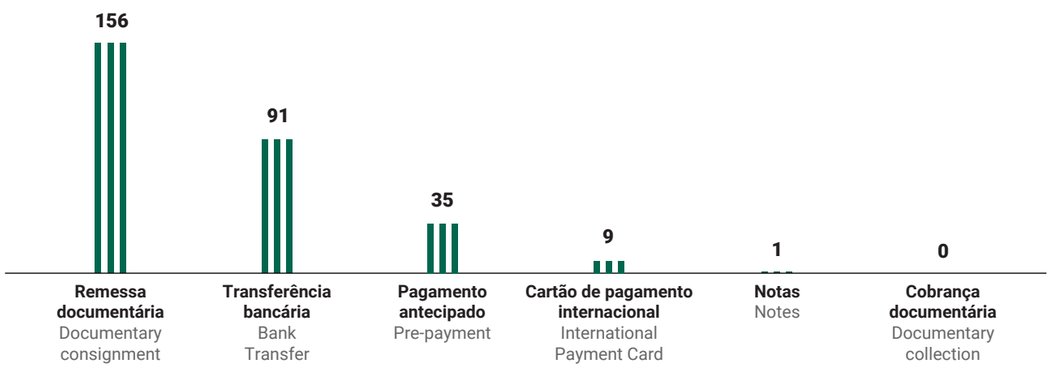
14 CONTROLO CAMBIAL OPERAÇÕES SOBRE O ESTRANGEIRO
EXCHANGE CONTROL – OPERATIONS ABROAD

Foram validadas mais de 15 mil operações cambiais correspondendo a um total de EUR 294 milhões, das quais 65% liquidaram-se efectivamente, estando estas segregadas entre remessa documentária, transferência bancária, pagamento antecipado cartão pré-pago, notas e cobrança documentaria.

More than 15,000 foreign exchange operations were validated, corresponding to a total of EUR 294 million, of which 65% were effectively settled, these being spread between documentary remittance, bank transfer, advance payment of prepaid card, notes and documentary collection.

Figura 30
Operações de Mercadorias (milhões de EUR)

Figure 30
Goods-related Transactions (million EUR)

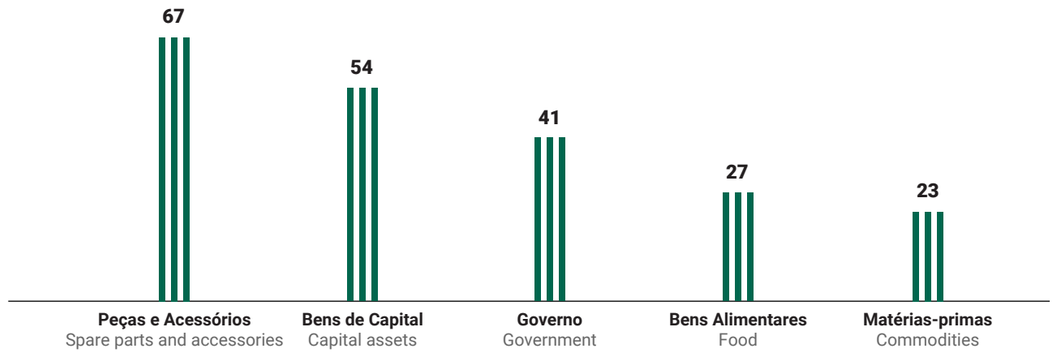


No que diz respeito à finalidade das operações executadas, encerramos o exercício com 81 sub-categorias, dentre as quais 5 representam por si só um peso de 72% sobre o total da balança de pagamentos, nomeadamente: Peças e Acessórios com 23%, Bens de Capital com 18%, Governos com 14%, Bens Alimentares com 9%, e Matéria-Prima com 8%.

With regard to the purpose of the operations carried out, we ended the year with 81 sub-categories, among which 5 alone represented a weight of 72% of the total balance of payments, namely: Parts and Accessories with 23%, Capital Goods with 18%, Governments with 14%, Food Stuffs with 9%, and Commodities with 8%.

Figura 31
Finalidade das Operações (milhões de EUR)

Figure 31
Transactions Purposes (million EUR)



Em média, os Clientes esperam entre um e cinco dias para a liquidação das operações realizadas em todos os instrumentos de pagamento, sendo que, grande parte teve como destino quatro países específicos, nomeadamente: Portugal, China, França e Emirados Árabes Unidos.

On average, YETU Customers wait between 01 and 05 days for the settlement of operations carried out using all payment instruments, the majority of which were destined for four specific countries, namely: Portugal, China, France and the United Arab Emirates.

15

Canais Directos

Direct Channels

15 CANAIS DIRECTOS DIRECT CHANNELS

A Direcção de Canais Electrónicos sofreu uma reestruturação que visou a implementação do Departamento de Atendimento Remoto, garantindo assim uma melhor prestação de serviço aos nossos Clientes através de um canal virtual.

O objectivo foi de: (1) dotar o Banco de uma unidade responsável pela análise e tratamento de todas as reclamações efectuadas sobre a prestação do Banco YETU, em tempo útil, preservando sempre os interesses legítimos dos Clientes, e (2) criar um canal remoto de prestação de serviços e venda de produtos financeiros.

The Directorate of Electronic Channels underwent a restructuring aimed at implementing the Remote Service Department, thus ensuring better service provision to our customers through a virtual channel.

The objective was to: (1) provide the Bank with a unit responsible for reviewing and handling all complaints made about Banco YETU's services, in a timely manner, always preserving the legitimate interests of customers, and (2) create a remote channel for provision of services and sale of financial products.

CARTÕES MULTICAIXA

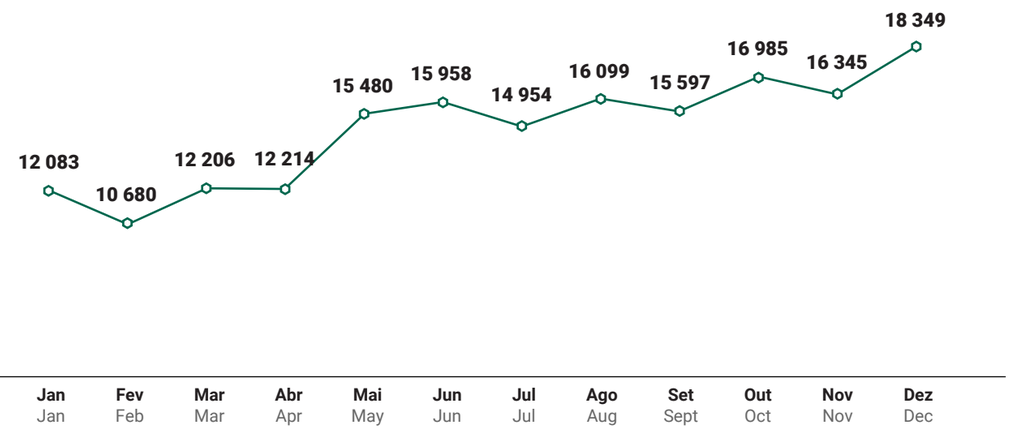
Ao final do exercício, os cartões multicaixa continuaram a evidenciar um volume de transacções consideráveis e mantiveram o ritmo de crescimento ano após ano, sendo que, em 2023 atingimos o total de Kz 176,9 mil milhões em transacções.

MULTICAIXA CARDS

At the end of the year, multicaixa (ATM) cards continued to show a considerable volume of transactions and maintained the growth rate year after year, and in 2023 we reached a total of Kz 176.9 billion in transactions.

Figura 32
Evolução Mensal de Transacções com Cartões

Figure 32
Monthly evolution of Card Transactions



No decorrer do exercício o Banco YETU atribuiu aos seus Clientes um total de 24 mil cartões, passando a ter um parque global de 41 mil cartões multicaixa, que representa uma taxa de crescimento de 58% no ano de 2023.

During the year, Banco YETU allocated a total of 24,000 cards to its customers, and now has a global park of 41,000 Multicaixa cards, which represents a growth rate of 58% in 2023.

INTERNET BANKING – NETYETU

Durante todo o ano, emitimos um total de 6 502 novos contractos de *Internet Banking*, dos quais, 5 748 foram para Clientes particulares, com um peso de 88% sobre o total e 754 para Clientes empresas. O crescimento anual no volume de transacções no *Internet Banking* foi de 118%.

INTERNET BANKING – NETYETU

Throughout the year, we issued a total of 6,502 new Internet Banking contracts, of which 5,748 were for individual Customers, with a weight of 88% of the total and 754 for corporate Customers. Annual growth in Internet Banking transaction volume was 118%.

Tabela 7
Volume Trimestral de Transacções pelo NetYETU

Table 7
Quarterly Volume of Transaction through NetYETU

Segmento Segment	1.º Trimestre 1Q	2.º Trimestre 2Q	3.º Trimestre 3Q	4.º Trimestre 4Q
Particulares Private	672 722	2 307 971	6 437 720	10 846 666
Empresas Corporate	21 220 792	38 977 515	66 293 503	83 980 039
Total Total	**21 893 514**	**41 285 486**	**72 731 223**	**94 826 705**
Variação Anual Annual variation		**+118%**		

CAIXAS AUTOMÁTICAS – ATM

A respeito da disponibilidade operacional, o mês de Janeiro e Maio foram os que apresentaram os melhores desempenhos, com uma Taxa de Operacionalidade (TOR) de 98,30% e 98,2%, respectivamente.

AUTOMATIC TELLER MACHINES – ATM

Regarding operational availability, January and May presented the best performances, with a Turnover Ratio (TOR) of 98.3% and 98.2%, respectively. While October presented the lowest performance, with a TOR of 94.3%.

Tabela 8
Transacções nas ATM Disponibilizadas pelo Banco

Table 8
ATM Transactions cleared by the Bank

Transacção Transactions	1.º Trimestre 1Q	2.º Trimestre 2Q	3.º Trimestre 3Q	4.º Trimestre 4Q
Cartões outros Bancos Cards from Other Banks	53 221 498	60 735 243	65 571 740	65 974 663
Cartões YETU YETU Cards	2 594 985	3 379 454	2 864 849	3 409 078
Total Total	**55 816 483**	**64 114 697**	**68 436 589**	**69 383 741**
Variação Anual Annual Variation		**+10%**		

TERMINAL DE PAGAMENTO AUTOMÁTICO – TPA

O volume de transacções em equipamentos TPA ascendeu aos Kz 205 milhões, que representaram assim um aumento na ordem dos 20%, quando comparado com o exercício anterior.

AUTOMATIC PAYMENT TERMINAL – POS

The volume of transactions carried out on POS equipment amounted to Kz 205 million, which represented an increase of around 20%, when compared to the previous year.

Tabela 9
Volume mensal das Transacções em TPA

Table 9
Monthly Volume of POS Transactions

Transacção Transactions	1.º Trimestre 1Q	2.º Trimestre 2Q	3.º Trimestre 3Q	4.º Trimestre 4Q
Cartões outros Bancos Cards from Other Banks	44 108 889	41 409 806	54 396 043	63 107 558
Cartões YETU YETU Cards	611 980	691 132	700 272	970 484
Total Total	**44 720 869**	**42 100 938**	**55 096 770**	**64 078 042**
Variação Anual Annual Variation		**+20%**		

O mês de Dezembro foi o que maior volume de transacções apresentou, com o saldo a ascender aos Kz 23 milhões, enquanto o menor volume de transacções ficou registado no mês de Abril, tendo o saldo atingido os Kz 13 milhões.

December was the month with the highest volume of transactions, with the balance reaching Kz 23 million, while the lowest volume of transactions was recorded in April, with the balance reaching Kz 13 million.

16

Comunicação e Marketing

Communication and Marketing

16 COMUNICAÇÃO E MARKETING COMMUNICATION AND MARKETING

PRODUTOS, SERVIÇOS E BANCA DIGITAL

No âmbito dos produtos de poupança, foram realizados seis lançamentos de Depósitos a Prazo que tiveram como objectivo a captação e retenção de novos recursos caracterizados por taxas de juros bastante atractivas e prazos entre 30 e 180 dias. Adicionalmente fizemos lançamentos exclusivos para clientes do segmento *Private,* garantido assim uma oferta de alto valora estes clientes.

O Banco YETU foi pioneiro no lançamento de uma solução de investimento, denominada por Títulos Fraccionados, que permite ao Cliente aplicar valores a partir de Kz 1 000,00. Esta oferta inclusiva e disruptiva, possibilitará aos Clientes com menor poder de aquisição o investimento em títulos do tesouro da dívida pública angolana.

Adicionalmente, no âmbito do desenvolvimento de produtos de crédito para clientes particulares, o Banco YETU foi bastante ambicioso e criou várias ofertas, focadas essencialmente nas necessidades das famílias angolanas.

Na oferta de crédito a Clientes empresas, foram criadas soluções como a Antecipação de Pagamentos a Fornecedores do Estado e, o Financiamento de *Purchasing Orders* (P.O.) a empresas do sector petrolífero.

PRODUCTS, SERVICES AND DIGITAL BANKING

Within the scope of savings products, 6 Term Deposits were launched with the objective of capturing and retaining new resources characterised by very attractive interest rates and tenors between 30 and 180 days. Additionally, we have launched exclusive products for clients in the Private segment, thus guaranteeing a high-value offer for these customers.

Banco YETU was a pioneer in launching an investment solution, called Fractional Securities, which allows the Customer to invest amounts from Kz 1,000.00. This inclusive and disruptive offer will enable Customers with less purchasing power to invest in Angolan public debt treasury bonds.

Additionally, within the scope of developing credit products for private customers, Banco YETU was quite ambitious and created several offers, essentially focused on the needs of Angolan families.

In offering credit to corporate Customers, solutions were created such as Advance Payments to State Suppliers and Financing of Purchasing Orders (P.O.) to companies in the oil sector.

Foi no exercício de 2023 que o Banco efectivou a iniciativa da oferta digital associada à realização das operações sobre o estrangeiro através do nosso aplicativo *mobile* e *homebanking* NetYETU.

Alargamos a expansão das máquinas de depósitos automáticos para a agência localizada na Cidade da China, no município de Viana, oferecendo assim maior conforto aos nossos Clientes e Parceiros para a realização dos seus depósitos a qualquer momento e de forma rápida.

2023 also saw the Bank implementing the digital offer initiative associated with carrying out operations abroad through our NetYETU mobile and home banking application.

We have extended the network of automatic deposit machines to the branch located in China Town, in the municipality of Viana, thus offering greater comfort to our Customers and Partners to make their deposits at any time and quickly.

Onde estamos:

Centro de ATM
Máquinas de Depósitos

COMUNICAÇÃO, IMAGEM E RESPONSABILIDADE SOCIAL

Mantivemos a divulgação da campanha de cartões Mastercard, débito e crédito via canais televisivos, bem como por intermédio dos meios digitais os produtos e serviços genéricos do Banco.

Concretizámos o lançamento da campanha televisiva referente à isenção da comissão de fecho dos equipamentos TPA do Banco.

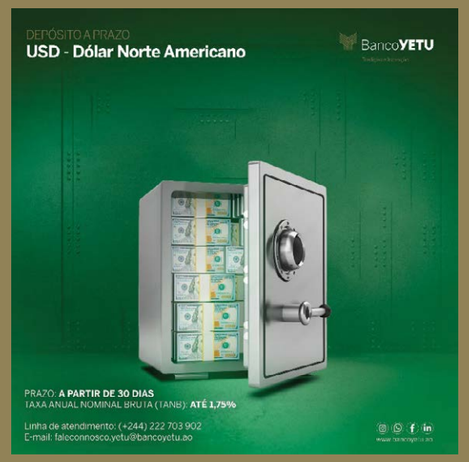
COMMUNICATION, BRAND AND SOCIAL RESPONSIBILITY

We continued to publicise the Mastercard debit and credit card campaign via television channels, as well as the Bank's generic products and services through digital media.

We launched the television campaign regarding the exemption from the closing fee for the Bank's POS equipment.

Destacamos abaixo as principais campanhas do ano:

Below we highlight the main outreach campaigns of the year:



Participámos na 12.ª edição da FIB (Feira Internacional de Benguela) e na 38.ª edição da FILDA. Adicionalmente concretizamos a nossa primeira participação na Expo Huíla. Estas participações tiveram como objectivo a divulgação da marca YETU, tal como o leque de produtos e serviços que dispomos.

Realizámos o nosso primeiro Fórum Comercial, que congregou toda a rede comercial para abordar temas relevantes sobre o negócio, conhecer os desafios das nossas equipas e juntos identificar soluções, bem como propostas de novos produtos & serviços e por último a satisfação dos nossos clientes.

We participated in the 12th edition of FIB (Benguela International Fair) and the 38th edition of FILDA. Additionally, we completed our first participation in Expo Huíla. These attendances were aimed at publicising the YETU brand, as well as the range of products and services we offer.

We held our first Business Forum, which brought together the entire commercial network to address topics relevant to the business, learn about the challenges our teams face and identify solutions together, propose new products and services and, finally, customer satisfaction.

No âmbito da responsabilidade social, o Banco YETU dedicou-se ao Centro Oncológico de Luanda, ao qual doou bens não perecíveis.

Ainda no âmbito do Outubro Rosa, o Banco participou na Caminhada proporcionada pelo Banco Nacional de Angola, que contou com o envolvimento de todos os Bancos em apoio à luta contra o cancro da mama.

As part of its social responsibility, Banco YETU dedicated itself to the Luanda Oncological Centre, to which it donated non-perishable goods.

Still within the scope of Pink October, the Bank participated in the Walk provided by the National Bank of Angola, which included the involvement of all Banks in support of the fight against breast cancer.

17

Tecnologias e Sistemas de Informação

Information Technologies and Systems

17 TECNOLOGIAS E SISTEMAS DE INFORMAÇÃO INFORMATION TECHNOLOGIES AND SYSTEMS

No âmbito das tecnologias, 2023 foi um ano que o Banco YETU, deu início a grandes investimentos tecnológicos, de forma a robustecer a sua placa tecnológica e proporcionar uma melhoria continua dos produtos e serviços financeiros, bem como a garantir a alta disponibilidade dos mesmos.

Promovemos a adopção de tecnologias inovadoras com o objectivo de aprimorar a eficiência operacional, oferecer uma experiência aos nossos clientes mais ágeis, inovadores e personalizados, com acesso móvel e digital conveniente, tais como:

- Nos canais digitais foram alargadas as funcionalidades que permitiram a inserção de processos de submissão de OPE de forma ágil e segura, operações de carácter particular, como viagem, ajuda familiar e pessoal.
- *Onboarding* digital para a abertura de conta bancária e processo de integração de Clientes por meio de canais digitais, proporcionando uma jornada que visa oferecer aos Clientes uma experiência rápida, segura e única, ou seja:
  - Operações mais eficientes;
  - Melhor serviço ao Cliente;
  - Melhorar a experiência do empregado; e
  - Auditabilidade e rastreabilidade.

Destaca-se, ainda, a implementação dos processos de Transferências STI (Sistema de Transferências Instantâneas), Desmaterialização de PIN, implementação das mensagens financeiras no novo formato ISO20022 conforme regulamentado pelo BNA e pela EMIS.

Do ponto de vista tecnológico, e como forma de prevenir impactos causados por falhas nas infra-estruturas informáticas, o Banco YETU implementou mecanismos de recuperação baseados em soluções de alta disponibilidade, quer dos equipamentos, quer das aplicações e dados que os mesmos suportam e definiu critérios relacionados com a criticidade para o negócio, que permitem inventariar os activos críticos no âmbito do risco tecnológico.

In terms of technologies, 2023 was a year in which Banco YETU began major technological investments in order to strengthen its technological platform and provide continuous improvement of financial products and services, while guaranteeing their high availability.

We promote the adoption of innovative technologies with the aim of improving operational efficiency, offering a more agile, innovative and personalised experience to our customers, with convenient mobile and digital access, such as:

- In digital channels, functionalities were expanded that allowed the insertion of OPE submission processes in an agile and secure way, operations of a private nature, such as travel, family and personal help.
- Digital onboarding for opening a bank account and the Customer onboarding process through digital channels, providing a journey that aims to offer Customers a fast, safe and unique experience, i.e:
  - More efficient operations;
  - Best customer service;
  - Improve the employee experience; and
  - Auditability and traceability.

Also noteworthy is the implementation of the STI Transfer processes (Instant Transfer System), PIN Dematerialisation, and implementation of financial messages in the new ISO20022 format as regulated by the BNA and EMIS.

From a technological point of view and as a way of preventing impacts caused by failures in IT infrastructures, Banco YETU implemented recovery mechanisms based on high availability solutions, both for the equipment and for the applications and data that they support, and defined criteria related to criticality for the business, which allow an inventory of critical assets within the scope of technological risk.

18

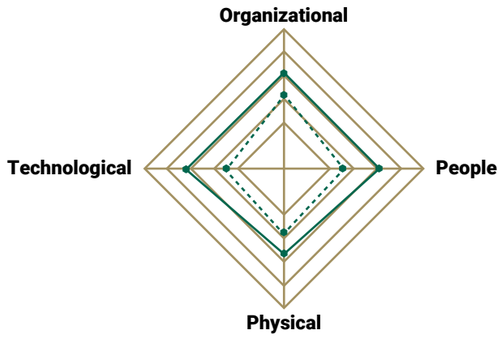
Segurança Electrónica

Electronic Security

18 SEGURANÇA ELECTRÓNICA ELECTRONIC SECURITY

De acordo com o Plano Estratégico traçado pelo Banco YETU, a Segurança da Informação é considerada como um dos pilares fundamentais de forma a proteger os dados e as informações dos nossos clientes. Durante o ano de 2023 o Gabinete de Segurança de Electrónica (GSE) trabalhou na continuidade e desenvolvimento das suas operações, e de modo a poder estar alinhado com a regulação publicada *"Aviso nº8/2020 & Directiva n.º 05/DBS/DRO/ 2022"*. O Banco YETU desenvolveu um plano de Segurança Cibernética 2023/2025, onde foram definidas 56 iniciativas de melhorias no modelo de Gestão Cibernética.

According to the Strategic Plan drawn up by Banco YETU, Information Security is considered one of the fundamental pillars for the protection of our customers' data and information. During 2023, the Electronic Security Office (GSE) worked on the continuity and development of its operations, and in order to be aligned with the published regulation "Notice nº 8/2020 & Directive nº 05/DBS/DRO/ 2022". Banco YETU developed a Cyber Security plan 2023/2025, where 56 improvement initiatives were defined in the Cyber Management model.



Com vista a garantir o cumprimento do Plano de Segurança Cibernética traçado para o ano de 2023 foram realizadas actividades de melhorias das iniciativas identificas nos controlos abaixo:

- Controlos Organizacionais;
- Controlos de Pessoas;
- Controlos de Gestão de activos; e
- Controlos de Tecnológicos.

Tendo em consideração a especificidade dos Riscos Cibernéticos, o Banco desenvolveu um programa de Consciencialização direccionado aos Colaboradores e Clientes, com objectivo de garantir o uso mais seguro e responsável dos serviços disponibilizados pelo banco e a segurança da informação dos nossos clientes.

In order to ensure compliance with the Cybersecurity Plan drawn up for the year 2023, 19 improvement activities were undertaken out of the 56 initiatives identified, in the controls below:

- Organisational Controls;
- Personnel Controls;
- Asset Management Controls; and
- Technological Controls.

Taking into account the specificity of Cyber Risks, the Bank developed an Awareness programme aimed at Employees and Customers, with the aim of ensuring the safest and most responsible use of the services provided by the bank and the security of our customers' information.

19

Análise Financeira

Financial Analysis

19 ANÁLISE FINANCEIRA FINANCIAL ANALYSIS

ACTIVO

Ao final do exercício, os Activos do Banco estiveram maioritariamente alocados na conta dos títulos e valores mobiliários representando um peso de 42%, seguido da conta dos créditos a Clientes representando um peso de 18%.

ASSETS

At the end of the year, the Bank's Assets were mainly allocated to the securities account representing a weight of 42%, followed by the Customer credit account representing a weight of 18%.

CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

O saldo da conta caixa esteve essencialmente constituído pela rubrica da tesouraria em mais de 70% e quando comparado com o exercício anterior, apresentou uma diminuição de 26%.

As disponibilidades em bancos centrais mantiveram o seu saldo elevado no exercício findo a 31 de Dezembro de 2023, embora inferior ao registado no exercício anterior, tendo apresentado uma variação negativa de 7%. As rubricas com maior expressão ao nível desta conta, foram as reservas obrigatórias com 42% e reservas livres com 47%.

As disponibilidades em outras instituições de crédito, registaram uma variação positiva e acentuada de 113% no seu saldo entre os anos de 2023 e 2022, estando mais de 50% destas alocadas ao correspondente Atlântico Europa.

CASH AND DEPOSITS AT CENTRAL BANKS

The balance of the cash account was essentially made up of treasury items of more than 70% and when compared to the previous year, it showed a decrease of 26%.

Cash at central banks maintained a high balance in the year ending December 31, 2023, although lower than that recorded in the previous year, having presented a negative variation of 7%. The items with the greatest expression in this account were mandatory reserves with 42% and free reserves with 47%.

Deposits in other credit institutions recorded a positive and marked variation of 113% in their balance between the years 2023 and 2022, with more than 50% of these allocated to the corresponding Atlantic Europe.

Tabela 10
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (montantes em milhares de Kz)

Table 10
Cash and deposits in central banks (amounts in thousands of Kz)

Caixa e disponibilidades Cash and deposits	2023	2022	2021	2020
Caixa Cash	6 012 769	8 218 702	8 011 561	5 259 690
Disponibilidades em bancos centrais Deposits in central banks	21 718 743	23 429 225	7 781 393	4 474 661
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	14 445 225	7 786 161	4 169 901	2 470 027
Total Total	**42 176 736**	**39 434 088**	**19 962 855**	**12 204 378**

APLICAÇÕES EM BANCOS CENTRAIS E EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

A 31 de Dezembro de 2023, o Banco YETU não apresentou qualquer operação de aplicação de liquidez viva, por este motivo o saldo apresentado é nulo. Não obstante, durante o exercício, foram sendo realizadas transacções, maioritariamente com bancos residentes, que culminaram nos juros recebidos registados ao nível da margem financeira.

APPLICATIONS IN CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

As of 31st December 2023, Banco YETU did not present any live liquidity investment operation, which is why the balance presented is zero. Despite this transactions were carried out during the year, mostly with resident banks, which culminated in interest received recorded with the financial margin.

Tabela 11
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (montantes em milhares de Kz)

Table 11
Applications in central banks and other credit institutions (amounts in thousands of Kz)

Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications in central banks and other credit institutions	2023	2022	2021	2020
Total Total	0	8 004 510	10 573 861	10 847 247

CARTEIRA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

O volume da carteira de títulos e valores mobiliários tem vindo a crescer ano após ano, espelhando assim o comprometimento do Banco YETU em robustecer o seu balanço. De 2022 a 2023, a carteira cresceu cerca de 32%, estando o maior peso afecto à tipologia activos financeiros ao justo valor através de resultados que representava mais de 80% sobre o seu total.

SECURITIES PORTFOLIO

The volume of the securities portfolio has been growing year after year, thus reflecting Banco YETU's commitment to strengthening its balance sheet. From 2022 to 2023, the portfolio grew by around 32%, with the greatest weight allocated to the type of financial assets at fair value through profit or loss, which represented more than 80% of its total.

Tabela 12
Carteira de títulos e valores mobiliários (montantes em milhares de Kz)

Table 12
Securities Portfolio (amounts in thousands of Kz)

Carteira de títulos e valores mobiliários Securities Portfolio	2023	2022	2021	2020
Total Total	73 467 274	55 490 549	19 087 389	16 485 506

CRÉDITO A CLIENTES

A carteira de crédito a clientes também manteve a sua tendência de incremento a cada ano, com o exercício de 2023 a demonstrar uma variação positiva de 86%.

Desta forma, o Banco YETU reforçou a sua estratégia de fomento da economia nacional, financiando principalmente o sector empresarial.

CUSTOMER CREDIT

The customer credit portfolio also maintained its upward trend each year, with the 2023 financial year showing a positive variation of 86%.

In this way, Banco YETU reinforced its strategy of promoting the national economy, mainly by financing the business sector.

Tabela 13
Crédito a clientes (montantes em milhares de Kz)

Table 13
Customer Credit (amounts in thousands of Kz)

Crédito a clientes Customer credit	2023	2022	2021	2020
Total Total	31 734 590	18 916 793	11 052 559	4 480 944

OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS

O incremento registado ao nível dos outros activos fixos, reflecte os investimentos que o Banco YETU efectuou para a melhoria substancial das suas instalações físicas e equipamentos, com destaque para o Novo Edifício Sede. Estes investimentos ascenderam aos Kz 4,5 mil milhões referentes apenas ao exercício, repartidos da seguinte forma em termos de tipologia: 42% para obras, 29% para compra do imóvel, 28% para mobiliário, e o remanescente para equipamentos.

Quando comparado o saldo acumulado de 2022 versus 2023, verifica-se um aumento na ordem dos 46%.

OTHER TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

The increase in other fixed assets reflects the investments Banco YETU has made to substantially improve its physical facilities and equipment, in particular the New Head Office Building. These investments totalled Kz 4.5 billion for the financial year alone, broken down as follows in terms of type: 42% for building work, 29% for purchase of property, 28% for furniture, and the remainder for equipment.

In 2023, the increase recorded was of 46%, when compared to the previous year.

Tabela 14
Outros activos tangíveis e intangíveis (montantes em milhares de Kz)

Table 14
Other tangible and intangible assets (amounts in thousands of Kz)

Outros activos tangíveis e intangíveis Other tangible and intangible assests	2023	2022	2021	2020
Activos tangíveis Tangible assets	15 978 497	11 192 076	3 598 520	2 440 870
Activos intangíveis Intangible assets	517 658	187 077	290 339	295 205
Total Total	16 496 155	11 379 153	3 888 859	2 736 075

PASSIVO

RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

A carteira de depósitos dos clientes cresceu cerca de 50%, se comparado com o exercício de 2022, demonstrando assim o grau de confiança e reconhecimento dos Clientes em incrementarem a sua actividade com o Banco YETU. Ao final do exercício de 2023, a repartição entre as duas tipologias de depósitos foi equitativa, embora com ligeiro pendor para os depósitos a prazo.

LIABILITIES

CUSTOMER RESOURCES AND OTHER LOANS

The customer deposit portfolio grew by around 50%, compared to the 2022 financial year, thus showing the degree of confidence and recognition of Customers in increasing their activity with Banco YETU. At the end of the 2023 financial year, the distribution between the two types of deposits was equitable, although with a slight bias towards term deposits.

Tabela 15
Recursos de clientes e outros empréstimos (montantes em milhares de Kz)

Table 15
Customer resources and other loans (amounts in thousands of Kz)

Recursos de clientes e outros empréstimos Customer resources and other loans	2023	2022	2021	2020
À ordem Demand	59 620 912	51 189 116	25 138 275	23 370 232
A prazo Term	59 661 338	28 182 465	8 481 303	4 293 396
Total Total	**119 282 250**	**79 380 581**	**33 619 578**	**27 663 628**

MARGEM FINANCEIRA

JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES

A componente dos juros e rendimentos similares continuou sendo suportada pelos proveitos recebidos por via dos títulos da dívida pública angolana, em cerca de 71%, seguindo-se o contributo dos proveitos dos créditos concedidos aos Clientes, em cerca de 28% e, por último, o contributo dos proveitos das aplicações de liquidez no mercado monetário interbancário (MMI) com a restante percentagem. O seu total fixou-se nos Kz 13,1 mil milhões.

Os proveitos dos títulos da dívida pública apresentaram, em 2023, uma taxa de remuneração média ponderada de 15%, relativamente inalterada face à apresentada em 2022. Embora não tenha havido uma variação substancial nas taxas de um ano para o outro, o *stock* da carteira voltou a registar um incremento, fruto da aposta efectuada nos investimentos em produtos com rentabilidades fixas.

Já nos proveitos de créditos, notou-se também um incremento na rentabilidade, porém não substantivos, com o aumento de apenas 13%, devido essencialmente ao facto de o Banco ter elevado volume de concessões apenas no último trimestre do ano, permitindo a elevação do *stock* de crédito para mais de 60%. Em termos da distribuição do peso da carteira de créditos a Clientes por segmento apresenta-se o segmento empresas com 94% e o segmento particulares com 6%. Enquanto em termos da distribuição do peso por sectores de actividades destacam-se três que de forma agregada representam já 54% do total, nomeadamente Serviços de Apoio Prestados às Empresas (26%), Comércio à Retalho em Outros Estabelecimentos não Especializados (20%) e Construção de Outras Obras de Engenharia Civil (9%).

As aplicações de liquidez no MMI cingiram-se essencialmente ao mercado nacional, embora tenham sido também registadas operações com instituições do mercado europeu, concretamente Portugal.

FINANCIAL MARGIN

INTEREST AND SIMILAR INCOME

The interest and similar income component continued to be supported by income received via Angolan public debt securities, at around 71%, followed by the input of income from credits granted to Customers, at around 28% and, finally, the input of income from liquidity applications in the interbank money market (MMI) with the remaining percentage. Its total stood at Kz 13.1 billion.

The income from public debt securities presented, in 2023, a weighted average return rate of 15%, relatively unchanged compared to that presented in 2022. Although there was no substantial variation in rates from one year to the next, the portfolio stock once again registered an increase as a result of the focus on investments in products with fixed returns.

Regarding credit income, an increase in profitability was also noted, although not substantive, with an increase of only 13%, essentially due to the fact that the Bank had a high volume of concessions only in the last quarter of the year, allowing an increase in the credit stock to more than 60%. In terms of the distribution of the weight of the Customer credit portfolio by segment, the corporate segment represents 94% and the individual segment represents 6%. While in terms of weight distribution by activity sectors, three stand out, which in aggregate already account for 54% of the total, namely Support Services Provided to Companies (26%), Retail Trade in Other Non-Specialised Establishments (20%) and Construction of Other Civil Engineering Works (9%).

Liquidity applications in the MMI were essentially limited to the national market, although operations were also recorded with institutions in the European market, specifically Portugal.

Globalmente, os juros e rendimentos similares cresceram 35% quando comparado com o exercício anterior.

Globally, interest and similar income grew 35% compared to the previous year.

Tabela16
Margem Financeira (Proveitos) (montantes em milhares de Kz)

Table 16
Financial Margin (Profits) (amounts in thousands of Kz)

Margem Financeira (Proveitos) Financial Margin (Profits)	2023	2022	2021	2020
Títulos da dívida pública nacional National government bonds	9 272 433	5 687 922	5 210 486	3 079 782
Créditos a clientes Loans to customers	3 662 780	3 259 664	1 340 467	431 702
Aplicações de liquidez no MMI Liquidity applications at MMI	213 359	798 121	557 426	532 599
Total Total	**13 148 572**	**9 745 708**	**7 108 379**	**4 044 083**

JUROS E ENCARGOS SIMILARES

Os depósitos a prazo representavam um peso de 50% sobre o total da carteira, estando a ser remunerados a uma taxa média ponderada de 11%, pelo que ao nível dos juros a serem remunerados aos Clientes, o peso exercido sobre o total da componente dos juros e encargos similares ascendia aos 90%.

A seguir, apresenta-se o peso dos custos com os juros das tomadas de liquidez no MMI, que representavam um peso de 8% sobre o total da categoria de conta, referente maioritariamente à necessidade de se garantir a gestão prudente da liquidez diária do Banco, tanto na vertente das operações realizadas no mercado nacional como internacional.

Por último, destacamos os custos com a locação, a exercer o peso remanescente sobre o total da componente.

De forma agregada, a componente dos juros e encargos similares, registou um agravamento de 108% de 2022 para 2023.

INTEREST AND SIMILAR CHARGES

Term deposits represented a weight of 50% of the total portfolio, being remunerated at a weighted average rate of 11%, so in terms of interest to be remunerated to YETU Customers, the weight exerted on the total component of interest and similar charges amounted to 90%.

Below, we present the weight of the interest costs of taking liquidity in the MMI, which represented a weight of 8% of the total account category, mainly referring to the need to guarantee the prudent management of the Bank's daily liquidity, in terms of operations carried out in both the national and international markets.

Finally, we highlight rental costs, which exert the remaining weight on the total component.

In aggregate, the interest component and similar charges recorded an increase of 108% from 2022 to 2023.

Tabela17
Margem Financeira (Custos) (montantes em milhares de Kz)

Table 17
Financial Margin (Cost) (amounts in thousands of Kz)

Margem Financeira (Custos) Financial Margin (Cost)	2023	2022	2021	2020
Depósitos Deposits	(4 920 472)	(2 478 978)	(663 242)	(281 362)
Tomadas de liquidez no MMI Provided at MMI liquidity	(419 549)	(79 531)	-	(89 524)
Locação Lease	(138 694)	(129 108)	(120 367)	(15 415)
Total Total	**(5 478 715)**	**(2 687 333)**	**(783 603)**	**(386 301)**

COMISSÕES LÍQUIDAS

RENDIMENTOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

As comissões recebidas no presente exercício apresentaram uma diminuição de 4%, ao compararmos com o exercício anterior, com o maior contributo a ser exercido pelas receitas arrecadadas por via da operacionalização das máquinas ATM, que desta vez superaram o peso que vinha sendo exercido pelas operações executadas sobre o estrangeiro a favor dos Clientes. Estas, sobre o total das comissões recebidas, representaram um peso de 41%.

A tipologia seguinte, venda de divisas, registou uma desaceleração acentuada devido em grande parte às alterações ocorridas na dinâmica do mercado, relativamente à escassez de divisas, situação que afectou sobremaneira as actividades de todos os Bancos e, o YETU não foi excepção.

O restante percentual do total dos proveitos das comissões refere-se às outras tipologias de baixa expressão, embora todas elas de forma agregada somem um saldo elevado.

NET COMMISSIONS

INCOME FROM SERVICES AND FEES

Commissions received in the current year showed a decrease of 4%, when compared to the previous year, with the greatest contribution being made by the revenues collected through the operationalisation of ATM machines, which this time surpassed the weight that had been exerted by the operations carried out abroad for YETU Customers. Of the total commissions received, these represented a weight of 41%.

The next type, sale of foreign currency, registered a sharp slowdown largely due to changes in market dynamics, in relation to the scarcity of foreign currency, a situation that greatly affected the activities of all Banks and YETU was no exception.

The remaining percentage of total commission income refers to other types of low expression, although all of them in aggregate form a high balance.

Tabela 18
Proveitos das Comissões
(montantes em milhares de Kz)

Table 18
Income from Commissions
(amounts in thousands of Kz)

Proveitos das Comissões Income from Commisions	2023	2022	2021	2020
Utilização máquinas ATM Use of ATM machines	2 317 616	1 693 926	791 397	458 270
Venda de divisas Sale of foreign currency	862 558	2 267 582	1 187 514	1 187 514
Crédito a clientes Loans to customers	781 259	324 118	175 421	28
Outras comissões Other fees	833 780	669 172	1 544 271	783 679
Total Total	**4 795 213**	**4 954 798**	**3 698 603**	**2 429 491**

ENCARGOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES

As comissões pagas no presente exercício apresentaram uma diminuição de 28%, face ao exercício anterior, com destaque para os custos suportados ao nível das operações que os Clientes registaram nas máquinas ATM das outras instituições do mercado. Estas, sobre o total das comissões pagas, representaram um peso de 57% e, durante o ano, viram o seu montante total ascender aos Kz 410 milhões, que quando comparado com o exercício anterior, verifica-se um agravamento de 45%.

CHARGES FOR SERVICES AND COMMISSIONS

Commissions paid in the current year showed a decrease of 28% compared to the previous year, with emphasis on the costs incurred in terms of operations that Customers registered on the ATM machines of other institutions in the market. These, on the total commissions paid, represented a weight of 57% and, during the year, saw their total amount rise to Kz 410 million, which when compared to the previous year, represents an increase of 45%.

O outro grande peso sobre o total das comissões pagas está associado às operações sobre os bancos correspondentes, que evidenciaram um desagravamento de 61% face ao exercício anterior, devido à redução das operações sobre o estrangeiro (OPE) que representaram o forte do Banco em 2022, e agora em 2023, com a escassez de divisas no mercado nacional, estas operações foram realizadas em proporções muito diminutas.

O restante percentual do total dos custos das comissões refere-se às outras tipologias de baixa expressão.

The other major weight on total commissions paid is associated with operations with correspondent banks, which recorded a reduction of 61% compared to the previous year, due to the reduction in operations abroad (OPE) which represented the Bank's strong point in 2022, and now in 2023, with the scarcity of foreign currency in the national market, these operations were carried out in very small proportions.

The remaining percentage of total commission costs refers to other types of low expression.

Tabela 19
Custos das Comissões
(montantes em milhares de Kz)

Table 19
Cost of commissions
(amounts in thousands of Kz)

Custos das Comissões Cost of commissions	2023	2022	2021	2020
Utilização máquinas ATM de outras instituições Use of ATMs by other institutions	(410 454)	(283 738)	(133 470)	(70 409)
Operações sobre bancos correspondentes Transactions with correspondente banks	(299 035)	(795 899)	(721 623)	(258 164)
Outras comissões Other fees	(15 625)	(5 199)	(9 919)	(4 651)
Total Total	**(725 113)**	**(1 084 837)**	**(865 012)**	**(333 224)**

MARGEM CAMBIAL

A margem cambial ao longo do presente exercício exerceu um peso substancial sobre as receitas do Banco YETU, através do efeito dos ganhos com a venda de divisas aos Clientes e também da reavaliação da posição cambial, pese embora a redução considerável em cerca de 77%, quando comparado com o exercício anterior, pelos motivos claramente identificados de escassez de divisas.

EXCHANGE RATE MARGIN

The exchange rate margin throughout the current financial year played a substantial weight in Banco YETU's revenues, through the effect of gains from the sale of foreign currency to Customers and also the revaluation of the exchange rate position, despite the considerable reduction of around 77%, when compared to the previous year, due to the clearly identified reasons of scarcity of foreign currency.

Tabela 20
Margem Cambial (montantes em milhares de Kz)

Table 20
Exchange Rate Margin (amounts in thousands of Kz)

Margem cambial Exchange rate margin	2023	2022	2021	2020
Venda de divisas Sale of foreign currency	5 540 097	22 776 171	11 734 366	4 343 082
Reavaliação da posição cambial Revaluation of foreign exchange positions	4 793 038	(1 107 069)	175 320	(325 254)
Reavaliação OTX OTX Revaluations	51 762	(16 705)	(217 397)	(1 927 432)
Outras componentes Other components	79 836	43 320	11 441	(333 244)
Total Total	**10 464 727**	**21 695 717**	**11 703 731**	**6 278 504**

CUSTOS DE ESTRUTURA

Os custos de estrutura continuaram a estar maioritariamente impactados pelos custos com o pessoal, que representavam cerca de 51% do total, seguidos dos custos com os fornecedores de bens e serviços com 38% e, por último, das depreciações e amortizações dos outros activos fixos tangíveis e intangíveis, com 11% do total.

Nos custos com o pessoal observou-se uma variação no ano de 14%, como resultado dos ajustes efectuados sobre as remunerações do Colaboradores do Banco YETU.

Quanto aos fornecedores, o aumento face ao ano anterior foi de 15%, devido essencialmente aos serviços de consultoria especializada prestados ao Banco YETU, fruto da reestruturação em curso e melhorias implementadas para continuar a dar respostas aos desafios existentes, bem como a necessidade de o Banco melhorar a sua prestação perante os Clientes.

Sobre as depreciações e amortizações, o aumento de 6% face ao exercício anterior deveu-se à actualização tecnológica e investimentos no Edifício que vai albergar a Nova Sede do Banco, o que também contribuiu para a redução do resultado líquido do actual exercício.

STRUCTURAL COST

Structural costs continued to be mainly impacted by personnel costs, which represented around 51% of the total, followed by costs of suppliers of goods and services with 38% and, finally, depreciation and amortisation of other tangible and intangible fixed assets, with 11% of the total.

In personnel costs there was a variation of 14% in the year, as a result of adjustments made to the remunerations of Banco YETU Employees.

As for suppliers, the increase compared to the previous year was of 15%, essentially due to the specialised consultancy services provided to Banco YETU, as a result of the ongoing restructuring and improvements implemented in order to continue responding to existing challenges, as well as the need for the Bank to improve its performance for its customers.

Regarding depreciation and amortisation, the 6% increase compared to the previous year was due to technological updating and investments in the Building that will host the Bank's New Headquarters, which also contributed to the reduction in the net profit for the current year.

Tabela 21
Custos de Estrutura (montantes em milhares de Kz)

Table 21
Structural cost (amounts in thousands of Kz)

Custos de Estrutura Structural cost	2023	2022	2021	2020
Custos com o pessoal Personnel cost	(8 338 974)	(7 169 170)	(4 121 340)	(3 444 243)
Fornecedores Suppliers	(6 710 597)	(5 204 683)	(2 294 609)	(1 818 017)
Depreciações e amortizações Depreciations and amotisations	(1 781 234)	(1 643 014)	(1 398 419)	(874 047)
Total Total	**(16 830 805)**	**(14 009 830)**	**(7 814 368)**	**(6 136 308)**

RESULTADO LÍQUIDO

Durante o exercício de 2023, os custos de estrutura mantiveram o seu ritmo de agravamento, diferente do produto bancário que apresentou pela primeira vez desde 2021 um ritmo de decréscimo.

As receitas registadas durante o exercício tiveram essencialmente o contributo de duas variáveis: (1) execução de um volume substancial de operações sobre o estrangeiro (OPE) ordenadas pelos Clientes, com o objectivo de corresponder às variadas necessidades apresentadas, que, na sua maioria, continuaram a ser as compras de mercadorias pelos importadores de bens de primeira necessidade; (2) mais valias potenciais reconhecidas ao nível da posição cambial e sobre o justo valor da carteira dos títulos e valores mobiliários.

Com base nisto, o resultado líquido apresentou um decréscimo, em cerca de 47%.

NET PROFIT

During the 2023 financial year, structural costs maintained their rate of increase, unlike the banking products, which showed a decreasing rate for the first time since 2021.

Revenues recorded during the year were essentially contributed by two variables: (1) execution of a substantial volume of foreign operations (OPE) originated by Customers, with the aim of meeting the various needs presented, which, for the most part continued to be the purchase of goods by merchants from importers of basic goods; (2) potential capital gains recognised in terms of the exchange rate position and the fair value of the securities portfolio.

Based on this, the net result showed a decrease of around 47%.

Figura 32
Resultados Antes dos Impostos (montantes em milhões de Kz)

Figure 32
Income before taxes (amounts in thousands of Kz)

Figura 33
Resultados Líquidos (montantes em milhões de Kz)

Figure 33
Net profit (amounts in thousands of Kz)

20

Declaração de Responsabilidade do Conselho de Administração

Statement of responsibility by the Board of Directors

20 DECLARAÇÃO DE RESPONSABILIDADE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

STATEMENT OF RESPONSIBILITY BY THE BOARD OF DIRECTORS

Declara-se que, nos termos e para os efeitos previstos na alínea c) do artigo 142.º do Código dos Valores Mobiliários, tanto quanto é do conhecimento dos abaixo-assinados, as demonstrações financeiras, referentes ao exercício findo a 31 de Dezembro de 2023, as quais compreendem:

i. Balanço individual;

ii. Demonstrações dos resultados individual;

iii. Demonstrações do rendimento integral;

iv. Demonstrações das alterações nos capitais próprios;

v. Demonstrações dos fluxos de caixa e

vi. Anexos às demonstrações financeiras

Traduzem uma imagem verdadeira e apropriada da situação financeira, do resultado e operações de alteração no capital próprio e do fluxo de caixa no exercício findo do Banco Yetu e das entidades incluídas no perímetro de consolidação, de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade e de Relato Financeiro (IAS/IFRS).

Mais, se declara que o Relatório de Gestão referente a 31 de Dezembro de 2023 expõe fielmente a evolução dos negócios, o desempenho e a situação do Banco Yetu e contém uma descrição dos principais riscos e incertezas com que os mesmos se defrontam.

Luanda, aos 02 de Abril de 2024

O Conselho de Administração

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

It is hereby declared that, under the terms and for the purposes set out in paragraph c) of article 142 of the Securities Code, to the best of the knowledge of the undersigned, the financial statements, referring to the year ended as of 31st December 2023, which include:

i. Individual balance sheet;

ii. Individual income statements;

iii. Statements of comprehensive income;

iv. Statements of changes in equity;

v. Cash flow statements; and

vi. Annexes to the financial statements.

They represent a true and appropriate picture of the financial position, incomes and operations of change in equity and cash flow of Banco Yetu and the entiries included in the consolidation, at year's end, in accordance with International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards(IAS/IFRS).

Furthermore, it is declared that the Board's Report of 31st December 2023 faithfully presents the evolution of Banco Yetu's business, performance and situation and contains a description of the main risks and uncertainties that they face.

Luanda, 2nd April 2024

The Board of Directors

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

21

Proposta de aplicação dos resultados

Proposed appropriation of income

21 PROPOSTA DE APLICAÇÃO DOS RESULTADOS
PROPOSED APPROPRIATION OF INCOME

Tendo em conta ao actual contexto da economia angolana, bem como a estratégia de crescimento do Banco e a necessidade de manter fundos próprios que permitam sustentar o crescimento de forma segura e equilibrada, e considerando, de igual modo, que estrutura do Resultado obtido no exercício findo a 31 de Dezembro de 2023 encontra-se assente em Resultados potenciais que poderão se tornar efectivos nos próximos exercícios, apresentamos como proposta para a aplicação do resultado líquido do exercício de 2023, no valor de Kz 7,7 mil milhões conforme apresentado na tabela:

Taking into account the current context of the Angolan economy, as well as the Bank's growth strategy and the need to maintain own funds that allow it to sustain growth in a safe and balanced manner, and considering, equally, the structure of the income earned in the year ending on 31st December 2023 is based on potential results that could become effective in the coming years, we hereby propose the appropriation of the net profits for the year 2023, in the amount of Kz 7.7 billion as shown in the table:

Montante expresso em milhares de Kwanzas Amounts expressed in thousands of Kwanzas

Distribuição dos resultados Distribution of results		
Categoria Category	**Valor Amount**	**%**
Reserva Legal Legal Reserve	774 144	10%
Reservas Livres Free reserves	967 292	12%
Aumento de Capital Social Increase in Share capital	6 000 000	78%
Dividendos Dividends	-	0%
Resultado Líquido Net income	**7 741 436**	**100%**

22

Demonstrações Financeiras

Financial Statements

22 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL STATEMENTS

Demonstração da posição financeira em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022
Statement of Financial Position as of 31st December 2023 and 2022

Montante expresso em milhares de Kwanzas Amounts expressed in thousands of Kwanzas

Balanço em 31 de Dezembro de 2023 Balance sheet of the financial year ending as of 31st December 2023 and 2022	**Notas** Notes	**31-12-2023**	**31-12-2022**
Activo Assets			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits at central banks	4	27 731 511	31 647 928
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5	14 445 225	7 786 161
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications in central banks and other credit institutions	6	-	8 004 510
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value by results	7	67 793 499	46 520 885
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value of other comprehensive income	8	158 245	152 571
Investimentos ao custo amortizado Investment at amortised cost	9	5 515 530	8 817 093
Crédito a clientes Loans to customers	10	31 734 590	18 916 793
Outros Activos tangíveis Other tangible assets	11	15 978 497	11 192 076
Activos intangíveis Intangible assets	12	517 658	187 077
Operações cambiais activas Active foreign exchange operations		-	-
Outros activos Other assets	13	11 048 024	3 393 891
Total do Activo Total assets		**174 922 781**	**136 618 985**
Passivo Liabilities			
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Funds from central banks and other credit institutions	14	14 282 557	14 287 606
Recursos de clientes e outros empréstimos Funds of customers and other loans	15	119 282 250	79 380 581
Provisões Provisions	16	68 077	347 736
Passivos por impostos diferidos Deferred tax liabilities	17	248 461	248 460
Passivos por impostos correntes Current tax liabilities	18	-	5 236 618
Operações cambiais passivas Foreign exchange liabilities		-	-
Outros passivos Other liabilities	19	7 717 324	5 558 928
Total do Passivo Total liabilities		**141 598 669**	**105 059 929**
Capital social Share capital	20	20 000 000	13 000 000
Aumento Capital Social Increase in share capital	20	-	-
Reserva legal Statutory reserve	20	3 639 087	2 190 490
Reservas de reavaliação Revaluation reserve	20	80 465	(39 077)
Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	20	2 839 142	2 839 141
Dividendos antecipados Prepaid dividends	20	(976 017)	(917 473)
Resultado líquido do exercício Net results of the financial year		7 741 436	14 485 975
Total do Capital Próprio Total Equity		**33 324 112**	**31 559 056**
Total do Passivo e Capital Próprio Total Liability and Equity		**174 922 781**	**136 618 985**

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

Anilde Hossi
Contabilista Certificada N.º 20200253
Certified Accountant Nº20200253

Demonstração dos resultados para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022
Statement of income for the year ended as of 31st December 2023 and 2022

Montante expresso em milhares de Kwanzas Amounts expressed in thousands of Kwanzas

	Notas Notes	31-12-2023	31-12-2022
Juros e rendimentos similares Interests and similar earnings		13 148 572	9 745 708
Juros e encargos similares Interests and similar charges		(5 478 715)	(2 687 333)
Margem Financeira Financial Margin	**22**	**7 669 857**	**7 058 375**
Rendimentos de serviços e comissões Earnings on services and commissions	23	4 795 213	4 955 731
Encargos com serviços e comissões Services and commissions charges	23	(725 113)	(1 085 769)
Resultados de activos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados Results of financial assets and liabilities at fair value by earnings	24	4 347 083	2 146 931
Resultados de activos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de outro rendimento integral Results of financial assets and liabilities at fair value by comprehensive income		-	-
Resultados de investimento ao custo amortizado Results at amortised cost		-	-
Resultados cambiais Foreign exchange gains	25	10 464 727	21 695 717
Resultados de alienação de outros activos Results of disposal of other assets	26	7 320	-
Outros resultados de exploração Other gains of performance	27	(1 253 653)	(743 158)
Produto da actividade bancária Banking activity earnings		**25 305 434**	**34 027 826**
Custos com o pessoal Personnel costs	28	(8 338 974)	(7 169 170)
Fornecimentos e serviços de terceiros Third party supplies and services	29	(6 710 597)	(5 204 683)
Depreciações e amortizações do exercício Depreciation and amortisation	11 e 12	(1 781 234)	(1 643 014)
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações Customer loan impairment, net of reversals and recoveries	10	(771 830)	(121 487)
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações Impairment on other liquid financial assets of reversal and recoveries	9	38 637	11 228
Provisões liquidas de reversão Reversals net provisions	16	-	(178 108)
Resultados antes de impostos Earnings before tax		**7 741 436**	**19 722 593**
Correntes Current	18	-	(5 236 618)
Diferidos Deferred		-	-
Resultado líquido do exercício Net earnings		**7 741 436**	**14 485 975**
Resultado por acção básico Net profit per share – basic		**387**	**1 610**
Resultado por acção diluído Diluted earnings per share		**387**	**1 610**

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

Anilde Hossi
Contabilista Certificada N.º 20200253
Certified Accountant Nº20200253

Demonstração do rendimento integral para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022
Statement of comprehensive income for year ended as of 31st December 2023 and 2022

Montante expresso em milhares de Kwanzas Amounts expressed in thousands of Kwanzas

	Notas Notes	31-12-2023	31-12-2022
Resultado líquido do exercício Net result of the financial year		**7 741 436**	**14 485 975**
Total do rendimento integral do exercício Total comprehensive income		**7 741 436**	**14 485 975**

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

Anilde Hossi
Contabilista Certificada N.º 20200253
Certified Accountant Nº20200253

Demonstração das alterações nos capitais próprios para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022
Statement of changes in equity for the year ended as of 31st December 2023 and 2022

Montante expresso em milhares de Kwanzas Amounts expressed in thousands of Kwanzas

	Notas Notes	Capital social Share capital	Reserva legal Mandatory reserves	Reserva reavaliação Revaluation reserve	Outras Reservas e Resultados transitados Other reserves and differed results	Dividendos antecipados Pre-paid dividends	Resultado do exercício Results of the year	Total Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2021 Balance as of 31 December 2021			**718 174**	**(39 077)**	**3 253 098**	**-**	**10 583 587**	**23 515 781**
Alterações do período Changes during the period								
Alterações de justo valor, líquidas de imposto Changes at fair value net tax		-	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício Results of the year							14 485 975	14 485 975
Rendimento integral Comprehensive income								14 485 975
Operações com detentores de capital Operations by funds holders								
Aplicação do resultado de 2021 Application of 2021 income		-	1 058 359	-	3 586 044	-	(7 463 799)	(2 819 396)
Aumento de capital Increase in capital		4 000 000	-	-	(4 000 000)	-	-	-
Dividendos Distribuídos Dividends paid		-	-	-	-	-	(3 119 788)	(3 119 788)
Dividendos antecipados Pre-paid dividends		-	-	-	-	(917 473)	-	(917 473)
Outros movimentos Other transactions		-	413 956	(1)	-	-	-	413 955
		4 000 000	1 472 316	(1)	(413 956)	(917 473)	(10 583 587)	(6 442 701)
Saldos em 31 de Dezembro de 2022 Balance as of 31 December 2022		**13 000 000**	**2 190 490**	**(39 078)**	**2 839 142**	**(917 473)**	**14 485 975**	**31 559 055**
Alterações do período Changes during the period								
Alterações de justo valor, líquidas de imposto Changes at fair value net tax		-	-	119 543	-	-	-	119 543
		-	-	119 543	-	-	-	119 543
Resultado do exercício Results of the year							7 741 436	7 741 436
Rendimento integral Comprehensive income								7 860 979
Operações com detentores de capital Operations by funds holders								
Aplicação do resultado de 2022 Application of 2022 income		-	1 448 597	-	-	-	(3 510 269)	(2 061 672)
Aumento de capital Increase in capital		7 000 000	-	-	-	-	(7 000 000)	-
Dividendos Distribuídos Dividends paid		-	-	-	-	-	(3 975 705)	(3 975 705)
Dividendos antecipados Pre-paid dividends		-	-	-	-	(58 544)	-	(58 544)
Outros movimentos Other transactions		-	-	-	-	-	-	-
		7 000 000	1 448 597	-	-	(58 544)	(14 485 974)	(6 095 921)
Saldos em 31 de Dezembro de 2023 Balance as of 31 December 2023		**20 000 000**	**3 639 087**	**80 465**	**2 839 142**	**(976 017)**	**7 741 436**	**33 324 112**

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

Anilde Hossi
Contabilista Certificada N.º 20200253
Certified Accountant Nº20200253

Demonstração dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022
Statement of Cashflow for the year ended as of 31st December 2023 and 2022

Montante expresso em milhares de Kwanzas Amounts expressed in thousands of Kwanzas

	Notas Notes	31-12-2023	31-12-2022
Fluxos de caixa de actividades operacionais **Cash-flow from operating activities**			
Juros e proveitos recebidos Interests and income received		13 148 572	9 745 708
Juros e custos pagos Interests and income paid		(5 478 715)	(2 687 333)
Serviços e comissões recebidas Services and commissions received		1 252 200 096	1 481 190 935
Serviços e comissões pagas Services and commissions paid		(1 237 665 270)	(1 455 625 256)
Pagamentos a empregados e fornecedores Cash payments for employees and suppliers		(16 303 224)	(13 117 012)
Fluxos de caixa antes das alterações nos activos e passivos operacionais **Cash-flows before changes in operational assets and liabilities**		**5 901 460**	**19 507 042**
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through results		(16 925 531)	(32 365 424)
Activos financeiros ao justo valor através de outros rendimentos integral Financial assets at fair value through other comprehensive earnings		(5 675)	(47 871)
Investimentos ao custo amortizado Investment at amortised cost			
Título de dívida Debt security		3 340 201	(420 049)
Crédito a clientes Loans to customers		(13 589 628)	(7 984 017)
Aplicações em instituições de crédito Application at credit institutions		8 004 510	2 569 351
Recursos de instituições de crédito Funds from credit institutions		(5 049)	9 191 565
Recursos de clientes e outros empréstimos Funds from customers and other loans		39 901 669	45 761 003
Outros ativos e passivos operacionais Other operational assets and liabilities		(8 554 571)	(1 409 124)
Fluxo líquido proveniente dos activos operacionais **Net flow from operational assets**		**12 165 927**	**15 295 434**
Fluxos de caixa líquidos das actividades operacionais, antes de impostos sobre os lucros Net cash-flow of operational activities before tax on earnings		**18 067 386**	**34 802 476**
Impostos sobre os lucros pagos Tax on profits paid		(5 236 618)	(2 888 692)
Fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais **Net cash flows of operational activities**		**12 830 768**	**31 913 784**
Fluxos de caixa das atividades de investimento **Cash-flows for investment**			
Compra de imobilizações Acquisition of tangible and intangible assets		(5 372 713)	(7 961 923)
Fluxos de caixa líquidos das atividades de investimento **Cash flows for financing activities**		**(5 372 713)**	**(7 961 923)**
Reembolso de passivos subordinados Reimbursement of subordinate liabilities		-	-
Dividendos antecipados Prepaid dividends		(976 017)	(917 473)
Dividendos de ações ordinárias pagos Dividends on common shares paid		(3 975 705)	(3 119 788)
Fluxos de caixa líquidos das atividades de financiamento **Net cash flows of financing activities**		**(4 951 722)**	**(4 037 261)**
Variação líquida em caixa e seus equivalentes **Net change in cash and cash equivalents**		**2 506 333**	**19 914 600**
Caixa e equivalentes no início do período **Cash and cash equivalent at the beginning**		**39 434 089**	**19 962 855**
Variação líquida em caixa e seus equivalentes Change in cash and cash equivalents		2 506 333	19 471 234
Caixa e equivalentes no fim do período Cash and cash equivalents at the end		**41 940 422**	**39 434 089**
Caixa e equivalentes engloba: Cash and cash equivalent include:			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and bank deposits	4	27 731 511	31 647 928
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	5	14 445 225	7 786 161
Total Total		**42 176 737**	**39 434 089**

Abrahão Gourgel
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors

Mário Gavião
Presidente da Comissão Executiva
Chairman of the Executive Committee

Anilde Hossi
Contabilista Certificada N.º 20200253
Certified Accountant N°20200253

NOTA 1
NOTA INTRODUTÓRIA

O Banco YETU, S.A. (adiante igualmente designado por "Banco" ou "YETU"), com sede em Luanda na Rua Frederico Welwitsch, Torre Maculusso, foi constituído por Escritura Pública de 19 de Junho de 2015, na sequência da comunicação do Banco Nacional de Angola (adiante igualmente designado por "BNA") de 10 de Julho de 2015, que autorizou e admitiu o registo definitivo do YETU, tendo este iniciado a sua actividade em 1 de Outubro de 2015.

O Banco dedica-se à obtenção de recursos de terceiros sob a forma de depósitos ou outros, os quais aplicam, juntamente com os seus recursos próprios, na concessão de empréstimos, em depósitos no BNA, em aplicações em instituições de crédito, na aquisição de títulos e em outros activos, para os quais se encontra devidamente autorizado. O Banco presta ainda outros serviços bancários e realiza diversos tipos de operações em moeda estrangeira.

No que se refere à estrutura accionista, conforme detalhado na nota 20, o Banco é detido exclusivamente por accionistas privados angolanos.

NOTE 1
INTRODUCTORY NOTE

Banco YETU, S.A. (hereinafter also referred to as "Bank" or "YETU"), headquartered in Luanda at Rua Frederico Welwitsch, Torre Maculusso, 2nd floor, was incorporated by public deed of 19th June 2015. Through a Notice from the National Bank of Angola (hereinafter also referred to as "BNA") on 10th July 2015, the definitive registration of YETU was authorised and admitted, and it started its activity on 1st October 2015. The Bank seeks to obtain funds from third parties in the form of deposits or others, which it uses, together with its own equity in granting loans, in deposits at the BNA, investments in credit institutions, acquisition of securities and other assets, for which it is duly authorised.

The Bank also provides other banking services and carries out various types of operation in foreign currency. With regard to the shareholder structure, as detailed in note 20, the Bank is exclusively owned by Angolan private shareholders

NOTA 2
POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

2.1 BASES DE APRESENTAÇÃO

Nos termos do Aviso n.º 5/2019 de 30 de Agosto, do Banco Nacional de Angola, as demonstrações financeiras do Banco são preparadas no pressuposto da continuidade das operações e de acordo com as *International Financial Reporting Standars* (IAS/IFRS) efectivas a 1 Janeiro de 2023.

As IFRS incluem as normas contabilísticas, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC), e pelos respectivos órgãos antecessores.

As demonstrações financeiras individuais do Banco YETU, S.A a serem reportadas no presente documento referem-se ao período de 31 de Dezembro de 2023 e de 31 de Dezembro de 2022.

As demonstrações financeiras estão expressas em milhares de Kwanzas (mKz), com arredondamento ao milhar mais próximo. Foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com excepção dos activos e passivos registados ao seu justo valor, nomeadamente

NOTE 2
ACCOUNTING POLICIES

2.1 SUBMISSION BASES

In accordance with Notice No. 5/2019 of 30th August, from the National Bank of Angola, the Bank's financial statements are prepared assuming the continuity of operations and in accordance with the International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS) effective from 1st January 2023.

IFRS include accounting standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) and its predecessor bodies.

The individual financial statements of Banco YETU, S.A to be reported in this document refer to the period from 31st December 2023 to 31st December 2022.

The financial statements are expressed in thousands of Kwanzas (mKz), rounded to the nearest thousand. They were prepared in accordance with the historical cost principle, with the exception of assets and liabilities recorded at their fair value, namely financial instruments, financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and

instrumentos financeiros, activos e passivos financeiros ao justo valor através dos resultados e activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral.

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com as IFRS requer que o Banco efectue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de rendimentos, gastos, activos e passivos. Alterações em tais pressupostos ou diferenças destes face à realidade poderão ter impactos sobre as actuais estimativas e julgamentos. As áreas que envolvem um maior nível de julgamento ou complexidade, ou onde são utilizados pressupostos e estimativas significativos na preparação das demonstrações financeiras, encontram-se descritas na Nota.

As políticas contabilísticas e cálculos foram aplicadas de forma consistente com as utilizadas nas demonstrações financeiras do exercício de 31 de Dezembro de 2022, com excepção do seguinte:

I. Transacções em Moeda Estrangeira.

As demonstrações financeiras do exercício de 31 de dezembro de 2023 foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração realizada em 02 de Abril de 2024.

2.2 COMPARABILIDADE DA INFORMAÇÃO

As políticas contabilísticas foram aplicadas de forma consistente com as utilizadas nas demonstrações financeiras a 31 de dezembro de 2022.

1. Novas normas contabilísticas e alterações às normas e interpretações que se tornaram efectivas em 1 de janeiro de 2023:

a. IAS 1 (Alterações)- Apresentação das demonstrações financeiras e IFRS Practice Statement 2: Divulgações de políticas contabilísticas

A aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2023, a alteração aos requisitos de divulgação de políticas contabilísticas, baseadas na definição de "material", em detrimento de "significativo". A informação relativa a uma política contabilística considera-se material caso, na ausência da mesma, os utilizadores das demonstrações financeiras não tenham a capacidade de compreender outras informações financeiras incluídas nessas mesmas demonstrações financeiras. As informações imateriais relativas a políticas contabilísticas não precisam de ser divulgadas.

b. IAS 1 (Alteração) - Apresentação das demonstrações financeiras – Passivos não correntes com "*covenants*"

financial assets at fair value through other comprehensive income.

The development of financial statements in accordance with IFRS requires the Bank to make judgments and estimates and use assumptions that affect the application of accounting policies and the amounts of income, expenses, assets and liabilities. Changes in such assumptions or differences between them and reality may have impacts on current estimates and judgments. The areas that involve a greater level of judgment or complexity, or where significant assumptions and estimates are used in the preparation of the financial statements, are described in the Note.

Accounting policies and calculations were applied in a manner consistent with those used in the financial statements for the year ended as of 31st December 2022, with the exception of the following:

I. Transactions in Foreign Currency.

The financial statements for the year ended on 31st December 2023, were approved at a meeting of the Board of Directors held on 2nd April 2024.

2.2 COMPARABILITY OF INFORMATION

The accounting policies were applied in a manner consistent with those used in the financial statements as of 31st December 2022.

1. New accounting standards and changes to standards and interpretations that became effective on 1st January 2023:

a. IAS 1 (Amendments) – Submission of financial statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosures of accounting policies

To be applied in years beginning on or after 1st January 2023, the change to the disclosure requirements for accounting policies based on the definition of "material", to the detriment of "significant". Information relating to an accounting policy is considered material if, in its absence, the users of the financial statements do not have the ability to understand other financial information included in those same financial statements. Intangible information relating to accounting policies does not need to be disclosed.

b. b) IAS 1 (Amendment) - Presentation of financial statements – Non-current liabilities with "covenants"

a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2023, esta alteração pretende clarificar que os passivos são classificados como saldos correntes ou não correntes em função do direito que uma entidade tem de diferir o seu pagamento para além de 12 meses após a data de relato. Também clarifica que os *"covenants"*, que uma entidade é obrigada a cumprir na data ou em data anterior à de relato, afectam a classificação de um passivo como corrente ou não corrente, mesmo que a sua verificação apenas ocorra após a data de relato.

Quando uma entidade classifica os passivos resultantes de contratos de financiamento como não correntes e esses passivos estão sujeitos a *"covenants"*, é exigida a divulgação de informação que permita aos investidores avaliar o risco destes passivos tornarem-se reembolsáveis no prazo de 12 meses, tais como:

i. o valor contabilístico dos passivos;

ii. a natureza dos "covenants" e as datas de cumprimento; e c)

iii. os factos e as circunstâncias que indiquem que a entidade poderá ter dificuldades no cumprimento dos "covenants" nas datas devidas.

Esta alteração é de aplicação retrospectiva.

c. IAS 8 (Alteração) – Definição e divulgação de estimativas contabilísticas

A alteração, a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2023, surgiu para clarificar como as entidades devem distinguir as alterações nas políticas contabilísticas das alterações nas estimativas contabilísticas, com foco principal na definição e esclarecimentos sobre as estimativas contabilísticas. As estimativas contabilísticas passam a ser definidas como valores monetários nas demonstrações financeiras que estão sujeitos à incerteza de mensuração, utilizadas para concretizar o(s) objectivo (s) de uma política contabilística.

d. IAS 12 (Alteração) - Impostos sobre o rendimento - imposto diferido relacionado com activos e passivos associados a uma única transacção

A aplicar nos exercícios que se iniciem em, ou após, 1 de janeiro de 2023, esta norma passa a exigir que as entidades reconheçam imposto diferido sobre determinadas transacções específicas, quando o seu reconhecimento inicial dê origem a valores iguais de diferenças temporárias tributáveis e diferenças tem-

To be applied in years beginning on or after 1st January 2023, this change aims to clarify that liabilities are classified as current or non-current balances depending on the right that an entity has to defer payment beyond 12 months after the reporting date. It also clarifies that the "covenants", which an entity is obliged to comply with on or before the reporting date, affect the classification of a liability as current or non-current even if their verification only occurs after the reporting date.

When an entity classifies liabilities resulting from financing contracts as non-current and these liabilities are subject to "covenants", and therefore it is required that information that allows investors to assess the risk of these liabilities becoming repayable within 12 months be disclosed, such as:

i. The book value of liabilities;

ii. The nature of the "covenants" and due dates; and

iii. iThe facts and circumstances that indicate that the entity may have difficulties in complying with the "covenants" on the due dates.

This change is retrospectively applicable.

c. IAS 8 (Amendment) – Definition and disclosure of accounting estimates

The change, to be applied in years beginning on or after 1st January 2023, was made to clarify how entities should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates, with the main focus on defining and clarifying accounting estimates. Accounting estimates are now defined as monetary values in the financial statements that are subject to measurement uncertainty, used to achieve the objective(s) of an accounting policy.

d. IAS 12 (Amendment) - Income taxes - deferred tax related to assets and liabilities associated with a single transaction

To be applied in years beginning on or after 1st January 2023, this standard now requires entities to recognise deferred tax on certain specific transactions, when their initial recognition gives rise to equal amounts of taxable temporary differences and deductible temporary payments.

porárias dedutíveis.

As transacções sujeitas referem-se ao registo de:

i. activos sob direito de uso e passivos de locação; e

ii. provisões para desmantelamento, restauro ou passivos semelhantes, e os correspondentes valores reconhecidos como parte do custo do activo relacionado, quando na data do reconhecimento inicial não relevem para efeitos fiscais.

Estas diferenças temporárias não estão no âmbito da isenção de reconhecimento inicial de impostos diferidos.

O efeito acumulado da aplicação inicial desta alteração é reconhecido como um ajustamento ao saldo de abertura dos resultados transitados (ou outro componente do capital próprio, conforme apropriado) do período comparativo mais antigo apresentado.

As alterações fornecem uma excepção temporária aos requisitos relativos a activos e passivos fiscais diferidos relacionados ao Imposto de rendimento do segundo pilar.

e. IFRS 16 Contratos de locação (Alteração) – Passivos de locação em transações de venda e relocação (alteração).

A aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2024. Esta alteração introduz orientações, relativamente à mensuração subsequente de passivos de locação, quanto a transações de venda e relocação que qualificam como "vendas" segundo a IFRS 15, com maior impacto quando alguns ou todos os pagamentos de locação são pagamentos de locação variáveis que não dependem de um índice ou de uma taxa.

Ao mensurar subsequentemente os passivos de locação, os vendedores-locatários deverão determinar os "pagamentos de locação" e "pagamentos de locação revistos" de forma que estes não venham a reconhecer ganhos/ (perdas) relativamente ao direito de uso que retêm. Esta alteração é de aplicação retrospectiva.

f. IAS 7 Demonstração dos Fluxos de Caixa e IFRS 7 Instrumentos Financeiros (Alteração)- Divulgações de Acordos de Financiamento de Fornecedores.

As alterações referem-se aos requisitos de divulgação relativos a acordos de financiamento de fornecedores - também conhecidos como financiamento da cadeia de fornecimento, financiamento de contas a pagar ou acordos de factoring com recurso.

The subject transactions refer to the registration of:

i. assets under right of use and lease liabilities; and

ii. provisions for dismantling, restoration or similar liabilities, and the corresponding amounts recognised as part of the cost of the related asset, when on the date of initial recognition, they are not relevant for tax purposes.

These temporary differences are not within the scope of the exemption from initial recognition of deferred taxes.

The accrued effect of the initial application of this change is recognised as an adjustment to the opening balance of retained earnings (or other component of equity, as appropriate) of the earliest comparative period presented.

The amendments provide a temporary exception to the requirements relating to deferred tax assets and liabilities related to second pillar income tax.

e. IFRS 16 Lease contracts (Amendment) – Lease liabilities in sale and leaseback transactions (amendment)

To be applied in years beginning on or after 1st January 2024. This change introduces guidance regarding the subsequent measurement of lease liabilities, regarding sale and leaseback transactions that qualify as "sales" under IFRS 15, with greater impact when some or all of the lease payments are variable lease payments that do not depend on an index or rate.

When subsequently measuring the lease terms, seller-lessees must determine the "lease payments" and "revised lease payments" in such a way that they will not recognise gains/(losses) in relation to the right of use they hold. This change is applicable retrospectively.

f. IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments (Amendment) - Supplier Financing Arrangement Disclosures

The changes have to do with the disclosure requirements relating to supplier financing arrangements – also known as supply chain financing, accounts payable financing or recourse factoring agreements.

Os novos requisitos complementam aqueles já incluídos nas normas IFRS e incluem divulgações sobre:

i. Termos e condições de acordos de financiamento de fornecedores;

ii. Os montantes das responsabilidades objecto de tais acordos, em que parte deles os fornecedores já receberam pagamentos dos financiadores e em que rubrica essas responsabilidades são apresentadas no balanço;

iii. Os intervalos de datas de vencimento; e

iv. Informações sobre risco de liquidez.

As alterações são efectivas para exercícios iniciados em, ou após, 1 de janeiro de 2024.

Não foram produzidos efeitos significativos nas demonstrações financeiras do Banco no exercício findo em 31 de Dezembro de 2023, decorrentes da adopção destas novas normas, interpretações, emendas e revisões acima referidas.

2.3 TRANSACÇÕES EM MOEDA ESTRANGEIRA

Os activos e passivos denominados em moeda estrangeira são registados segundo o sistema *multi-currency,* isto é, nas respectivas moedas de denominação.

As transacções em moeda estrangeira são convertidas para Kwanzas à taxa de câmbio em vigor na data da transacção.

Os activos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para Kwanzas à taxa de câmbio de referência divulgada pela Bloomberg à data do balanço, conforme expresso pela IAS 21, e os activos em moeda nacional indexados à moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio divulgada pelo Banco Nacional de Angola.

Os custos e proveito relativos a diferenças cambiais, realizadas ou potenciais, são reconhecidos na demonstração de resultados do exercício em que ocorrem, excepto: (i) diferenças cambiais originadas em operações de cobertura de fluxos de caixa, as quais são reconhecidas em outro resultado integral (reserva de cobertura), sendo reclassificadas para resultados à medida que a posição coberta afectar resultados; e (ii) diferenças cambiais em contas a receber ou a pagar associadas a operações estrangeiras cuja liquidação não está planeada nem é expectável que ocorra num futuro previsível, as quais são reconhecidas em outro resultado integral, sendo reclassificadas para resultados com a venda (total ou parcial) das operações estrangeiras.

The new requirements complement those already included in IFRS standards and entail disclosures about:

i. Terms and conditions of supplier financing agreements;

ii. The amounts of the liabilities subject to such agreements, in what part of them the suppliers have already received payments from the financiers and under which heading these responsibilities are presented in the balance sheet;

iii. The due date ranges; and

iv. Information on liquidity risk.

The changes are effective for years beginning on or after 1st January 2024.

There were no significant effects on the Bank's financial statements for the year ended on 31st December 2023, resulting from the adoption of these new standards, interpretations, amendments and revisions referred to above.

2.3 TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCY

Assets and liabilities denominated in foreign currency are recorded according to the multi-currency system, that is, in the respective denomination currencies.

Transactions in foreign currency are converted into Kwanzas at the exchange rate in force on the date of the transaction.

Monetary assets and liabilities expressed in foreign currency are converted into Kwanzas at the reference exchange rate published by Bloomberg at the balance sheet date, as expressed by IAS 21, and assets in national currency indexed to foreign currency are converted at the exchange rate published by the National Bank of Angola.

Costs and income relating to exchange rate differences, realised or potential, are recognised in the income statement for the year in which they occur, except: (i) exchange rate spreads arising from cash flow hedging operations, which are recognised in other comprehensive income (hedging reserve), being reclassified to results as the hedged position affects results; and (ii) exchange rate spreads in accounts receivable or payable associated with foreign currency operations whose settlement is neither planned nor expected to occur in the foreseeable future, which are recognised in other comprehensive income, being reclassified to income from sale (total or partial) of foreign currencies.

Os activos e passivos não monetários expressos em moeda estrangeira e registados ao custo histórico, são convertidos para Kwanzas à taxa de câmbio de referência na data da transacção. Os activos e passivos não monetários registados ao justo valor são convertidos para Kwanzas à taxa de câmbio em vigor na data em que o justo valor é determinado.

O efeito da actualização cambial destes activos e passivos é reconhecido em resultados, com excepção dos activos e passivos designados ao justo valor através do outro rendimento integral, cuja diferença é registada por contrapartida de capitais próprios.

Em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022, os câmbios indicativos do Kwanza (Kz) face às divisas relevantes para actividade do Banco, eram os seguintes:

Non-monetary assets and liabilities expressed in foreign currency and recorded at historical cost are converted into Kwanzas at the reference exchange rate on the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities recorded at fair value are converted into Kwanzas at the exchange rate in force on the date the fair value is determined.

The effect of the exchange rate adjustment of these assets and liabilities is recognised in results, with the exception of assets and liabilities designated at fair value through other comprehensive income, the difference of which is recorded against equity.

As of 31st December 2023, and 31st December 2022, the indicative exchange rates of the Kwanza (Kz) against the currencies relevant to the Bank's activity were as follows:

	Cotação em 31 de Dezembro (Kwanzas) Rate as of 31st December (Kwanzas)	
Divisas Currency	**Ano 2023** Year 2023	**Ano 2022** Year 2022
1 USD	837,087	508,749
1 EUR	925,358	542,097

Seguindo o entendimento do BNA de que não se encontravam cumpridos na totalidade os requisitos para que a economia angolana fosse considerada hiperinflacionária previstos na IAS 29 – Relato financeiro em economias hiperinflacionárias (IAS 29), o Conselho de Administração do Banco decidiu não aplicar as disposições constantes naquela norma às suas demonstrações financeiras.

Following the BNA's understanding that the requirements for the Angolan economy to be considered hyperinflationary as set out in IAS 29 - Financial reporting in hyperinflationary economies (IAS 29) were not fully met, the Bank's Board of Directors decided not to apply the provisions contained therein to its financial statements.

2.4 RECONHECIMENTO E MENSURAÇÃO INICIAL DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O Banco reconhece, inicialmente, os activos financeiros correspondentes a crédito concedido quando os fundos são transferidos para as contas dos clientes. Os passivos financeiros relacionados com depósitos de clientes são inicialmente reconhecidos quando os fundos são transferidos para o Banco.

Os restantes activos e passivos financeiros são reconhecidos pelo Banco na data de negociação ou contratação. Nos casos em que, por imposição contratual ou legal/regulamentar, os direitos e obrigações subjacentes se transferem em datas diferentes, será utilizada a última data relevante.

Os activos financeiros são mensurados no reconhecimento inicial da seguinte forma, de acordo com a sua classificação:

2.4 RECOGNITION AND INITIAL MEASUREMENT OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Bank initially recognises financial assets corresponding to credit granted when funds are transferred to customer accounts. Financial liabilities related to customer deposits are initially recognised when the funds are transferred to the Bank.

The remaining financial assets and liabilities are recognised by the Bank on the negotiation or contracting date. In cases where, due to contractual or legal/regulatory imposition, the underlying rights and obligations are transferred on different dates, the last relevant date will be used.

Financial assets are measured at initial recognition as follows, according to their classification:

- Activos financeiros a justo valor por resultados – mensuração inicial pelo justo valor.
- Contas a receber comerciais *(trade receivables)* – mensuração inicial pelo preço da transacção.
- Restantes activos financeiros – mensuração inicial pelo justo valor acrescido de custos de transacção.

Os passivos financeiros são mensurados no reconhecimento inicial da seguinte forma:

- Passivos financeiros a justo valor por resultados – mensuração inicial pelo justo valor.
- Restantes passivos financeiros – mensuração inicial pelo justo valor deduzido de custos de transacção.

A diferença entre o preço da transacção e o justo valor no reconhecimento inicial de instrumentos financeiros inicialmente mensurados a justo valor é reconhecida da seguinte forma:

- De acordo com a sua substância económica quando a mesma é identificável (ex: nos casos de empréstimos concedidos a colaboradores com taxa de juro abaixo da taxa de mercado, a diferença entre o valor nominal dos empréstimos e o seu justo valor é tratada como uma remuneração a reconhecer durante o período de tempo expectável em que o colaborador irá permanecer nos quadros no Banco);
- Quando o justo valor resulta unicamente de inputs de mercado observáveis, a diferença é reconhecida em resultados no momento do reconhecimento inicial *(day 1 profit or loss)*;
- Quando o justo valor resulta de uma técnica de valorização que incorpora *inputs* de mercado não observáveis, a diferença é diferida, sendo apenas reconhecida em resultados quando os *inputs* referidos passarem a ser observados ou quando o instrumento for desreconhecido.

Entende-se por justo valor a quantia que seria recebida na venda de um activo ou paga na transferência de um passivo, numa transação não forçada entre participantes no mercado, ocorrida na data da mensuração.

O justo valor é determinado com base na seguinte hierarquia:

- Nível 1: o justo valor é determinado com base em preços cotados não ajustados, capturados em transacções em mercados activos envolvendo instrumentos financeiros idênticos aos instrumentos a avaliar. Existindo mais que um mercado activo para o mesmo instrumento financeiro, o preço relevante é o que prevalece no mercado principal do instrumento, ou o mercado mais vantajoso para os quais o acesso existe;

- Financial assets at fair value through profit or loss – initial measurement at fair value.
- Trade receivables – initial measurement at the transaction price.
- Remaining financial assets – initial measurement at fair value plus transaction costs.

Financial liabilities are measured at initial recognition as follows:

- Financial liabilities at fair value through profit or loss – initial measurement at fair value.
- Remaining financial liabilities – initial measurement at fair value less transaction costs.

The difference between the transaction price and the fair value at initial recognition of financial instruments initially measured at fair value is recognised as follows:

- According to its economic substance when it is identifiable (e.g. in cases of loans granted to employees with an interest rate below the market rate, the difference between the nominal value of the loans and their fair value is treated as a remuneration to be recognised during the expected period of time that the employee will remain on staff at the Bank);
- When fair value results solely from observable market inputs, the difference is recognised in profit or loss at the time of initial recognition (day 1 profit or loss);
- When fair value results from a valuation technique that incorporates unobservable market inputs, the difference is deferred and is only recognised in results when the aforementioned inputs are observed or when the instrument is derecognised.

Fair value is understood as the amount that would be received on the sale of an asset or paid on the transfer of a liability, in a non-forced transaction between market participants, occurring on the measurement date.

Fair value is determined based on the following hierarchy:

- Tier 1: fair value is determined based on unadjusted quoted prices, captured in transactions in active markets involving financial instruments identical to the instruments to be valued. If there is more than one active market for the same financial instrument, the relevant price is that which prevails in the instrument's main market, or the most advantageous market to which access exists;

- Nível 2: o justo valor é apurado a partir de técnicas de avaliação suportadas em dados observáveis em mercados activos, sejam dados directos (preços, taxas, spreads…) ou indirectos (derivados), e pressupostos de valorização semelhantes aos que uma parte não relacionada usaria na estimativa do justo valor do mesmo instrumento financeiro. Inclui ainda instrumentos cuja valorização é obtida através de cotações divulgadas por entidades independentes, mas cujos mercados têm liquidez mais reduzida;
- Nível 3: o justo valor é determinado com base em dados não observáveis em mercados activos, com recurso a técnicas e pressupostos que os participantes do mercado utilizariam para avaliar os mesmos instrumentos, incluindo hipóteses acerca dos riscos inerentes, à técnica de avaliação utilizada e aos *inputs* utilizados e contemplados processos de revisão da acuidade dos valores assim obtidos.

Existe um mercado activo quando o mesmo apresentar transacções com uma frequência e magnitude tais que proporcionem informação regular sobre os preços dos correspondentes activos, devendo, para o efeito, verificar-se as seguintes condições mínimas:

- Existência de cotações diárias frequentes de negociação no último ano;
- As cotações acima mencionadas alteram-se com regularidade;
- Existem cotações executáveis de mais do que uma entidade;

Um parâmetro utilizado numa técnica de valorização é considerado um dado observável no mercado se estiverem reunidas as condições seguintes:

- O seu valor é determinado num mercado activo;
- Existe um mercado OTC *(Over The Counter)* e é razoável assumir-se que se verificam as condições de mercado activo, com a excepção da condição de volumes de negociação;
- O valor do parâmetro pode ser obtido pelo cálculo inverso dos preços dos instrumentos financeiros e ou derivados onde os restantes parâmetros necessários à avaliação inicial são observáveis num mercado líquido ou num mercado OTC que cumprem com os parágrafos anteriores.

2.5 CLASSES DE MENSURAÇÃO DE ACTIVOS FINANCEIROS

A classificação e mensuração dos activos financeiros depende de dois testes que são efetuados: (i) teste aos

- Tier 2: fair value is determined based on valuation techniques supported by observable data in active markets, whether direct data (prices, rates, spreads...) or indirect (derivatives), and valuation assumptions similar to those that a party does not would use in estimating the fair value of the same financial instrument. It also includes instruments whose valuation is obtained through quotations published by independent entities, but whose markets have lower liquidity;
- Tier 3: fair value is determined based on data not observable in active markets, using techniques and assumptions that market participants would use to value the same instruments, including assumptions about the inherent risks, the valuation technique used and to the inputs used and contemplated review processes for the accuracy of the values thus obtained.

An active market exists when it presents transactions with a frequency and magnitude such that they provide regular information on the prices of the corresponding assets, and for this purpose, the following minimum conditions must be met:

- Existence of frequent daily trading quotes in the last year;
- The prices mentioned above change regularly;
- There are executable quotes from more than one entity;

A parameter used in a valuation technique is considered observable data in the market if the following conditions are met:

- Its value is determined in an active market;
- There is an OTC (Over the Counter) market and it is reasonable to assume that active market conditions exist, with the exception of the condition of trading volumes;
- The value of the parameter can be obtained by inversely calculating the prices of financial instruments and/or derivatives where the remaining parameters necessary for the initial assessment are observable in a liquid market or in an OTC market that comply with the previous paragraphs.

2.5 MEASUREMENT CLASSES OF FINANCIAL ASSETS

The classification and measurement of financial assets depends on two tests that are carried out: (i) test of the

fluxos de caixa contratuais do activo (também conhecido como o teste do SPPI – *Solely Payments of Principal and Interest*); e (ii) teste do modelo de negócio (também conhecido como o teste do BM – *Business Model*).

O teste do SPPI tem por finalidade aferir se os fluxos de caixa contratuais consistem apenas em reembolsos de capital e pagamento de juros. Para este efeito, os juros compreendem uma componente que reflete a passagem do tempo, uma componente que reflete o risco de crédito do devedor, uma componente que visa cobrir os custos administrativos de gerir a operação e uma componente que incorpora uma margem de lucro razoável. Este teste é apenas efectuado no reconhecimento inicial do activo, tendo em consideração os termos contratuais originais do instrumento. Esta avaliação implica analisar se o activo financeiro contém um termo contratual que permita alterar a periodicidade ou o montante dos fluxos de caixa contratuais para que não cumpram a condição de SPPI. No processo de avaliação, o Banco teve em consideração os seguintes aspectos:

- Eventos contingentes que possam alterar a periodicidade e o montante dos fluxos de caixa;
- Características de alavancagem;
- Termos de pagamento antecipado e de extensão da maturidade;
- Termos que possam limitar o direito do Banco de reclamar os fluxos de caixa em relação a Activos específicos (e.g. financiamentos *non-recourse*); e
- Características que possam alterar a compensação pelo valor temporal do dinheiro (e.g. reinicialização periódica das taxas de juro).

Quando os termos contratuais introduzem exposição a risco ou variabilidade dos fluxos de caixa que são inconsistentes com um simples contrato de crédito básico, o instrumento financeiro não cumpre com o referido conceito do SPPI. Se um activo financeiro contém uma cláusula contratual que pode modificar o calendário ou o valor dos fluxos de caixa contratuais (tais como cláusulas de amortização antecipada ou extensão da duração), o Banco determina se os fluxos de caixa que serão gerados durante o período de vida do instrumento, devido ao exercício da referida cláusula contratual, são apenas pagamentos de capital e juros nos termos atrás referidos. No caso de um activo financeiro contemplar um ajustamento periódico da taxa de juro, mas a frequência desse ajustamento não coincidir com o prazo da taxa de juro de referência, o Banco avalia, no momento do reconhecimento inicial, essa incoerência na componente dos juros para determinar se os fluxos de caixa contratuais representam apenas pagamentos de capital e juros. As condições contratuais que, no momento do reconhecimento inicial, tenham um efeito

asset's contractual cash flows (also known as the SPPI test – Solely Payments of Principal and Interest); and (ii) business model testing (also known as the BM – Business Model test).

The purpose of the SPPI test is to assess whether contractual cash flows consist only of capital repayments and interest payments. For this purpose, interest comprises a component that reflects the passage of time, a component that reflects the debtor's credit risk, a component that aims to cover the administrative costs of managing the transaction and a component that incorporates a reasonable profit margin. This test is only carried out at the initial recognition of the asset, taking into account the original contractual terms of the instrument. This assessment involves analysing whether the financial asset contains a contractual term that allows the periodicity or amount of contractual cash flows to be changed so that they do not comply with the SPPI condition. In the evaluation process, the Bank took into account the following aspects:

- Contingent events that may change the frequency and amount of cash flows;
- Leverage characteristics;
- Terms of advance payment and maturity extension;
- Terms that may limit the Bank's right to claim cash flows in relation to specific Assets (e.g. non-recourse financing);
- Features that may alter compensation for the time value of money (e.g. periodic reset of interest rates).

When contractual terms introduce risk exposure or cash flow variability that is inconsistent with a simple basic credit agreement, the financial instrument does not comply with the aforementioned SPPI concept. If a financial asset contains a contractual clause that may modify the timing or value of contractual cash flows (such as early amortisation clauses or extension of duration), the Bank determines whether the cash flows that will be generated during the lifespan of the instrument, due to the exercise of the aforementioned contractual clause, are only payments of capital and interest under the terms referred to above. If a financial asset includes a periodic interest rate adjustment, but the frequency of this adjustment does not match with the term of the reference interest rate, the Bank assesses, at the time of initial recognition, this inconsistency in the interest component to determine whether the contractual cash flows represent only payments of principal and interest. Contractual conditions that, at the time of initial recognition, have a minimal effect on cash flows or depend on the occurrence of exceptional or highly

mínimo sobre os fluxos de caixa ou dependam da ocorrência de eventos excepcionais ou altamente improváveis (como a liquidação por parte do emitente) não impedem que os correspondentes activos cumpram com o conceito do SPPI.

Os activos financeiros com derivados embutidos (instrumentos híbridos) são considerados na sua totalidade, aquando do teste do SPPI. Estes activos nunca cumprem com o conceito do SPPI, desde que as condições contratuais do derivado embutido sejam genuínas.

O **teste do BM** tem por finalidade aferir sobre qual o modelo de negócio a adoptar para gerir o activo financeiro, podendo este modelo consistir em: (i) detenção do activo até à maturidade para receber os correspondentes fluxos de caixa contratuais (modelo *hold to collect*); (ii) venda do activo para obter mais-valias; (iii) deter o activo até à maturidade, mas também efectuar vendas do mesmo (modelo *hold to collect*; na prática, um modelo misto de gestão). O teste do BM é efectuado em cada data de relato e é um teste prospectivo. Ou seja, contempla o objectivo da gestão para o futuro, independentemente do histórico de transacções.

O Banco faz uma avaliação do objectivo de um modelo de negócio no qual um activo é detido, ao nível da carteira, uma vez que esta abordagem reflecte melhor a forma como o negócio é gerido e como a informação é disponibilizada aos órgãos de gestão. A informação considerada na análise do negócio inclui:

- As políticas e os objectivos estabelecidos para a carteira e a operacionalidade prática dessas políticas. Em particular, a forma como a estratégia da gestão se foca no recebimento de juros contratualizados, mantendo um determinado perfil de taxa de juro, adequando a duração dos activos financeiros à duração dos passivos que financiam estes activos ou na realização de fluxos de caixa através da alienação dos activos;
- A forma como o desempenho da carteira é avaliada e reportada aos órgãos de gestão chave do Banco;
- Os riscos que afectam o desempenho do modelo de negócio (e dos activos financeiros detidos no âmbito desse modelo de negócio) e a forma 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 fluxos de caixa contratuais recebidos); e
- A frequência, volume e periodicidade das vendas nos períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas e as expectativas sobre as vendas futuras. Contudo, a informação sobre as vendas não deverá ser considerada isoladamente, mas como parte de uma avaliação global da forma como o Banco estabelece objectivos para a gestão dos activos financeiros e de como os fluxos de caixa são gerados. Vendas pouco frequentes, pouco significativas, ou próximas do vencimento dos activos e as motivadas por aumento do risco de crédito dos activos financeiros, ou que tenham por finalidade a gestão do risco de concentração, entre outras, podem ser compatíveis com o modelo de negócio de *hold and collect*.

unlikely events (such as liquidation by the issuer) do not prevent the corresponding assets from complying with the concept of SPPI.

Financial assets with embedded derivatives (hybrid instruments) are considered in their entirety when testing the SPPI. These assets never comply with the SPPI concept, as long as the contractual conditions of the embedded derivative are genuine.

The purpose of the **BM test** is to assess which business model to be adopted in the management of the financial asset, which may consist of: (i) holding the asset until maturity to receive the corresponding contractual cash flows (hold to collect model); (ii) sale of the asset to obtain capital gains; (iii) hold the asset until maturity, but also sell it (hold to collect model; in practice, a mixed management model). The BM test is performed on each reporting date and is a prospective test. In other words, it entails the management objective for the future, regardless of the transaction history.

The Bank makes an assessment of the objective of a business model in which an asset is held, at portfolio level, as this approach better reflects the way in which the business is managed and how information is made available to management bodies. The information considered in the business analysis includes:

- The policies and objectives established for the portfolio and the practical operability of these policies. In particular, the way in which the management strategy focuses on receiving contractual interest, maintaining a certain interest rate profile, adapting the duration of financial assets to the duration of the liabilities that finance these assets or realising cash flows through disposal of assets;
- The way in which portfolio performance is evaluated and reported to the Bank's key management bodies;
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and the way in which these risks are managed;
- The remuneration of business managers (e.g. to what extent compensation depends on and the fair value of assets under management or contractual cash flows received); and
- The frequency, volume and periodicity of sales in previous periods, the reasons for said sales and expectations about future sales. However, information on sales should not be considered in isolation, but as part of an overall assessment of the way in which the Bank establishes objectives for managing financial assets and how cash flows are generated. Sales that are infrequent, insignificant, or close to the maturity of assets and those motivated by an increase in the credit risk of financial assets, or that have the purpose of managing concentration risk, among others, may be compatible with the business model of hold and collect.

Um activo financeiro é subsequentemente mensurado pelo custo amortizado quando os seus fluxos de caixa contratuais consistem apenas em pagamentos de capital e juros e o seu modelo de negócio consiste na sua detenção até à maturidade para recebimento dos correspondentes fluxos de caixa contratuais (e não é aplicada a *fair value option*). A *fair value option* consiste na possibilidade de mensuração de um activo ou passivo financeiro a justo valor através de resultados quando tal abordagem reduz ou elimina, comprovadamente, uma inconsistência de reconhecimento e mensuração. Nesta categoria são incluídos os títulos de dívida detidos, créditos concedidos a clientes, disponibilidades, aplicações em instituições de crédito e outros valores a receber que sejam activos financeiros.

Um activo financeiro correspondente a um investimento em instrumentos de dívida é subsequentemente mensurado a justo valor através de reservas quando os seus fluxos de caixa contratuais consistem apenas em pagamentos de capital e juros e o modelo de negócio do mesmo é o modelo misto (e não é aplicada a *fair value option*). De acordo com esta base de mensuração, todas as variações subsequentes no justo valor do activo são registadas em reservas (em rubrica específica do capital próprio denominada "Reservas de reavaliação"), excepto as que dizem respeito a: (i) juro efectivo (calculado de acordo com o método da taxa de juro efectiva, sendo registado em resultados na rubrica de "Juros e rendimentos similares"); (ii) perdas por imparidade (registadas em resultados na rubrica de "Imparidade para outros activos financeiros"); e (iii) diferenças de câmbio (reconhecidas na rubrica "Resultados cambiais"). O saldo acumulado em reservas é reclassificado para resultados com o desreconhecimento do activo. Esta categoria inclui, essencialmente, investimentos em títulos de dívida pública.

Um activo financeiro correspondente a um investimento em instrumentos de capital próprio de outras entidades é subsequentemente mensurado a justo valor por reservas quando tais instrumentos não são detidos para negociação e, no reconhecimento inicial, o Banco designa, de forma irrevogável, este activo para ser mensurado a justo valor através de reservas. De acordo com esta base de

A financial asset is subsequently measured at amortised cost when its contractual cash flows consist only of payments of the principal and interest and its business model consists of holding it until maturity to receive the corresponding contractual cash flows (and is not applied a fair value option).

The fair value option consists of the possibility of measuring a financial asset or liability at fair value through profit or loss when such an approach demonstrably reduces or eliminates an inconsistency in recognition and measurement. This category includes debt securities held, credits granted to customers, cash and cash equivalents, investments in credit institutions and other amounts receivable that are financial assets.

A financial asset corresponding to an investment in debt instruments is subsequently measured at fair value through reserves when its contractual cash flows consist only of payments of principal and interest and its business model is the mixed model (and is not fair value option applied).

In accordance with this measurement basis, all subsequent variations in the fair value of the asset are recorded in reserves (in a specific equity item called "Revaluation reserves"), except those relating to: (i) effective interest (calculated according to the effective interest rate method, being recorded in results under the heading "Interest and similar income"); (ii) impairment losses (recorded in results under the heading "Impairment for other financial assets"); and (iii) exchange rate spreads (recognised under the heading "Exchange results"). The accrued balance in reserves is reclassified to results with the derecognition of the asset. This category essentially includes investments in public debt securities.

A financial asset corresponding to an investment in equity instruments of other entities is subsequently measured at fair value by reserves when such instruments are not held for trading and, upon initial recognition, the Bank irrevocably designates this asset to be measured at fair value through reserves. In accordance with this measurement basis, all subsequent variations in the fair value of the as-

mensuração, todas as variações subsequentes no justo valor do activo são registadas em reservas (na rubrica "Reservas de reavaliação"). Apenas os dividendos atribuídos são reconhecidos em resultados, na data em que são atribuídos, como um rendimento do período (na rubrica "Rendimentos de instrumentos de capital"). O saldo acumulado em reservas não é reclassificado para resultados com o desreconhecimento do activo.

Nos restantes casos, os activos financeiros são subsequentemente mensurados a justo valor através de resultados. As variações no justo valor são reconhecidas em resultados na rubrica "Resultados de activos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados"). Adicionalmente, são mensurados a justo valor através de resultados, os activos financeiros que, no seu reconhecimento inicial, o Banco designa irrevogavelmente a justo valor através de resultados ao abrigo da *"fair value option"*. A *fair value option* pode ser aplicada aos activos financeiros que, de outra forma, cumprem os requisitos para serem mensurados ao custo amortizado ou ao justo valor através de reservas, desde que tal designação elimine significativamente o *mismatch* contabilístico que de outra forma existiria. São ainda mensurados a justo valor através de resultados todos os activos financeiros detidos para negociação. Incluem-se, essencialmente, nesta categoria títulos de dívida adquiridos com o objectivo de venda no curto prazo, derivados e investimentos em instrumentos de capital próprio.

A reclassificação entre categorias de activos financeiros apenas é possível se ocorrer uma alteração do modelo de negócio associado aos activos. Quando aplicável, a reclassificação de activos financeiros é efectuada de forma prospectiva. É expectável que alterações do modelo de negócio de activos sejam pouco frequentes.

set are recorded in reserves (under the heading "Revaluation reserves"). Only dividends paid are recognised under profit or loss, on the date they are paid, as income for the period (under the heading "Income from capital instruments"). The accrued balance in reserves is not reclassified to results when the asset is derecognised.

In the remaining cases, financial assets are subsequently measured at fair value through profit or loss. Changes in fair value are recognised in results under the heading " Income from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss"). Additionally, financial assets that, upon initial recognition, the Bank irrevocably designates at fair value through profit or loss are measured at fair value through profit or loss under the "fair value option". The fair value option can be applied to financial assets that otherwise meet the requirements to be measured at amortised cost or fair value through reserves, provided that such designation significantly eliminates the accounting mismatch that would otherwise exist. All financial assets held for trading are also measured at fair value through profit or loss. This category essentially includes debt securities acquired for sale in the short term, derivatives and investments in equity instruments.

Reclassification between categories of financial assets is only possible if there is a change in the business model associated with the assets. When applicable, the reclassification of financial assets is carried out prospectively. Changes to the asset business model are expected to be infrequent.

2.6 CLASSES DE MENSURAÇÃO DE PASSIVOS FINANCEIROS

A mensuração subsequente dos passivos financeiros é, regra geral, efectuada pelo custo amortizado (gastos com juros reconhecidos na margem financeira). Existem algumas excepções a esta base de mensuração, nomeadamente:

- Passivos financeiros que são detidos para negociação (é, por exemplo, o caso de derivados) ou quando é aplicada a *fair value option* – a mensuração subsequente consiste no justo valor por resultados. As variações no justo valor são reconhecidas em resultados na rubrica "Resultados de activos e passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados").

2.6 MEASUREMENT CLASSES OF FINANCIAL LIABILITIES

The subsequent measurement of financial liabilities is, as a general rule, carried out at amortised cost (interest expenses recognised in the financial margin). There are some exceptions to this measurement basis, namely:

- Financial liabilities that are held for trading (this is, for example, the case of derivatives) or when the fair value option is applied – the subsequent measurement consists of the fair value through profit or loss. Changes in fair value are recognised in results under the heading "Income from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss").

- Garantias financeiras – a mensuração subsequente consiste no maior de entre as correspondentes perdas de crédito esperadas e a quantia da comissão inicial recebida deduzida dos montantes já reconhecidos como rédito de acordo com o disposto na IFRS 15.

Não é permitida a reclassificação de passivos financeiros entre categorias de mensuração.

2.7 ACTIVOS MODIFICADOS

Os activos modificados (incluindo reestruturações de créditos concedidos) são sujeitos a tratamento específico na data da modificação. É inicialmente aferido se a modificação (essencialmente alteração de taxa da operação, períodos de carência e *haircuts*) dá origem ao desreconhecimento do activo original e ao reconhecimento de um novo activo financeiro.

Existirá desreconhecimento quando, em substância, a modificação resulta num activo financeiro distinto. Como expediente prático para decidir sobre este aspecto, o Banco adopta, por aplicação supletiva, a "regra dos 10%". Ou seja, em substância, a modificação dá origem a um activo financeiro distinto quando a diferença entre o valor presente dos novos fluxos de caixa contratuais do activo (tendo por base a taxa de juro efectiva original) e a sua quantia escriturada exceder, em termos absolutos, 10% da quantia escriturada na altura.

Quando a modificação não resultar no desreconhecimento do activo, o montante correspondente à diferença entre o referido valor presente e a quantia escriturada do activo modificado é registado de imediato em resultados. A taxa de juro efectiva não é alterada na sequência destas modificações sem desreconhecimento.

2.8 DESRECONHECIMENTO E *WRITE-OFFS*

Um activo financeiro (ou parte) é desreconhecido quando os direitos a receber os seus fluxos de caixa expiram. Haverá igualmente lugar ao desreconhecimento do activo financeiro quando o mesmo for transferido e a transferência se qualificar para desreconhecimento.

Existe uma transferência de um activo financeiro quando o Banco transferiu os direitos de receber os fluxos de caixa contratuais do mesmo ou quando reteve esses direitos, mas assumiu uma obrigação de entregar a um terceiro, sem demora material, os fluxos de caixa recebidos (condição *pass-though*).

Uma transferência qualifica-se para desreconhecimento se o Banco tiver transferido substancialmente todos os

- Financial guarantees – subsequent measurement consists of the greater of the corresponding expected credit losses and the amount of the initial commission received deducted from the amounts already recognised as revenue in accordance with the provisions of IFRS 15.

Financial liabilities reclassification between measurement categories is not permitted.

2.7 MODIFIED ASSETS

Modified assets (including restructuring of credits granted) are subject to specific treatment on the date of modification. It is initially assessed whether the modification (essentially change in the transaction rate, grace periods and haircuts) leads to the derecognition of the original asset and the recognition of a new financial asset.

There will be derecognition when, in substance, the modification results in a distinct financial asset. As a practical expedient to decide on this aspect, the Bank adopts, by supplementary application, the "10% rule". In other words, in substance, the modification gives rise to a distinct financial asset when the difference between the present value of the asset's new contractual cash flows (based on the original effective interest rate) and its carrying amount exceeds, in absolute terms, 10% of the carrying amount at the time.

When the modification does not result in the derecognition of the asset, the amount corresponding to the difference between said present value and the carrying amount of the modified asset is immediately recorded in results. The effective interest rate does not change following these modifications without derecognition.

2.8 DERECOGNITION AND WRITE-OFFS

A financial asset (or part) is derecognised when the rights to receive its cash flows expire. Derecognition of the financial asset will also occur when it is transferred and the transfer qualifies for derecognition.

There is a transfer of a financial asset when the Bank has transferred the rights to receive the contractual cash flows thereof or when it has retained these rights, but has taken an obligation to deliver to a third party, without material delay, the cash flows received (pass-through condition).

A transfer qualifies for derecognition if the Bank has transferred substantially all of the risks and benefits associated with ownership of that asset, or if the Bank has neither

riscos e benefícios associados à posse do activo, ou se o Banco não transferiu nem reteve tais riscos e benefícios, mas transferiu o controlo sobre o activo.

Títulos vendidos com acordo de recompra (repos) por um preço fixo ou por um preço que iguala o preço de venda acrescido de um juro inerente ao prazo da operação não são desreconhecidos do balanço. O correspondente passivo é contabilizado em valores a pagar a outras instituições de crédito ou a clientes, conforme apropriado. A diferença entre o preço de venda e o valor de recompra é tratada como juro, sendo reconhecida durante a vida do acordo, através do método do juro efectivo.

É efetuado o *write-off* (abate) de um crédito quando não exista expectativa razoável de recuperação do mesmo (após consideração dos colaterais associados). O *write-off* de um crédito (na totalidade ou em parte) implica a anulação do correspondente saldo do activo, assim como da provisão para perdas de crédito (perdas por imparidade) associada. A diferença entre estes dois montantes é reconhecida em resultados da data do abate.

Um passivo financeiro é desreconhecido quando a responsabilidade associada é liquidada, cancelada ou expira. Quando um passivo é substituído por outro passivo da mesma contraparte com termos em condições substancialmente distintos ou os termos do passivo são substancialmente modificados, o passivo original é desreconhecido e um novo passivo é reconhecido. A diferença entre a quantia escriturada do passivo original e a quantia do reconhecimento inicial do novo passivo é reconhecida em resultados de imediato. Quando não é claramente evidente a existência de uma substituição ou de uma modificação de passivos em condições substancialmente distintas, o Banco adota a "regra dos 10%". Ou seja, em substância, a modificação dá origem a um passivo financeiro distinto quando a diferença entre o valor presente dos novos fluxos de caixa contratuais do passivo (tendo por base a taxa de juro efetiva original) e a sua quantia escriturada exceder, em termos absolutos, 10% da quantia escriturada na altura da substituição ou modificação.

2.9 RENDIMENTOS DE JUROS

Os rendimentos de juros são reconhecidos de acordo com o método do juro efectivo (usando a taxa de juro efectiva ou TJE) para todos os activos financeiros mensurados pelo custo amortizado e para todos os activos financeiros mensurados a justo valor através de reservas que sejam instrumentos de dívida. A TJE é a taxa que desconta todos os fluxos de caixa futuros estimados do activo financeiro de modo que a soma dos respectivos valores presentes corresponda à quantia escriturada líquida do activo na data da mensuração. A TJE é determinada tendo em consideração custos de transacção (impostos, comissões, taxas, etc.), prémios e descontos associados ao activo.

Quando se verificam alterações nos fluxos de caixa esperados dos activos atrás referidos (que não dão origem a desreconhecimento) por razões que não estejam relacionadas com o risco de crédito, as suas quantias escrituradas são ajustadas pelo valor presente (determinado usando a TJE) das referidas alterações. Este efeito é reconhecido de imediato em resultados ("Juros e rendimentos similares").

Os rendimentos de juros são determinados pela aplicação da TJE à quantia escriturada bruta (não deduzida de perdas por imparidade acumuladas) dos activos financeiros que não apresentam evidências objectivas de imparidade. No caso dos activos financeiros que apresentam evidências objectivas de imparidade, os rendimentos de juros são determinados pela aplicação da TJE à quantia escriturada deduzida das perdas por imparidade acumuladas.

No caso dos activos financeiros adquiridos ou originados já em imparidade, os rendimentos de juros são determinados pela aplicação, à quantia escriturada dos activos, da TJE ajustada ao risco de crédito. A TJE ajustada ao risco de crédito é a taxa que, no reconhecimento inicial dos activos, desconta os seus fluxos de caixa estimados (incluindo perdas de crédito) de modo que a soma dos respectivos valores presentes corresponda à quantia paga pelos mesmos.

Os juros de instrumentos de dívida mensurados a justo valor através de resultados são reconhecidos na margem financeira.

2.10 GASTOS COM JUROS

Os gastos com juros são reconhecidos de acordo com o método do juro efetivo (usando a taxa de juro efetiva ou TJE) para todos os passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado. A TJE é a taxa que desconta todos os fluxos de caixa futuros estimados do passivo financeiro de modo que a soma dos respetivos valores presentes corresponda à quantia escriturada líquida do passivo na data da mensuração. A TJE é determinada tendo em consideração custos de transacção (impostos, comissões, taxas, …), prémios e descontos associados ao passivo.

Quando se verificam alterações nos fluxos de caixa esperados dos passivos atrás referidos (que não dão origem a desreconhecimento), as suas quantias escrituradas são ajustadas pelo valor presente (determinado usando a TJE) das referidas alterações. Este efeito é reconhecido de imediato em resultados na rubrica ("Juros e encargos similares").

transferred nor retained such risks and rewards, but has transferred control over the asset.

Securities sold with a repurchase agreement (repos) for a fixed price or for a price that equals the sale price plus an interest inherent to the term of the operation are not derecognised from the balance sheet. The corresponding liability is recorded in amounts payable to other credit institutions or customers, as appropriate. The difference between the sale price and the repurchase value is regarded as interest and is recognised over the lifespan of the agreement, using the effective interest method.

A credit is written-off when there is no reasonable expectation of recovery (after considering the associated collateral). The write-off of a credit (in whole or in part) implies the cancellation of the corresponding asset balance, as well as the associated provision for credit losses (impairment losses). The difference between these two amounts is recognised in profit or loss on the write-off date.

A financial liability is derecognised when the associated liability is settled, cancelled or expires. When a liability is replaced by another liability of the same counterparty with substantially different terms or conditions or the terms of the liability are substantially modified, the original liability is derecognised and a new liability is recognised. The difference between the carrying amount of the original liability and the initial recognition amount of the new liability is recognised in profit or loss immediately. When it is not clearly evident that there is a replacement or modification of liabilities under substantially different conditions, the Bank adopts the "10% rule". In other words, in essence, the modification gives rise to a distinct financial liability when the difference between the present value of the new contractual cash flows of the liability (based on the original effective interest rate) and its carrying amount exceeds, in terms absolute, 10% of the carrying amount at the time of replacement or modification.

2.9 INTEREST INCOME

Interest income is recognised in accordance with the effective interest rate method (using the effective interest rate or EIR) for all financial assets measured at amortised cost and for all financial assets measured at fair value through reserves that are debt investment instruments. The EIR is the rate that discounts all estimated future cash flows of the financial asset so that the sum of the respective present values corresponds to the net carrying amount of the asset on the measurement date. The EIR is determined taking into account transaction costs (taxes, commissions, fees, etc.), premiums and discounts associated with the asset.

When there are changes in the expected cash flows of the aforementioned assets (which do not give rise to derecognition) for reasons that are not related to credit risk, their carrying amounts are adjusted by the present value (determined using the EIR) of the aforementioned changes. This effect is immediately recognised in results ("Interest and similar income").

Interest income is determined by applying the EIR to the gross carrying amount (not deducted from accumulated impairment losses) of financial assets that do not present objective evidence of impairment. In the case of financial assets that show objective evidence of impairment, interest income is determined by applying the EIR to the carrying amount deducted from accrued impairment losses.

In the case of financial assets acquired or originated already impaired, interest income is determined by applying to the carrying amount of the assets the EIR adjusted for credit risk. The EIR adjusted to credit risk is the rate that, upon initial recognition of assets, discounts their estimated cash flows (including credit losses) so that the sum of the respective present values corresponds to the amount paid for them.

Interest on debt instruments measured at fair value through profit or loss is recognised in the financial margin.

2.10 INTEREST EXPENSES

Interest expense is recognised in accordance with the effective interest method (using the effective interest rate or EIR) for all financial liabilities measured at amortised cost. The EIR is the rate that discounts all estimated future cash flows of the financial liability so that the sum of the respective present values corresponds to the net carrying amount of the liability on the measurement date. The EIR is determined taking into account transaction costs (taxes, commissions, fees, …), premiums and discounts associated with the liability.

When there are changes in the expected cash flows of the aforementioned liabilities (which do not give rise to derecognition), their carrying amounts are adjusted by the present value (determined using the EIR) of said changes. This effect is immediately recognised in results under the heading ("Interest and similar charges").

2.11 IMPARIDADE DE ACTIVOS FINANCEIROS

As perdas por imparidade (perdas de crédito esperadas ou ECL) são mensuradas e reconhecidas pelo Banco de acordo com o modelo de perdas esperadas de crédito, previsto pela IFRS 9. Este modelo abrange os seguintes activos financeiros:

- Activos financeiros no âmbito das disposições de reconhecimento e mensuração, que sejam mensurados ao custo amortizado;
- Activos financeiros no âmbito das disposições de reconhecimento e mensuração, que sejam mensurados a justo valor através de reservas (instrumentos de dívida apenas);
- Contas a receber comerciais e activos de contratos reconhecidos de acordo com o disposto na IFRS 15.

Em cada data de relato devem ser mensuradas e reconhecidas ECL para todos os activos financeiros atrás referidos.

Para os activos financeiros no âmbito dos requisitos de imparidade da IFRS 9 que não registam um aumento significativo do risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial, as ECL consistem nas perdas de crédito esperadas resultantes de acontecimentos de *default* que possam ocorrer num horizonte temporal futuro de 12 meses. Para os activos financeiros que registam um aumento significativo do risco de crédito desde o seu reconhecimento inicial, as ECL consistem nas perdas de crédito esperadas resultantes de acontecimentos de *default* que possam ocorrer durante toda a vida do instrumento.

Para os activos financeiros no âmbito dos requisitos de imparidade da IFRS 9 que já se encontram em incumprimento (em *default*) na data de relato, as perdas por imparidade consistem na diferença entre a quantia escriturada do activo na data de relato e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados descontados à taxa de juro efetiva original do activo.

Considera-se que um activo está em *default* quando existem pagamentos contratuais em mora por um período superior a 90 dias, quando se verificaram reestruturações por dificuldades financeiras do devedor com incumprimento deste na data da reestruturação ou quando se verifica falência ou liquidação do devedor, assim como outras evidências de que não é provável o cumprimento das obrigações contratuais por sua parte.

Em cada data de relato deve ser feita uma avaliação sobre se houve um aumento significativo do risco de crédito desde o reconhecimento inicial do activo financeiro. Esta avaliação não é necessária para instrumentos que têm um

2.11 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

Impairment losses (expected credit losses or ECL) are measured and recognised by the Bank in accordance with the expected credit loss model, provided for by IFRS 9. This model covers the following financial assets:

- Financial assets within the scope of recognition and measurement provisions, which are measured at amortised cost;
- Financial assets within the scope of recognition and measurement provisions, which are measured at fair value through reserves (debt instruments only);
- Commercial receivables and contract assets recognised in accordance with the provisions of IFRS 15.

On each reporting date, ECL must be measured and recognised for all financial assets referred to above.

For financial assets within the scope of IFRS 9 impairment requirements that do not experience a significant increase in credit risk since their initial recognition, ECLs consist of expected credit losses resulting from default events that may occur within a future time horizon of 12 months. For financial assets that experience a significant increase in credit risk since their initial recognition, ECLs consist of the expected credit losses resulting from default events that may occur throughout the life of the instrument.

For financial assets within the scope of IFRS 9 impairment requirements that are already in default at the reporting date, impairment losses consist of the difference between the carrying amount of the asset at the reporting date and the present value of estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate.

An asset is considered to be in default when there are outstanding contractual payments for a period of more than 90 days, when there has been restructuring due to financial difficulties of the debtor with the debtor's default on the date of restructuring or when there is bankruptcy or liquidation of the debtor, as well as other evidence that it is not probable that your contractual obligations will be fulfilled.

At each reporting date, an assessment must be made as to whether there has been a significant increase in credit risk since the initial recognition of the financial asset. This assessment is not necessary for instruments that have a low credit risk. Currently, the Bank has not identified any financial assets considered to be instruments with a low credit risk

risco de crédito considerado baixo. Actualmente, o Banco não identificou quaisquer activos financeiros considerados como instrumentos com um baixo risco de crédito.

Considera-se que existe um aumento significativo do risco de crédito quando existem pagamentos contratuais em mora por um período superior a 30 dias ou quando se observam outras evidências de que o risco de crédito aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial (conforme disposto no Instrutivo do BNA nº 8/19, de 27 de Agosto).

Para além de informação histórica relevante, a avaliação das ECL *(Expected Credit Losses)* deve também ter em consideração informação que reflita perspetivas futuras *(forward looking information)*, desde que a sua obtenção não implique um esforço ou custo excessivos.

A mensuração das ECL deve ter em consideração os seguintes aspectos:

- Uma avaliação não enviesada de vários desfechos possíveis (ponderados pelas respectivas probabilidades de ocorrência); e
- O valor temporal do dinheiro; e
- Informação razoável e verificável sobre acontecimentos passados, condições presentes e projeções sobre condições económicas futuras, disponível sem esforço ou custo excessivos.

As ECL relacionadas com exposições patrimoniais são reconhecidas através de uma provisão a abater à quantia escriturada do activo correspondente e as ECL relacionadas com exposições extrapatrimoniais são reconhecidas no passivo na rubrica "Provisões". As variações nas ECL são registadas em resultados do período (rubricas "Imparidade para crédito de clientes" e "Imparidade para outros activos financeiros").

O cálculo das ECL tem por base o exercício de *staging*. O exercício de *staging* consiste na atribuição de um *stage* aos activos para efeitos de cálculo das perdas por imparidade, de acordo com os seguintes critérios:

- Activos sem aumento significativo do risco de crédito desde o reconhecimento inicial (ou com baixo risco de crédito) – stage 1
- Activos com aumento significativo do risco de crédito desde o reconhecimento inicial – stage 2
- Activos em *default* (incluindo os adquiridos ou gerados com imparidade) – stage 3

As ECL correspondem à diferença entre todos os fluxos de caixa contratuais em dívida ao Banco e todos os fluxos de caixa que o Banco espera receber (ou seja, corres-

It is considered that there is a significant increase in credit risk when there are contractual payments outstanding for a period of more than 30 days or when other evidence is observed that credit risk has increased significantly since initial recognition (as set out in the BNA Instruction nº 8/19, of 27th August).

In addition to relevant historical information, the evaluation of ECL (Expected Credit Losses) must also take into account information that reflects future perspectives (forward looking information), as long as obtaining it does not involve excessive effort or cost.

The measurement of ECL must take into account the following aspects:

- An unbiased assessment of several possible outcomes (weighted by their respective probabilities of occurrence);
- The time value of money; and
- Reasonable and verifiable information about past events, present conditions and forecasts about future economic conditions, available without excessive effort or cost.

ECL related to on-balance sheet exposures are recognised through a provision to be deducted from the carrying amount of the corresponding asset and ECL related to off-balance sheet exposures are recognised in liabilities under the heading "Provisions". Changes in ECL are recorded in results for the period (items "Impairment for customer credit" and "Impairment for other financial assets").

The ECL calculation is based on the staging exercise. The staging exercise consists of assigning a stage to assets for the purposes of calculating impairment losses, according to the following criteria:

- Assets without a significant increase in credit risk since initial recognition (or with low credit risk) – stage 1
- Assets with a significant increase in credit risk since initial recognition – stage 2
- Assets in default (including those acquired or generated with impairment) – stage 3

ECL correspond to the difference between all contractual cash flows owed to the Bank and all cash flows that the

pondem a uma insuficiência esperada de fluxos de caixa), descontada à taxa de juro efetiva (TJE) original do activo ou, para activos financeiros adquiridos ou originados em imparidade, à taxa de juro efectiva ajustada ao risco de crédito. No caso de compromissos irrevogáveis assumidos, tais como, por exemplo, garantias bancárias, são considerados os pagamentos que o Banco espera realizar deduzidos dos fluxos de caixa que espera receber da contraparte. O Banco estima os fluxos de caixa tendo em consideração o prazo contratual definido para as operações.

Na determinação dos fluxos de caixa que o Banco espera receber, são considerados, quando aplicável, os fluxos de caixa líquidos resultantes da execução de colaterais existentes.

Para os activos em *stage* 1 e *stage* 2, os fluxos de caixa que o Banco espera receber são determinados tendo em consideração a probabilidade de a contraparte entrar em incumprimento (PD) e a proporção da exposição (EAD) que será perdida na eventualidade de ocorrer um incumprimento (LGD). No caso dos activos em *stage* 1, a PD apenas considera acontecimentos de *default* que possam ocorrer nos 12 meses seguintes. No caso dos activos em *stage* 2, a PD considera acontecimentos de *default* que possam ocorrer durante a maturidade remanescente.

A PD é determinada da seguinte forma para os vários activos financeiros:

- Disponibilidades em outras instituições de crédito – PD correspondente a 1/12 da PD a 12 meses correspondente ao *rating* de crédito da instituição (ou, na ausência desta informação, correspondente ao *rating* de crédito do país onde a instituição opera), de acordo com estudos de agências de *rating* (conforme Directiva do BNA nº 13, de 27 de Dezembro de 2019). Quando se verificar um aumento significativo do risco de crédito, a PD para os vários períodos relevantes será a correspondente ao *rating* de crédito do país do banco central, igualmente de acordo com estudos de agências de rating.
- Aplicações em outras instituições de crédito – PD a 12 meses correspondente ao *rating* de crédito da instituição (ou, na ausência desta informação, correspondente ao *rating* de crédito do país onde a instituição opera), de acordo com estudos de agências de *rating* (conforme Directiva do BNA nº 13, de 27 de Dezembro de 2019). Quando se verificar um aumento significativo do risco de crédito, a PD para os vários períodos relevantes será a correspondente ao *rating* de crédito da instituição, igualmente de acordo com estudos de agências de *rating*.
- Obrigações do tesouro e outros instrumentos de dívida soberana de estados – PD correspondente ao *rating* de crédito do estado emitente, de acordo com estudos da Moody's (conforme Directiva do BNA nº 13, de 27 de Dezembro de 2019).
- Obrigações e outros instrumentos de dívida de emitentes que não sejam estados soberanos – PD correspondente ao *rating* de crédito da contraparte, de acordo com estudos de agências de *rating*. Quando não existir um *rating* publicado para a contraparte, é utilizado o rating do país onde a contraparte tem as suas operações.
- Crédito a clientes – PD determinada com base em dados históricos de grupos homogéneos de risco.

As curvas das LGD para crédito a clientes são estimadas com base em dados históricos de incumprimentos. Quando não exista uma profundidade histórica suficiente para permitir a determinação robusta das LGD, é considerada uma LGD de 45%, em linha com a recomendação constante do artigo 161º do CRR da EBA para exposições sem colateral relevante.

As LGD para disponibilidades e aplicações correspondem a 60%, conforme disposto na Directiva do BNA nº 13, de 27 de Dezembro de 2019. As LGD para investimentos em obrigações emitidas por estados soberanos correspondem às LGD publicadas regularmente pela Moody's.

A EAD é projetada para a maturidade considerada dos activos financeiros atendendo aos reembolsos contratualmente definidos e à taxa de amortizações antecipadas não previstas.

Para os activos em *stage* 3 (já em incumprimento) a ECL é determinada pela diferença entre a EAD (quantia escriturada do activo – QE) e o valor presente dos fluxos de caixa futuros (CF) que o Banco espera receber. Neste caso em particular, os fluxos de caixa futuros associados à execução de garantias e colaterais assume uma relevância maior.

Quando o colateral consiste em hipotecas sobre imóveis, esses fluxos de caixa têm por base o preço de venda líquido esperado do imóvel após execução do colateral, sendo a sua avaliação o referencial de valor utilizado. O valor de avaliação é sujeito a *haircuts* tendo em consideração a antiguidade da mesma (conforme disposto no Instrutivo do BNA nº 8/19, de 27 de Agosto e na Directiva do BNA nº 13, de 27 de Dezembro de 2019). São ainda considerados custos esperados com a venda e custos esperados associados à detenção do imóvel até à sua alienação. Quando o colateral consiste noutros activos (por exemplo, ações ou outros títulos negociáveis, obras de arte ou equipamentos diversos), os fluxos de caixa a considerar são determinados com base em avaliações recentes ajustadas pelos custos para vender esperados.

Bank expects to receive (i.e. they correspond to an expected insufficiency of cash flows), discounted at the effective interest rate (EIR) of the asset or, for financial assets acquired or originated in impairment, at the effective interest rate adjusted to credit risk. In the case of irrevocable commitments assumed, such as, for example, bank guarantees, the payments that the Bank expects to make are considered, deducted from the cash flows that it expects to receive from the counterparty. The Bank estimates cash flows taking into account the contractual term defined for operations.

When determining the cash flows that the Bank expects to receive, when applicable, the net cash flows resulting from the execution of existing collateral are considered.

For assets in stage 1 and stage 2, the cash flows that the Bank expects to receive are determined taking into account the counterparty's Default probability (DP) and the exposure at default (EAD) that will be lost if this default occurs (LGD). In the case of assets in stage 1, the DP only considers default events that may occur in the following 12 months. In the case of stage 2 assets, the DP considers default events that may occur during the remaining maturity.

The DP is determined as follows for the various financial assets:

- Availability in other credit institutions – DP corresponds to 1/12 of the 12-month DP corresponding to the institution's credit rating (or, in the absence of this information, corresponding to the credit rating of the country where the institution operates), in accordance with studies by rating agencies (according to BNA Directive nº 13, of December 27, 2019). When there is a significant increase in credit risk, the DP for the various relevant periods will correspond to the credit rating of the central bank's country, also in accordance with studies by rating agencies.
- Applications in other credit institutions – 12-month DP corresponds to the institution's credit rating (or, in the absence of this information, corresponding to the credit rating of the country where the institution operates), in accordance with rating agency studies (as per BNA Directive No. 13, of December 27, 2019). When there is a significant increase in credit risk, the DP for the various relevant periods will correspond to the institution's credit rating, also in accordance with studies by rating agencies.
- Treasury bonds and other Government sovereign debt instruments – DP corresponds to the credit rating of the issuing state, according to Moody's studies (according to BNA Directive nº 13, of December 27, 2019).
- Bonds and other debt instruments from issuers other than sovereign states – DP corresponds to the credit rating of the counterparty, according to studies by rating agencies. When there is no published rating for the counterparty, the rating of the country where the counterparty has its operations is used.
- Credit to customers – DP is determined based on historical data of homogeneous risk groups.

LGD curves for customer credit are estimated based on historical default data. When there is not sufficient historical depth to allow robust determination of LGD, an LGD of 45% is considered, in line with the recommendation contained in article 161 of the EBA CRR for exposures without relevant collateral.

The LGD for deposits and applications correspond to 60%, as set out in BNA Directive No. 13, of 27th December 2019. The LGD for investments in bonds issued by sovereign states correspond to the LGD regularly published by Moody's.

The EAD is designed for the considered maturity of the financial assets, taking into account the contractually defined repayments and the unforeseen early amortisation rate.

For assets in stage 3 (already in default) the ECL is determined by the difference between the EAD (carrying amount of the asset – QE) and the present value of the future cash flows (CF) that the Bank expects to receive. In this particular case, future cash flows associated with the execution of guarantees and collateral assume greater relevance.

When the collateral consists of mortgages on properties, these cash flows are based on the expected net sales price of the property after execution of the collateral, with its valuation being the value reference used. The appraisal value is subject to haircuts taking into account the age of the property (as set out in BNA Instruction No. 8/19, of August 27th and BNA Directive No. 13, of December 27th, 2019). Expected costs of the sale and expected costs associated with holding the property until it is sold are also considered. When collateral consists of other assets (e.g. shares or other marketable securities, works of art or miscellaneous equipment), the cash flows to be considered are determined based on recent valuations adjusted by expected costs to sell.

As ECL (conforme metodologia atrás descrita) são apuradas para três cenários distintos (base, optimista e pessimista), sendo os valores obtidos ponderados pelas respectivas probabilidades de ocorrência. As probabilidades de ocorrência são as seguintes (conforme disposto na Directiva do BNA nº 13, de 27 de Dezembro de 2019):

- Cenário base – 70%
- Cenário favorável – 10%
- Cenário adverso – 20%

A análise de imparidade do crédito a clientes pode ser efectuada numa base individual ou numa base colectiva. Uma exposição deve considerar-se elegível para análise individual quando for individualmente significativa ou quando possua um outro critério de elegibilidade complementar, conforme orientações do BNA.

A análise de imparidade é efectuada de forma individual quando, de acordo com o disposto no Instrutivo nº 08/2019 de 27 de Agosto do BNA, uma exposição se encontre acima de pelo menos um dos dois seguintes limiares de materialidade:

- A exposição agregada do cliente/grupo económico excede 0,5% dos fundos próprios do Banco;
- A exposição agregada do cliente/grupo económico excede 0,1% dos fundos próprios do Banco e o cliente/grupo económico regista um aumento significativo do risco de crédito tal como definido na Parte 2 do Anexo III do Instrutivo nº 08/2019 de 27 de Agosto do BNA.

Para o efeito são considerados os últimos fundos próprios contabilísticos anuais conhecidos pelo Banco e reportados, ou a reportar, ao supervisor. Na análise colectiva, os factores de risco são determinados para grupos homogéneos de créditos (macro-segmentos), nomeadamente:

The ECL (according to the methodology described above) are calculated for 3 different scenarios (base, optimistic and pessimistic), with the values obtained being weighted by the respective probabilities of occurrence. The probabilities of occurrence are as follows (as set out in BNA Directive No. 13, of December 27, 2019):

- Base scenario – 70%
- Favourable scenario – 10%
- Adverse scenario – 20%

Impairment analysis of customer credit can be carried out on an individual or collective basis. An exposure must be considered eligible for individual analysis when it is individually significant or when it has another complementary eligibility criterion, according to BNA guidelines.

Impairment analysis is carried out individually when, in accordance with the provisions of BNA Instruction No. 08/2019 of 27th August, an exposure is above at least one of the following two materiality thresholds:

- The aggregate exposure of the client/economic group exceeds 0.5% of the Bank's own funds;
- The aggregate exposure of the client/economic group exceeds 0.1% of the Bank's own funds and the client/economic group experiences a significant increase in credit risk as defined in Part 2 of Annex III of Instruction No. 08/2019 of 27th August of the BNA.

For this purpose, the latest annual accounting own funds known by the Bank and reported, or to be reported, to the supervisor are considered. In the collective analysis, risk factors are determined for homogeneous groups of credits (macro-segments), namely:

2.12 ACTIVOS FINANCEIROS ADQUIRIDOS OU GERADOS EM IMPARIDADE

São activos financeiros adquiridos ou gerados em imparidade (AFAOI) aqueles que já se encontram em *default* na data do seu reconhecimento inicial. Estes activos financeiros são inicialmente reconhecidos a justo valor, sendo a correspondente taxa de juro efectiva determinada por referência aos seus fluxos de caixa futuros esperados e não aos seus fluxos de caixa contratuais. Esta taxa de juro efectiva é, por esta via, uma taxa de juro efectiva ajustada ao risco de crédito dos activos.

Todas as alterações aos fluxos de caixa esperados destes activos financeiros, subsequentes ao seu reconhecimento inicial, são tratadas como variações nas perdas por imparidade dos activos.

2.12 PURCHASED OR ORIGINATED CREDIT-IMPAIRED FINANCIAL ASSET

Purchased or Originated Credit-impaired Financial Asset (POCI) are those that are already in default on the date of their initial recognition. These financial assets are initially recognised at fair value, with the corresponding effective interest rate determined by reference to their expected future cash flows and not their contractual cash flows. This effective interest rate is, therefore, an effective interest rate adjusted to the credit risk of the assets.

All changes to the expected cash flows of these financial assets, subsequent to their initial recognition, are treated as changes in asset impairment losses.

2.13 CRÉDITO A CLIENTES

Os créditos concedidos a clientes originados pelo Banco são inicialmente mensurados pelo seu justo valor. Subsequentemente, são mensurados ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efectiva, sendo apresentados na demonstração da posição financeira líquidos de imparidade. Os custos de transacção associados são incluídos na taxa de juro efectiva destes instrumentos financeiros. Os rendimentos de juros apurados pelo método da taxa de juro efectiva são reconhecidos na margem financeira do Banco.

Com a entrada em vigor a 1 de Janeiro de 2016 do Aviso n.º 11/2014, de 10 de Dezembro, do BNA que revogou o Aviso n.º 3/2012, de 28 de Março, do BNA, as operações de crédito, por desembolso, são concedidas em moeda nacional para todas as entidades, com excepção do Estado e entidades exportadoras, independentemente do prazo e da finalidade.

As operações de crédito concedido a clientes, as garantias e avales prestados e os créditos documentários, são classificadas em função do seu risco, de acordo com o Aviso n.º 11/2014 de 10 de Dezembro, do BNA, que entrou em vigor a 1 de Janeiro de 2016, e que revogou o Aviso n.º 3/2012, de 28 de Março, do BNA, e submetidas à constituição de imparidades em função dos novos normativos do BNA, nomeadamente o Instrutivo do BNA n.º 08/2019, de 27 de Agosto e a Directiva do BNA n.º 13/DSB/DRO/2019, de 27 de Dezembro.

Nos termos do Aviso n.º 11/2014, de 10 de Dezembro, do BNA, o Banco classifica as operações de crédito concedido, as garantias e avales prestados e os créditos documentários por ordem crescente de risco, apurando as posições em risco de acordo com os seguintes níveis:

2.13 LOANS TO CUSTOMERS

Loans granted to customers originated by the Bank are initially measured at their fair value. Subsequently, they are measured at amortised cost, based on the effective interest rate method, and are presented in the statement of financial position net of impairment. The associated transaction costs are included in the effective interest rate of these financial instruments. Interest income calculated using the effective interest rate method is recognised in the Bank's financial margin.

With the entry into force on 1st January 2016 of Notice no. 11/2014, of 10th December, from the BNA, which revoked Notice no. 3/2012, of 28 March, from the BNA, loan operations, upon disbursement, are granted in national currency to all entities, with the exception of the State and exporting entities, regardless of the term and purpose.

Loans granted to customers, guarantees and endorsements provided and documentary credits are classified according to their risk, in accordance with Notice no. 1st January 2016, and which revoked Notice No. 3/2012, of 28th March, from the BNA, and subjected to the constitution of impairments in accordance with the new BNA regulations, namely BNA Instruction No. 08/ 2019, of 27th August and BNA Directive no. 13/DSB/DRO/2019, of 27th December.

Pursuant to Notice No. 11/2014, of 10th December, from the BNA, the Bank classifies credit operations granted, guarantees and endorsements provided and documentary credits in ascending order of risk, determining risk positions according with the following levels:

Nível Rating	Risco Risk
A	Mínimo Minimum
B	Baixo Low
C	Muito Baixo Very low
D	Moderado Moderate
E	Elevado High
F	Muito Elevado Very high
G	Máximo Maximum

As operações de crédito que registam incumprimento são classificadas em função dos níveis de risco associados ao crédito vincendo e vencido de cada operação na data de referência das demonstrações financeiras, considerando para o efeito a classificação atribuída na fase de concessão de crédito e a antiguidade do incumprimento, respectivamente.

A revisão e reclassificação do nível de risco de uma operação decorrem de avaliação efectuada periodicamente pelo Banco, tendo em consideração a percepção de risco associada à operação de crédito e à existência de eventuais garantias que estejam a colateralizar a dívida junto do Banco.

Credit operations that experience default are classified according to the risk rating associated with the maturing and overdue credit of each operation on the reference date of the financial statements, considering for this purpose the classification assigned at the credit granting stage and the age of the default, respectively.

The review and reclassification of the risk level of an operation result from an assessment carried out periodically by the Bank, taking into account the perception of risk associated with the credit operation and the existence of any guarantees that are collateralising the debt with the Bank.

2.14 PASSIVOS FINANCEIROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL PRÓPRIO

A distinção entre passivo financeiro e instrumento de capital próprio depende da substância do instrumento.

Um passivo financeiro é:

- Uma obrigação contratual de entregar dinheiro ou outro activo financeiro, ou de trocar activos ou passivos financeiros com outra entidade em condições potencialmente desfavoráveis para o Banco; ou
- Um contrato que será ou poderá ser liquidado pela entrega de instrumentos de capital próprio do Banco e não é um derivado que inclui uma obrigação contratual de entregar um número variável de instrumentos de capital próprio do Banco, ou é um derivado que será liquidado pela troca de uma quantia fixa de dinheiro ou de outro activo financeiro por um número fixo de instrumentos de capital próprio do Banco.

Um instrumento de capital próprio é qualquer contrato que evidencie um interesse residual nos activos do Banco após deduzir todos os seus passivos. Os instrumentos de capital próprio emitidos são reconhecidos quando os montantes são recebidos, sendo inicialmente mensurados líquidos dos correspondentes custos directos.

Instrumentos de capital próprio do Banco recomprados (por exemplo, acções próprias) são reconhecidos a deduzir ao capital próprio na demonstração da posição financeira. Não são reconhecidos rendimentos e gastos em resultado de transacções de compra, venda, emissão ou cancelamento de instrumentos de capital próprio do Banco.

Instrumentos compostos são instrumentos que incluem uma componente de passivo financeiro e uma componente de capital próprio (por exemplo, obrigações convertíveis). As componentes dos instrumentos compostos são separadas e apresentadas na demonstração da posição financeira como passivos financeiros e como instrumentos de capital próprio, respectivamente. A componente de passivo financeiro é inicialmente mensurada a justo valor, sendo este determinado com base em taxas de juro de mercado de passivos financeiros similares (sem opção de conversão). A componente de capital próprio é inicialmente mensurada pela diferença entre o montante recebido e o justo valor da componente de passivo financeiro. Os custos de transacção directamente relacionados com a emissão de instrumentos compostos são imputados às componentes de passivo financeiro e de instrumento de capital próprio proporcionalmente aos respectivos montantes do reconhecimento inicial. A porção dos custos de transacção imputada à componente de instrumento de capital próprio é reconhecida em capital próprio. A porção dos custos de transacção imputada à componente de passivo financeira é incluída na quantia escriturada desta componente, sendo amortizada por resultados durante a vida do instrumento através do método do juro efectivo.

A separação de derivados embutidos em passivos financeiros que sejam instrumentos híbridos é obrigatória quando esses derivados não estão directamente relacionados com o contrato de acolhimento, excepto quando o Banco opta por mensurar os instrumentos híbridos na sua totalidade a justo valor através de resultados.

2.14 FINANCIAL LIABILITIES AND EQUITY INSTRUMENTS

The distinction between a financial liability and an equity instrument depends on the substance of the instrument.

A financial liability is:

- A contractual obligation to deliver money or another financial asset, or to exchange financial assets or liabilities with another entity under conditions potentially unfavourable to the Bank; or
- A contract that will or may be settled through the delivery of the Bank's equity instruments and is not a derivative that includes a contractual obligation to deliver a variable number of the Bank's equity instruments, or is a derivative that will be settled by the exchange of a fixed amount of cash or other financial asset for a fixed number of the Bank's equity instruments.

An equity instrument is any contract gives evidence of a residual interest in the Bank's assets after deducting all its liabilities. Equity instruments issued are recognised when the amounts are received, and are initially measured net of the corresponding direct costs.

Repurchased Bank equity instruments (e.g. own shares) are recognised as a deduction from equity in the statement of financial position. Income and expenses are not recognised as a result of transactions involving the purchase, sale, issue or cancellation of the Bank's equity instruments.

Composite instruments are instruments that include a financial liability component and an equity component (e.g. convertible bonds). The components of composite instruments are separated and presented in the statement of financial position as financial liabilities and as equity instruments, respectively. The financial liability component is initially measured at fair value, which is determined based on market interest rates for similar financial liabilities (without conversion option). The equity component is initially measured by the spread between the amount received and the fair value of the financial liability component. Transaction costs directly related to the issuance of composite instruments are allocated to the financial liability and equity instrument components in proportion to the respective initial recognition amounts. The portion of transaction costs allocated to the equity instrument component is recognised in equity. The portion of transaction costs allocated to the financial liability component is included in the carrying amount of this component, being amortised through results over the lifespan of the instrument using the effective interest method.

Separation of derivatives embedded in financial liabilities that are hybrid instruments is mandatory when these derivatives are not directly related to the host contract, except when the Bank chooses to measure the hybrid instruments in their entirety at fair value through profit or loss.

2.15 OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS

i. Reconhecimento e Mensuração

Os outros activos tangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações e perdas por imparidade acumuladas. O custo inclui despesas que são directamente atribuíveis à aquisição dos bens.

O custo de aquisição dos outros activos tangíveis inclui o preço de compra do activo, as despesas directamente imputáveis à sua aquisição e os encargos suportados com a preparação do activo, para que este seja colocado na sua condição de utilização. Os custos financeiros incorridos com empréstimos obtidos para construção de activos tangíveis qualificáveis são reconhecidos como parte do custo de construção do activo.

ii. Dispêndios subsequentes

Os dispêndios subsequentes são reconhecidos como um activo separado apenas se for provável que deles resultarão benefícios económicos futuros para o Banco. As despesas com manutenção e reparação são reconhecidas como gasto à medida que são incorridas.

2.15 OTHER TANGIBLE ASSETS

i. Recognition and Measurement

Other tangible assets are recorded at acquisition cost, minus the respective accrued depreciation and impairment losses. The cost includes expenses that are directly attributable to the purchase of the goods.

The purchase cost of other tangible assets includes the purchase price of the asset, the expenses directly attributable to its acquisition and the costs incurred in preparing the asset, so that it is placed in its usable condition. Financial costs incurred with loans obtained for the construction of qualifying tangible assets are recognised as part of the construction cost of the asset.

ii. Subsequent expenditures

Subsequent expenditures are recognised as a separate asset only if it is likely that they will result in future economic benefits for the Bank. The costs of maintenance and repair are recognised as expenses as they are incurred.

iii. Depreciações

Os terrenos não são depreciados. As depreciações são determinadas pelo método das quotas constantes, de acordo com os seguintes períodos de vida útil esperada, considerando os seguintes anos de vida útil para as várias tipologias:

iii. Depreciations

Land is not depreciated. Depreciation is determined using the straight-line method, in accordance with the following periods of expected years of service life, considering the following years of useful life for the various types:

Tipologia Type	Anos de Vida Útil Years of service life
Imóveis de serviço próprio Premises for own service	15 a 50
Diversas Instalações Sundries premises	3 a 10
Equipamento Informático Computer equipment	3 a 6
Máquinas de Uso Administrativo Machinery for administrative use	5
Material de Transporte Transport material	4 a 5
Mobiliário e Material de Escritório Furniture and office supplies	3 a 15
Outras Máquinas e Ferramentas Other machinery and tools	4 a 8
Software Software	3
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros Improvemnt of third-party properties	3 a 10

A depreciação dos activos tem início quando os mesmos se encontram disponíveis para o uso pretendido.

As vidas úteis, os valores residuais e os métodos de depreciação são revistos em cada data de relato. Os efeitos de eventuais modificações resultantes destas revisões têm tratamento prospectivo.

Depreciation of assets begins when they are available for their intended use.

Time of service life, residual values and depreciation methods are reviewed at each reporting date. The effects of any changes resulting from these reviews are treated prospectively.

iv. Desreconhecimento

Os outros activos tangíveis são desreconhecidos quando são vendidos ou quando deixam de ser esperados benefícios económicos futuros associados aos mesmos. No desreconhecimento, é reconhecido um ganho ou perda em resultados pela diferença entre a quantia escriturada dos activos nessa data e, quando aplicável, o preço associado à transacção de venda.

iv. Derecognition

Other tangible assets are derecognisd when they are sold or when future economic benefits associated with them are no longer expected. Upon derecognition, a gain or loss is recognised in profit or loss for the difference between the carrying amount of the assets on that date and, when applicable, the price associated with the sale transaction.

a. Activos Intangíveis

Os activos intangíveis do Banco dizem, essencialmente, respeito a *software*.

Os activos intangíveis são inicialmente registados ao custo, o qual inclui o respectivo preço de compra líquido de abatimentos e descontos, acrescido de todas as despesas adicionais suportadas pelo Banco necessárias ao seu desenvolvimento e implementação.

O Banco mensura subsequentemente os seus activos intangíveis pelo modelo do custo de acordo com o qual a quantia escriturada em cada data de relato correspondente ao custo de aquisição, deduzido das respectivas

A. Intangible Assets

The Bank's intangible assets essentially have to do with software.

Intangible assets are initially recorded at cost, which includes the respective purchase price net of rebates and discounts, plus all additional expenses borne by the Bank necessary for their development and implementation.

The Bank subsequently measures its intangible assets using the cost model according to which the carrying amount on each reporting date corresponds to the acquisition cost, deducted from the respective amortisations and, when applicable, accrued impairment losses.

amortizações e, quando aplicável, perdas por imparidade acumuladas.

Estes activos são amortizados pelo método das quotas constantes durante o seu período de vida útil estimado, o qual se situa, normalmente nos três anos.

These assets are amortised using the straight-line method over their estimated service life period, which is usually 3 years.

b. Custos com Projecto de Investigação e Desenvolvimento

As despesas directamente relacionadas com o desenvolvimento de aplicações informáticas são reconhecidas como activos intangíveis quando seja expectável que venham a gerar benefícios económicos futuros.

A amortização dos activos intangíveis tem início quando os mesmos se encontram disponíveis para o uso pretendido.

As vidas úteis e os métodos de amortização são revistos em cada data de relato. Os efeitos de eventuais modificações resultantes destas revisões têm tratamento prospectivo.

Os activos intangíveis são desreconhecidos quando são vendidos ou quando deixam de ser esperados benefícios económicos futuros associados aos mesmos. No desreconhecimento, é reconhecido um ganho ou perda em resultados pela diferença entre a quantia escriturada dos activos nessa data e, quando aplicável, o preço associado à transacção de venda.

B. Research and Development Project Costs

Expenses directly related to the development of computer applications are recognised as intangible assets when it is expected that they will generate future economic benefits.

Amortisation of intangible assets begins when they are available for their intended use.

Life span and amortisation methods are reviewed at each reporting date. The effects of any changes resulting from these reviews are treated prospectively.

Intangible assets are derecognised when they are sold or when future economic benefits associated with them are no longer expected. Upon derecognition, a gain or loss is recognised in profit or loss for the difference between the carrying amount of the assets on that date and, when applicable, the price associated with the sale transaction.

c. Imparidade de Activos

De acordo com a IAS 36, em cada data de relato o Banco avalia se existem indícios de imparidade de activos (activos fixos tangíveis e activos intangíveis). Quando forem identificados indícios de imparidade, é estimada a quantia recuperável dos respectivos activos e comparada com a sua quantia escriturada (teste de imparidade). A quantia recuperável corresponde ao maior de entre: (i) o justo valor menos custos para vender do activo; e (ii) o valor de uso do activo.

O justo valor corresponde ao preço que seria obtido com a venda do activo numa transacção não forçada entre participantes no mercado, na data da mensuração. O preço em causa pressupõe o melhor uso possível para o activo. Os custos para vender correspondem aos custos incrementais à venda.

O valor de uso consiste no valor presente dos fluxos de caixa líquidos resultantes do uso continuado do activo até ao final da sua vida útil e do seu valor residual. O valor presente é determinado com uma taxa de desconto antes

C. Asset Impairment

In accordance with IAS 36, on each reporting date the Bank assesses whether there are signs of impairment of assets (tangible fixed assets and intangible assets). When signs of impairment are identified, the recoverable amount of the respective assets is estimated and compared with their carrying amount (impairment test). The recoverable amount corresponds to the greater of: (i) the fair value less costs to sell of the asset; and (ii) the use value of the asset.

Fair value corresponds to the price that would be obtained from selling the asset in a non-forced transaction between market participants, on the measurement date. The price in question assumes the best possible use for the asset. Costs to sell correspond to the incremental costs of selling.

The value in use consists of the present value of the net cash flows resulting from the continued use of the asset until the end of its useful life and its residual value. The present value is determined with a pre-tax discount rate

de impostos que reflecte o risco específico do activo (volatilidade dos seus fluxos de caixa). Esta taxa de desconto é independente da forma como o activo é financiado.

Os fluxos de caixa consideram apenas as condições presentes do activo, resultam de previsões plausíveis e são estimados antes do efeito fiscal. São excluídos os fluxos de caixa de financiamento e os relacionados com passivos já reconhecidos.

Existe perda por imparidade quando a quantia recuperável do activo é inferior à sua quantia escriturada. Nestes casos, é reconhecida uma perda por imparidade pela diferença entre as duas quantias. As perdas por imparidade são registadas como um gasto em resultados ou, quando existirem excedentes de revalorização relacionados com o activo, a deduzir à rubrica de excedentes de revalorização.

Quando um activo com indícios de imparidade não gera fluxos de caixa largamente independentes dos fluxos de caixa de outros activos, o seu justo valor menos custos para vender é inferior à sua quantia escriturada e o seu valor de uso não se aproxima do justo valor menos custos para vender, o mesmo é testado por imparidade no âmbito de uma unidade geradora de caixa. Uma unidade geradora de caixa é o conjunto mais pequeno de activos que gera fluxos de caixa largamente independentes dos fluxos de caixa de outros activos. O Banco identifica as unidades geradoras de caixa com base no seu modelo de negócio.

As perdas por imparidade das unidades geradoras de caixa (excesso das quantias escrituradas dos seus activos no âmbito da IAS 36 em relação à sua quantia escriturada) são repartidas pelos activos das mesmas de acordo com o seguinte critério: (i) imputação, quando aplicável, ao *goodwill*; (ii) o montante da perda em excesso relativamente à quantia escriturada do *goodwill* é repartido pelos restantes activos da unidade geradora de caixa proporcionalmente às suas quantias escrituradas. A quantia escriturada de um activo de uma unidade geradora de caixa não pode ser reduzida abaixo de o maior de entre o seu justo valor menos custos para vender e zero.

É reconhecida uma reversão de imparidade quando, posteriormente ao reconhecimento de uma perda por imparidade, a quantia recuperável do activo ou da unidade geradora de caixa aumenta por motivos relacionados com os factores que deram origem ao reconhecimento da perda. O montante da reversão das perdas por imparidade é imputado aos activos de uma unidade geradora de caixa proporcionalmente às suas quantias escrituradas. Não são revertidas perdas por imparidade imputadas ao *goodwill*. Na sequência da reversão da imparidade, a quantia escriturada do activo não pode exceder a quantia escriturada que o mesmo teria se não tivesse sido reconhecida originalmente uma perda por imparidade. As reversões de perdas por imparidade são reconhecidas como um rendimento em resultados.

that reflects the specific risk of the asset (volatility of its cash flows). This discount rate is independent of the way the asset is financed.

Cash flows only consider the current conditions of the asset, result from plausible forecasts and are estimated before the tax effect. Financing cash flows and those related to liabilities already recognised are excluded.

There is an impairment loss when the recoverable amount of the asset is lower than its carrying amount. In these cases, an impairment loss is recognised for the difference between the two amounts. Impairment losses are recorded as an expense in results or, when there are revaluation surpluses related to the asset, to be deducted under the heading of revaluation surpluses.

When an asset with signs of impairment does not generate cash flows that are largely independent of the cash flows of other assets, its fair value minus costs to sell is lower than its carrying amount and its value in use does not approach the fair value less costs to sell, it is tested for impairment within the scope of a cash-generating unit. A cash-generating unit is the smallest set of assets that generates cash flows that are largely independent of the cash flows of other assets. The Bank identifies cash-generating units based on its business model.

Impairment losses of cash-generating units (excess of the carrying amounts of their assets within the scope of IAS 36 in relation to their carrying amount) are distributed among their assets in accordance with the following criteria: (i) imputation, when applicable, to goodwill; (ii) the amount of loss in excess of the carrying amount of goodwill is distributed among the remaining assets of the cash-generating unit in proportion to their carrying amounts. The carrying amount of an asset of a cash-generating unit cannot be reduced below the greater of its fair value less costs to sell and zero.

An impairment reversal is recognised when, subsequent to the recognition of an impairment loss, the recoverable amount of the asset or cash-generating unit increases for reasons related to the factors that gave rise to the recognition of the loss. The amount of impairment losses reversal is allocated to the assets of a cash-generating unit in proportion to their carrying amounts. Impairment losses attributed to goodwill are not reversed. Following the reversal of impairment, the carrying amount of the asset cannot exceed the carrying amount it would have had if an impairment loss had not originally been recognised.

Impairment losses reversals are recognised as income in profit or loss.

2.16 IMPOSTOS SOBRE LUCROS

O imposto sobre lucros registados em resultados engloba o efeito dos impostos correntes e dos impostos diferidos. O imposto é reconhecido na demonstração dos resultados, excepto quando relacionado com itens que sejam movimentados em capitais próprios, facto que implica o seu reconhecimento em capitais próprios. Os impostos diferidos reconhecidos nos capitais próprios decorrentes da reavaliação de activos financeiros disponíveis para venda e de derivados de cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados quando forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

i. Impostos Correntes

O Banco está sujeito ao regime fiscal consignado no Código do Imposto Industrial em vigor no território angolano. O imposto sobre o rendimento do exercício é determinado com base na taxa de 35% sobre o valor total dos resultados antes de impostos, ajustados em função dos acréscimos e deduções específicas constantes da legislação fiscal em vigor. Fiscalmente, o Banco é considerado um contribuinte do Grupo A.

Com a publicação da Lei 19/14 que entrou em vigor em 1 de Janeiro de 2015, o imposto Industrial é objecto de liquidação provisória numa única prestação a ser efectuada no mês de Agosto, apurada através da aplicação de uma taxa de 2% sobre o resultado derivado das operações de intermediação financeira, apurados nos primeiros seis meses do exercício fiscal anterior, excluídos os proveitos sujeitos a imposto sobre aplicação de capitais, independentemente da existência de matéria colectável no exercício.

Os proveitos dos títulos da dívida pública, resultantes de obrigações do tesouro e de bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano, cuja emissão se encontra regulamentada pela Lei-Quadro da Dívida Pública Directa (Lei n.º 16/02,de 5 de Dezembro) e pelos Decretos Regulamentares números 51/03 e 52/03, de 8 de Julho, gozam de isenção de tributação em sede de Imposto Industrial, de acordo com o previsto da alínea c) do número 1 do Artigo 23º do respectivo Código, onde é referido expressamente que não se consideram como proveitos os rendimentos que provierem de quaisquer títulos da dívida pública Angolana, para efeitos do apuramento do Imposto Industrial a pagar.

2.16 INCOME TAXES

Tax on profits recorded in profit or loss includes the effect of current taxes and deferred taxes. The tax is recognised in the income statement, except when related to items that are transacted in equity, which implies its recognition in equity. Deferred taxes recognised in equity arising from the revaluation of available-for-sale financial assets and cash flow hedging derivatives are subsequently recognised in profit or loss when the gains and losses that gave rise to them are recognised in profit or loss.

i. Current Taxes

The Bank is subject to the tax regime enshrined in the Industrial Tax Code in force in Angola. Income tax for the year is determined based on the rate of 35% on the total value of earnings before taxes, adjusted according to the specific additions and deductions contained in the tax legislation in force. Fiscally, the Bank is considered a Group A taxpayer. With the publication of Law 19/14, which came into force on 1st January 2015, the Industrial tax is subject to provisional assessment in a single instalment to be paid in August, calculated through the application of a rate of 2% on the result derived from financial intermediation operations, calculated in the first six months of the previous financial year, excluding income subject to capital investment tax, regardless of the existence of taxable income in the year.

Income from public debt securities, resulting from treasury bonds and treasury bills issued by the Angolan State, whose issuance is regulated by the Framework Law on Direct Public Debt (Law n.º 16/02, of 5th December) and by Regulatory Decrees numbers 51/03 and 52/03, of 8th July, are entitled to exemption from taxation in terms of Industrial Tax, in accordance with the provisions of paragraph c) of number 1 of Article 23 of the respective Code, where it is expressly mentioned that the income that comes from any Angolan public debt securities is not considered as income, for the purposes of calculating the Industrial Tax payable.

As declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de cinco anos, das quais poderão resultar eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2019 a 2023.

ii. Impostos Diferidos

Os impostos diferidos são calculados, de acordo com o método do passivo com base no balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos activos e passivos e a sua base fiscal, utilizando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas à data do relato financeiro, e que se estima que seja aplicável na data da realização dos impostos diferidos activos ou na data do pagamento dos impostos diferidos passivos.

Os impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis com excepção do *goodwill,* não dedutível para efeitos fiscais, das diferenças resultantes do reconhecimento inicial de activos e passivos que não afectem quer o lucro contabilístico quer o fiscal, e de diferenças relacionadas com investimentos em subsidiárias na medida em que não seja provável que se revertam no futuro.

Os activos por impostos diferidos são reconhecidos quando é provável a existência de lucros tributáveis futuros que absorvam as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais (incluindo prejuízos fiscais reportáveis).

iii. Imposto sobre a Aplicação de Capitais ("IAC")

O IAC incide, genericamente, sobre os rendimentos provenientes das aplicações financeiras do Banco. A taxa varia entre 5% (no caso de juros, prémios de amortização ou reembolso e outras formas de remuneração de títulos de dívida pública, obrigações, títulos de participação ou outros títulos análogos emitidos por qualquer sociedade, que se encontrem admitidos à negociação em mercado regulamentado e a sua emissão apresente uma maturidade igual ou superior a três anos) e 15%.

Adicionalmente, nos termos do Código do Imposto Industrial, nao é aceite como gasto dedutível para efeitos de apuramento da matéria colectável o próprio IAC (artigo 18.), bem como, por outro lado, deduzir-se-ão ao lucro tributável, os rendimentos sujeitos a IAC (artigo 47. °).

2.17 BENEFÍCIOS AOS EMPREGADOS

Os benefícios de curto prazo a empregados, tais como salários, encargos, subsídios, entre outros, são reconhecidos como gasto assim que o serviço associado tiver sido

Tax returns are subject to review and correction by tax authorities over a period of 5 years, which may result in possible corrections to taxable income for the years 2019 to 2023.

iii. Deferred Taxes

Deferred taxes are calculated, in accordance with the balance sheet liability method, on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax base, using tax rates approved or substantially approved on the financial reporting date, and which is estimated to be applicable on the date of realisation of deferred tax assets or on the date of payment of deferred tax liabilities.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences with the exception of goodwill, not deductible for tax purposes, on differences arising from the initial recognition of assets and liabilities that do not affect either accounting or taxable profit, and of differences relating to investments in subsidiaries to the extent that it is unlikely that they will reverse in the future.

Deferred tax assets are recognised when it is likely that there will be future taxable profits that will absorb the deductible temporary differences for tax purposes (including reportable tax losses).

i. Capital Gains Tax ("CGT")

The CGT is generally levied on income from the Bank's financial investments. The rate varies between 5% (in the case of interest, amortisation or reimbursement premiums and other forms of remuneration on public debt securities, bonds, shares or other similar securities issued by any company, which are admitted to trading on the market regulated and its issue has a maturity equal to or greater than three years) and 15%.

Additionally, under the terms of the Industrial Tax Code, CGT itself is not accepted as a deductible expense for the purposes of determining the taxable amount (article 18), and, on the other hand, income will be deducted from taxable profit, subject to IAC (article 47).

2.17 EMPLOYEE BENEFITS

Short-term benefits to employees, such as salaries, charges, subsidies, among others, are recognised as expenses as soon as the associated service has been provided. A

prestado. É reconhecido um passivo pelo montante que é expectável ser liquidado, quando o Banco tem uma obrigação presente, legal ou construtiva, de pagar este montante como resultado de um serviço prestado no passado pelo colaborador e essa obrigação possa ser fiavelmente estimada.

A Lei Geral do Trabalho, em vigor em 31 de Dezembro de 2023, determina que o montante de subsídio de férias pagável aos trabalhadores em determinado exercício é um direito por eles adquirido no ano imediatamente anterior. Consequentemente, o Banco releva contabilisticamente no exercício os valores relativos a férias e subsídio de férias pagáveis no ano seguinte.

O montante a reconhecer do gasto e do passivo corresponde ao valor não descontado dos benefícios que o Banco espera pagar como contrapartida pelo serviço prestado pelos empregados.

O Banco não atribui aos seus colaboradores benefícios pós-emprego.

É reconhecida uma responsabilidade com benefícios de cessação de emprego quando o Banco já não for capaz de retirar a oferta de benefícios de cessação ou quando o Banco reconhecer eventuais custos com reestruturação onde se inclua a cessação de emprego, que ocorrer mais cedo. Esta responsabilidade é mensurada pelo valor presente do montante das compensações que o Banco espera pagar pela cessação de emprego, quando tais pagamentos ocorram num período superior a 12 meses.

2.18 PROVISÕES

São reconhecidas provisões quando (i) o Banco tem uma obrigação presente (legal ou decorrente de práticas passadas ou políticas publicadas que impliquem o reconhecimento de certas responsabilidades), (ii) seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido e (iii) quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

A mensuração das provisões tem em conta os princípios definidos na IAS 37 "Provisões, passivos contingentes e activos contingentes", no que respeita à melhor estimativa do custo expectável, ao resultado mais provável das acções em curso e tendo em conta os riscos e incertezas inerentes ao processo.

Nos casos em que o efeito do desconto é material, provisões correspondentes ao valor actual dos pagamentos futuros esperados, descontados a uma taxa que considera o risco associado à obrigação.

As provisões são revistas no final de cada data de relato, sendo ajustadas para reflectir eventuais alterações

liability is recognised for the amount that is expected to be settled, when the Bank has a present obligation, legal or constructive, to pay this amount as a result of a service provided in the past by the employee and this obligation can be reliably estimated.

The General Labor Law, in force as 31st December 2023, provides that the amount of holiday bonus payable to workers in a given year is a right acquired by them in the immediately previous year. Consequently, the Bank records in the financial year the amounts relating to vacation and leave allowances payable in the following year.

The amount to be recognised for expenses and liabilities corresponds to the undiscounted value of the benefits that the Bank expects to pay in return for the service provided by employees.

The Bank does not provide post-employment benefits to its employees.

A liability for termination benefits is recognised when the Bank is no longer able to withdraw the offer of employment benefits, termination or when the Bank recognises possible restructuring costs that include termination of employment, whichever occurs earlier. This liability is measured by the present value of the amount of compensation that the Bank expects to pay for termination of employment, when such payments occur over a period of more than 12 months.

2.18 PROVISIONS

Provisions are recognised when (i) the Bank has a present obligation (legal or arising from past practices or published policies that imply the recognition of certain liabilities), (ii) it is likely that payment will be required and (iii) when a reliable estimate of the amount of that obligation can be made.

The measurement of provisions takes into account the principles defined in IAS 37 with regard to the best estimate of the expected cost, the most likely result of ongoing actions and taking into account the risks and uncertainties inherent in the process.

In cases where the effect of the discount is material, provisions corresponding to the present value of expected future payments, discounted at a rate that considers the risk associated with the obligation Provisions are reviewed at the end of each reporting date, being adjusted to reflect any changes in assumptions underlying their recognition and measurement. Increases in provisions are recorded

nos pressupostos subjacentes ao seu reconhecimento e mensuração. Os aumentos das provisões são registados como um gasto na rubrica "Provisões líquidas de anulações". As diminuições das provisões resultantes de pagamentos efectuados são registadas por utilização directa da rubrica do passivo "Provisões". As restantes diminuições das provisões são registadas como um rendimento na rubrica "Provisões líquidas de anulações".

Quando parte ou a totalidade dos benefícios económicos necessários para liquidar uma provisão são recuperados através de uma terceira entidade (por exemplo, indemnização de seguradora), é reconhecido um activo correspondente a uma conta a receber apenas quando for virtualmente certo que tal reembolso venha a ser recebido e o correspondente montante possa ser mensurado com fiabilidade. Este activo não é apresentado de forma compensada com o passivo e o seu montante não pode exceder o montante da obrigação. O montante a reconhecer em resultados na rubrica "Provisões líquidas de anulações" é um montante líquido de eventuais reembolsos de terceiros reconhecidos no activo.

Existe um passivo contingente quando não é provável um pagamento futuro para liquidar a obrigação ou não é possível a mensuração fiável da obrigação. Os passivos contingentes não são reconhecidos, sendo divulgados quando o seu efeito for material, excepto nos casos em que a sua ocorrência seja remota.

as an expense under the caption "Provisions net of cancellations".

Decreases in provisions resulting from payments made are recorded directly under the liability caption "Provisions". The remaining decreases in provisions are recorded as income under the caption "Provisions net of cancellations". When part or all of the economic benefits necessary to settle a provision are recovered through a third party (for example, insurance claims), an asset corresponding to an account receivable is recognised only when it is virtually certain that such reimbursement will be received and the corresponding amount can be measured reliably. This asset is not offset against the liability and its amount cannot exceed the amount of the obligation. The amount to be recognised in profit or loss under the caption "Provisions net of cancellations" is a net amount of potential refunds from third parties recognised in assets.

There is a contingent liability when a future payment to settle the liability is not likely or the obligation cannot be reliably measured. Contingent liabilities are not recognised, being disclosed when their effect is material, except in cases where their occurrence is remote.

Provisões para Contingências Fiscais

O Banco reconhece provisões destinadas a cobrir as perdas potenciais com contingências fiscais relacionadas com notificações de liquidação emitidas pela Autoridade Geral Tributária no âmbito de inspecções tributárias.

As provisões relacionadas com processos fiscais, são constituídas de acordo com as avaliações internas de risco efectuadas pela Administração, com o apoio e aconselhamento dos seus consultores legais.

Provisions for Tax Contingencies

The Bank recognises provisions intended to cover potential losses from tax contingencies related to assessment notifications issued by the General Tax Authority within the scope of tax inspections.

Provisions related to tax proceedings are constituted in accordance with internal risk assessments carried out by the Board, with the support and advice of its legal consultants.

Provisões para o risco associado a processos judiciais

O Banco reconhece provisões para contingências legais relacionadas com processos judiciais e laborais em contencioso.

As provisões relacionadas com processos judiciais, opondo o Banco a Entidades terceiras são constituídas de acordo com as avaliações internas de risco efectuadas pela Administração, com o apoio e aconselhamento dos seus consultores legais.

Provisions for the risk associated with legal proceedings

The Bank recognises provisions for legal contingencies related to legal and labour litigation cases.

Provisions related to legal proceedings, opposing the Bank to third parties, are constituted in accordance with internal risk assessments carried out by Management, with the support and advice of its legal consultants.

Os pressupostos utilizados pelo Banco baseiam-se essencialmente em observações históricas e terão de ser actualizados em períodos subsequentes, podendo essa actualização ter um impacto relevante na estimativa da provisão.

A evolução das responsabilidades com as contingências judiciais relacionadas com processos laborais e o montante das perdas efectivas para o Banco dependem, nomeadamente, do número de acções judiciais em curso e potenciais, assim como das decisões finais dos tribunais sobre cada acção.

The assumptions used by the Bank are essentially based on historical observations and will have to be updated in subsequent periods, and this update may have a relevant impact on the provision estimate.

The evolution of liabilities with legal contingencies related to labour proceedings and the extent of actual losses for the Bank depend, in particular, on the number of ongoing and potential legal actions, as well as the final rulings of the courts on each action.

Provisões para Garantias financeiras e compromissos

No âmbito da actividade desenvolvida pelo Banco são prestadas garantias financeiras e assumidos compromissos de crédito junto de entidades terceiras, que sendo rubricas extrapatrimoniais (ver Nota 2.11), e por isso passivos contingentes, podem converter-se em exposições de crédito a registar no balanço do Banco. A perda esperada destes contratos é estimada com base na metodologia descrita nas Notas 2.11 e 33, e o seu reconhecimento segue as regras apresentadas na Nota 2.16.

Provisions for financial guarantees and commitments

Within the scope of the activity carried out by the Bank, financial guarantees are provided and credit commitments are made with third parties, which being off-balance sheet items (see Note 2.11), and therefore contingent liabilities, can be converted into credit exposures to be recorded in the balance sheet. Bank. The expected loss of these contracts is estimated based on the methodology described in Notes 2.11 and 33, and its recognition follows the rules presented in Note 2.16.

2.19 RECONHECIMENTO DOS RENDIMENTOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Os rendimentos de serviços prestados e comissões incluem comissões e honorários não incluídos na taxa de juro efectiva de activos financeiros. Estes rendimentos incluem, entre outros, comissões cobradas associadas a prestações de empréstimos, comissões relacionadas com a não utilização de linhas de crédito e comissões relacionadas com a disponibilização de meios de pagamento e cartões. Estes rendimentos são reconhecidos de acordo com o disposto na IFRS 15 – Rédito de contratos com clientes. O preço associado a estas transacções é geralmente fixo e não tem associada uma componente significativa de financiamento. O correspondente rédito é reconhecido quando o controlo sobre os serviços prestados é transferido para os clientes, o que normalmente acontece quando os montantes em causa são debitados aos clientes.

Quando estas comissões e honorários são parte integrante da taxa de juro efectiva de um instrumento financeiro, os rendimentos correspondentes são reconhecidos na margem financeira através do método do juro efectivo.

2.19 RECOGNITION OF INCOME FROM SERVICES AND COMMISSIONS

Income from services provided and commissions includes commissions and fees not included in the effective interest rate on financial assets. This income includes, among others, commissions charged in relation to loan instalments, commissions related to the non-use of credit lines and commissions related to the provision of payment methods and cards. These incomes are recognised in accordance with the provisions of IFRS 15 – Revenue from contracts with customers. The price associated with these transactions is generally fixed and does not involve a significant financing component. The corresponding revenue is recognised when control over the services provided is transferred to customers, which normally happens when the amounts in question are debited to customers.

When these commissions and fees are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, the corresponding income is recognised in the financial margin using the effective interest method.

2.20 CAIXA E SEUS EQUIVALENTES

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os montantes registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de balanço, com elevada liquidez e que apresentem um risco mínimo de alteração de valor. Incluem-se nestes montantes caixa, as disponibilidades em bancos centrais e as disponibilidades em outras instituições de crédito.

Caixa e seus equivalentes excluem os depósitos de natureza obrigatória realizados junto dos bancos centrais.

2.20 CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents include amounts recorded in the balance sheet with a maturity of less than three months from the balance sheet date, with high liquidity and which present a minimum risk of change in value. These amounts include cash, deposits at central banks and deposits at other credit institutions.

Cash and cash equivalents exclude deposits of a mandatory nature made with central banks.

2.21 GARANTIAS FINANCEIRAS E COMPROMISSOS

Garantias financeiras são contratos que obrigam o Banco a efectuar pagamentos específicos de forma a reembolsar o detentor por uma perda incorrida em virtude de um devedor falhar o cumprimento de um pagamento. Compromissos são compromissos firmes com o objectivo de fornecer crédito ao abrigo de condições pré-determinadas.

Passivos que decorrem de garantias financeiras ou compromissos dados para fornecer um empréstimo a uma taxa de juro abaixo do valor de mercado são inicialmente reconhecidos ao justo valor, sendo o justo valor inicial diferido durante o período de vida útil da garantia ou compromisso.

Subsequentemente o passivo é registado ao mais alto entre: (i) o justo valor inicial menos os diferimentos reconhecidos; e (ii) a perda esperada calculada com base na metodologia descrita nas Notas 2.11 e XX.

As responsabilidades por garantias financeiras e compromissos assumidos são registados em rubricas extrapatrimoniais pelo valor em risco, sendo os fluxos de comissões ou outros proveitos registados no passivo na rubrica de "Outros Passivos" por contrapartida de resultados ao longo do período de vigência dessas operações.

As perdas por imparidade associadas a garantias financeiras e compromissos assumidos são reconhecidas no passivo, na rubrica "Provisões", por contrapartida da rubrica "Provisões líquidas de anulações" (em resultados).

2.21 FINANCIAL GUARANTEES AND COMMITMENTS

Financial guarantees are contracts that oblige the Bank to make specific payments in order to reimburse the holder for a loss incurred as a result of a debtor failing to make a payment. Commitments are firm undertakings with the aim of providing credit under pre-determined conditions.

Liabilities arising from financial guarantees or commitments given to provide a loan at an interest rate below market value are initially recognised at fair value, with the initial fair value being deferred over the useful lifespan of the guarantee or commitment.

Subsequently, the liability is recorded at the highest of: (i) the initial fair value less recognised deferrals; and (ii) the expected loss calculated based on the methodology described in Notes 2.11 and XX.

Liabilities for financial guarantees and commitments assumed are recorded in off-balance sheet items at the value at risk, with commission flows or other income recorded as liabilities under the heading "Other Liabilities" against results over the period of validity of these operations.

Impairment losses associated with financial guarantees and commitments assumed are recognised in liabilities, under the heading "Provisions", against the heading "Provisions net of cancellations" (in results).

2.22 LOCAÇÕES

A IFRS 16 foi adoptada pelo Banco a partir de 1 de Janeiro de 2019, por via da abordagem retrospectiva modificada. A abordagem adoptada permitiu a não reexpressão dos comparativos de 2018, sendo as reclassificações e os ajustamentos resultantes dos novos princípios introduzidos pela norma reconhecidos em balanço ou resultados transitados (quando aplicável) na data de transição.

No início de um contrato o Banco avalia se o mesmo é, ou contém, uma locação. Uma locação é um contrato ou parte de um contrato que transmite o direito de usar um activo (o activo subjacente) durante um certo período, em troca de uma retribuição. Para avaliar se um contrato transmite o direito de controlar o uso de um activo identificado, o Banco avalia, se:

- O contrato envolve o uso de um activo identificado. O activo poderá ser especificado de forma explícita ou implícita e deve ser fisicamente distinto ou representar substancialmente toda a capacidade de um activo fisicamente não distinto. Mesmo que um activo seja especificado, o Banco não tem o direito de usar um activo identificado se o fornecedor tiver o direito substantivo de substituir esse activo durante o período de utilização; e
- O Banco tem o direito de obter substancialmente todos os benefícios económicos do uso do activo identificado, durante todo o período de utilização e o Banco tem o direito de orientar o uso do activo identificado. O Banco tem este direito quando tem os direitos de tomada de decisão mais relevantes para alterar o modo e a finalidade com que o activo é usado durante todo o período de utilização. Nos casos em que a decisão sobre como e para que finalidade o activo é utilizado e predeterminada, o Banco tem o direito de orientar o uso do ativo se: o Banco tem o direito de explorar o activo (ou de mandar outros explorar o activo da forma que ele determinar) durante todo o período de utilização, sem que o fornecedor tenha o direito de alterar essas instruções de exploração; ou o Banco concebeu o activo (ou aspectos específicos do activo) de uma forma que determine previamente o modo e a finalidade com que o activo será usado durante todo o período de utilização.

No início ou na reavaliação de um contrato que contenha mais do que uma componente de locação, o Banco imputa a respectiva retribuição a cada componente de locação com base nos seus preços individuais.

O Banco não aplica o disposto na IFRS 16 a contratos que sejam ou contenham uma locação de um activo intangível.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, o Banco não actuou como locador em contratos de locação, mas apenas como locatário.

O Banco reconhece um ativo sob direito de uso e um passivo da locação na data de início da locação. O ativo sob

2.22 LEASES

IFRS 16 was adopted by the Bank as of 1st January2019, using the modified retrospective approach. The approach adopted allowed for the non-restatement of the 2018 comparisons, with the reclassifications and adjustments resulting from the new principles introduced by the standard recognised in the balance sheet or retained earnings (when applicable) on the transition date.

At the beginning of a contract, the Bank assesses whether it is, or contains, a lease. A lease is a contract or part of a contract that conveys the right to use an asset (the underlying asset) for a certain period, in exchange for consideration. To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Bank assesses whether:

- The contract involves the use of an identified asset. The asset may be specified explicitly or implicitly and must be physically distinct or represent substantially the entire capacity of a physically non-distinct asset. Even if an asset is specified, the Bank does not have the right to use an identified asset if the supplier has the substantive right to replace that asset during the period of use; and
- The Bank has the right to obtain substantially all the economic benefits from the use of the identified asset, throughout the period of use and the Bank has the right to guide the use of the identified asset. The Bank has this right when it has the most relevant decision-making rights to change the way and purpose with which the asset is used throughout the period of use. In cases where the decision about how and for what purpose the asset is used is predetermined, the Bank has the right to direct the use of the asset if: the Bank has the right to exploit the asset (or to order others to exploit the asset of the as he determines) throughout the period of use, without the supplier having the right to change these operating instructions; or the Bank has designed the asset (or specific aspects of the asset) in a way that determines in advance the way and purpose for which the asset will be used throughout the period of use.

At the beginning or revaluation of a contract that contains more than one lease component, the Bank allocates the respective remuneration to each leasing component based on their individual prices.

The Bank does not apply the provisions of IFRS 16 to contracts that are or contain a lease of an intangible asset.

In the years ended on 31st December 2023 and 2022, the Bank did not act as a lessor in rental contracts, but only as a lessee.

The Bank recognises a right-of-use asset and a lease liability on the lease start date. The right-of-use asset is ini-

direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, o qual inclui o valor inicial do passivo da locação, ajustado de todos os pagamentos antecipados da locação, em ou antes da data de início (deduzidos os incentivos à locação recebidos), adicionado de quaisquer custos diretos iniciais incorridas e, quando aplicável, da estimativa dos custos para desmantelamento e remoção do ativo subjacente ou para restaurar o ativo subjacente ou as instalações na qual está localizado.

Subsequentemente, o ativo sob direito de uso é depreciado utilizando o método das quotas constantes durante o seguinte prazo:

- Vida útil do activo quando for razoavelmente certa a aquisição do activo pelo Banco;
- Vida útil do activo sob direito de uso ou o prazo da locação, consoante o que terminar primeiro.

A vida útil estimada dos ativos sob direito de uso é determinada seguindo os mesmos princípios dos activos fixos tangíveis. Adicionalmente, o activo sob direito de uso é periodicamente deduzido das perdas por imparidade, se existirem, e ajustado por determinadas remensurações do passivo da locação.

O passivo da locação é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos da locação a efetuar após essa data. O referido valor presente é determinado com base na taxa de financiamento incremental do Banco. A taxa incremental de financiamento é a taxa que o Banco obteria para conseguir, com a maturidade e garantia semelhantes, os fundos necessários para a aquisição do activo subjacente.

Os pagamentos de locação incluídos na mensuração do passivo da locação compreendem os seguintes pagamentos pelo direito de usar o activo subjacente durante o prazo de locação:

- Pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos em substância), menos os incentivos à locação;
- Pagamentos variáveis que dependam de um índice ou de uma taxa, inicialmente mensurados utilizando a taxa ou o índice existente na data de início da locação;
- Montantes que se espera que venham a ser pagos a título de garantias de valor residual;
- O preço de exercício de uma opção de compra, se o Banco estiver razoavelmente certo de exercer essa opção; e
- Os pagamentos de penalizações por rescisão da locação, se o prazo da locação refletir o exercício de uma opção de rescisão da locação pelo Banco.

tially measured at cost, which includes the initial value of the lease liability adjusted for all lease advance payments on or before the start date (less lease incentives received), plus any costs initial costs incurred and, where applicable, estimated costs for dismantling and removing the underlying asset or for restoring the underlying asset or the facilities on which it is located.

Subsequently, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method over the following period:

- Service life of the asset when the acquisition of the asset by the Bank is reasonably certain;
- Service life of the asset under right-of-use or the lease term, whichever ends first.

The estimated useful life of assets under right-of-use is determined following the same principles as tangible fixed assets. Additionally, the right-of-use asset is periodically deducted from impairment losses, if any, and adjusted by certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments to be made after that date. Said present value is determined based on the Bank's incremental financing rate. The incremental financing rate is the rate that the Bank would use to obtain, with similar maturity and guarantee, the funds necessary to acquire the underlying asset.

Lease payments included in the measurement of lease liabilities comprise the following payments for the right to use the underlying asset during the lease term:

- Fixed payments (including fixed payments in substance), minus rental incentives;
- Variable payments that depend on an index or rate, initially measured using the rate or index existing on the lease start date;
- Amounts expected to be paid as residual value guarantees;
- The exercise price of a call option, if the Bank is reasonably certain to exercise that option; and
- Penalty payments for termination of the lease, if the term of the lease reflects the exercise of a lease termination option by the Bank.

O passivo da locação é mensurado subsequentemente pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juro efectiva. O passivo é remensurado quando existe uma alteração aos pagamentos futuros da locação decorrentes de uma alteração num índice ou taxa, quando ocorre uma alteração na estimativa do Banco do montante que se espera pagar ao abrigo de uma garantia de valor residual, ou sempre que o Banco altera a sua avaliação sobre a expectativa de exercer, ou não, uma opção de compra, de prorrogação ou de rescisão. Sempre que o passivo da locação for remensurado, o Banco reconhece o montante da remensuração do passivo da locação como um ajustamento ao activo sob direito de uso. No entanto, caso a quantia escriturada do activo sob direito de uso se encontre reduzida a zero e houver uma outra redução na mensuração do passivo da locação, o Banco reconhece essa redução como um rendimento em resultados.

O Banco adoptou a política de não separar eventuais componentes de serviço incluídos em contratos de locação.

O Banco apresenta na demonstração da posição financeira os activos sob direito de uso na rubrica "Outros activos tangíveis" e os passivos da locação na rubrica "Outros passivos".

O Banco aplica as isenções definidas pela IFRS 16 para o reconhecimento dos activos sob direito de uso e de passivos da locação relacionados com locações de curta duração (cujo prazo de locação seja igual ou inferior a 12 meses) e com locações de activos de baixo valor (preço em estado novo inferior ou igual a 2,5 milhões de kwanzas). Deste modo, o Banco reconhece as despesas associadas a estes contratos como gastos diretamente em resultados na rubrica "Gastos gerais administrativos". O reconhecimento é feito linearmente durante o prazo dos contratos.

2.23 RESULTADOS POR ACÇÃO

Os resultados por acção básicos são calculados dividindo o resultado líquido, pelo número médio ponderado de acções ordinárias em circulação durante o período, excluindo o número médio de acções próprias detidas pelo Banco.

Para o resultado por acção diluído, o número médio de acções ordinárias em circulação e o resultado líquido são ajustados de forma a reflectir os efeitos da conversão ou do exercício de todos os instrumentos potencialmente diluidores. São considerados instrumentos potencialmente diluidores, aqueles cuja conversão ou exercício resulta numa diminuição do resultado por acção.

Se o resultado por acção for alterado em resultado de uma emissão a prémio ou desconto ou outro evento que

The lease liability is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. The liability is remeasured when there is a change to future lease payments resulting from a change in an index or rate, when there is a change in the Bank's estimate of the amount expected to be paid under a residual value guarantee, or whenever the Bank changes its assessment of whether or not they expect to undertake a purchase, extension or termination option. Whenever the lease liability is remeasured, the Bank recognises the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset. However, if the carrying amount of the asset under right of use is reduced to zero and there is another reduction in the measurement of the lease liability, the Bank recognises this reduction as income in results.

The Bank adopted the policy of not separating any service components included in lease contracts.

The Bank presents in the statement of financial position those assets under right of use under the heading "Other tangible assets" and the lease liabilities under the heading "Other liabilities".

The Bank applies the exemptions defined by IFRS 16 for recognition of assets under right of use and lease liabilities related to short-term leases (where the lease term is equal to or less than 12 months) and leases of low-value assets (price in new condition less than or equal to 2.5 million kwanzas). Therefore, the Bank recognises the expenses associated with these contracts as expenses directly in results under the heading "General administrative expenses". Recognition is done linearly over the term of the contracts.

2.23 EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit by the weighted average number of ordinary shares in circulation during the period, excluding the average number of treasury shares held by the Bank.

For diluted earnings per share, the average number of ordinary shares outstanding and net profit are adjusted to reflect the effects of the conversion or exercise of all potentially dilutive instruments. Potentially dilutive instruments are considered to be those whose conversion or exercise results in a decrease in the return per share.

If the earnings per share are changed as a result of an issue at a premium or discount or other event that changes the potential number of ordinary shares without the corre-

altere o número potencial de acções ordinárias sem a correspondente entrada/saída de recursos no Banco, os cálculos dos resultados por acção são reexpressos para todos os períodos anteriores.

sponding inflow/outflow of resources in the Bank, the calculation of earnings per share is restated for all previous periods.

NOTA 3 PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS UTILIZADOS NA ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As IFRS estabelecem uma série de tratamentos contabilísticos e requerem que o Conselho de Administração efectue julgamentos e faça as estimativas necessárias para decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pelo Banco são apresentadas nesta nota, com o objectivo de melhorar o entendimento de como a sua aplicação afecta os resultados reportados do Banco e a sua divulgação. Uma descrição alargada das principais políticas contabilísticas utilizadas pelo Banco é apresentada na Nota 2.

Considerando que, em muitas situações, existem alternativas ao tratamento contabilístico adoptado pelo conselho de administração, os resultados reportados pelo Banco poderiam ser diferentes caso um tratamento diferente fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que as escolhas efectuadas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Banco, e o resultado das suas operações, em todos os aspectos materialmente relevantes.

Os principais julgamentos efectuados pelo conselho de administração na aplicação das políticas contabilísticas do Banco e as estimativas com maior impacto nos montantes reconhecidos nas demonstrações financeiras são apresentados de seguida.

NOTE 3 MAIN ESTIMATES AND JUDGMENTS USED IN THE PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS

IFRS establish a range of accounting approaches and require the Board of Directors to make the necessary judgements and estimates to decide which accounting approach is most appropriate. The main accounting estimates and judgements used in enforcing the accounting principles by the Bank are presented in this note, with the aim of improving understanding of how their application affects the Bank's reported results and their disclosure. An extended description of the main accounting policies used by the Bank is presented in Note 2.

Considering that, in many situations, there are alternatives to the accounting approach adopted by the Board of Directors, the results reported by the Bank could be different if a different treatment were chosen. The Board of Directors considers that the choices made are appropriate and that the financial statements truly and appropriately present the Bank's financial position and the results of its operations in all materially relevant aspects.

The main judgments made by the board of directors in applying the Bank's accounting policies and the estimates with the greatest impact on the amounts recognised in the financial statements are presented below.

3.1. Determinação do modelo de negócio aplicável a activos financeiros

A classificação e mensuração dos activos financeiros depende dos testes do SPPI e do modelo de negócio. O Banco determina o modelo de negócio a um nível que reflecte a forma como os activos financeiros são geridos de modo a ser atingido um determinado objectivo de negócio. Esta avaliação inclui julgamentos que reflectem todas as evidências relevantes, incluindo a forma como o desempenho dos activos é avaliado e como os seus gestores são compensados. O Banco monitoriza os activos financeiros mensurados pelo custo amortizado ou a justo valor através de outro resultado integral que são desreconhecidos em data anterior à sua maturidade de modo a entender a razão da sua alienação e a avaliar se o modelo de negócio definido para esses activos continua a ser apropriado. Se o modelo de negócio deixar de ser apropriado, a classificação dos activos será efectuada de forma propsectiva. No decurso dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 não se verificaram alterações nas classificações dos activos.

3.1 Determining the business model applicable to financial assets.

Financial assets classification and measurement depends on the SPPI tests and the business model. The Bank determines the business model at a level that reflects the way in which financial assets are managed in order to achieve a certain business objective. This assessment includes judgements that reflect all relevant evidence, including how assets' performance is evaluated and how their managers are compensated. The Bank monitors financial assets measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income that are derecognised on a date prior to their maturity in order to understand the reason for their sale and assess whether the business model defined for these assets continues to be appropriate. If the business model is no longer appropriate, asset classification will be carried out prospectively. During the years ended on 31st December 2023 and 2021, there were no changes in the classification of assets.

3.2. Aumento significativo do risco de crédito

Para os activos financeiros em *stage* 1, o cálculo das perdas de crédito esperadas (imparidade) apenas considera acontecimentos de *default* que possam ocorrer nos 12 meses seguintes. No caso dos activos em *stage* 2, o cálculo das perdas de crédito esperadas considera acontecimentos de *default* que possam ocorrer durante a maturidade remanescente dos activos. Um activo transita para o *stage* 2 quando se verifica um aumento significativo do seu risco de crédito desde o reconhecimento inicial. A IFRS 9 não estabelece regras para a determinação de um aumento significativo do risco de crédito. Estabelece princípios, cuja aplicação requer julgamentos significativos. Na formação desses julgamentos, o Banco tem em consideração informação qualitativa e quantitativa histórica e projectada.

3.2 Significant increase in credit risk

For financial assets in stage 1, the calculation of expected credit losses (impairment) only considers default events that may occur in the following 12 months. In the case of stage 2 assets, the calculation of expected credit losses considers default events that may occur during the remaining maturity of the assets. An asset moves to stage 2 when there is a significant increase in its credit risk since initial recognition. IFRS 9 does not establish rules for determining a significant increase in credit risk. It establishes principles, the application of which requires significant judgement. In forming these judgments, the Bank takes into account historical and projected qualitative and quantitative information.

3.3. Impostos sobre os lucros

Os impostos sobre os lucros são determinados pelo Banco com base nas regras definidas pelo enquadramento fiscal em vigor (código do imposto industrial aprovado pela Lei n.º 19/14 de 22 de Outubro). No entanto, em algumas situações, a legislação fiscal pode não ser suficientemente clara e objectiva e originar a existência de diferentes interpretações, o que pode resultar num nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no exercício.

A Administração Geral Tributária tem a possibilidade de rever o cálculo da matéria colectável efectuado pelo Banco, durante um período de cinco anos. Desta forma, é possível que haja correcções à matéria colectável, resultantes principalmente de diferenças na interpretação da legislação fiscal, que pela sua probabilidade, o Conselho de Administração do Banco, considera que não terão um efeito materialmente relevante ao nível das demostrações financeiras.

Para efeitos de apuramento da estimativa de impostos, atendendo à alteração do Código de Imposto Industrial,

3.3 Taxes on profits

Taxes on profits are determined by the Bank based on rules defined by the tax framework in force (industrial tax code approved by Law no. 19/14 of 22nd October). However, in some situations, the tax legislation may not be sufficiently clear and objective and gives rise to different interpretations, which may result in a different level of taxes on profits, both current and deferred, recognised in the financial year. The General Tax Administration has the possibility to review the calculation of the taxable amount carried out by the Bank, during a period of five years. In this way, it is possible that corrections can be made to the taxable amount, resulting mainly from differences in the interpretation of the tax legislation, which, due to their probability, the Board of Directors of the Bank considers that they will not have a materially relevant effect in terms of the financial statements.

For the purposes of calculating the tax estimate, taking into account the change in the Industrial Tax Code, the fol-

foram adoptados os seguintes pressupostos em conformidade com o entendimento e informação disponível à data do balanço:

1. Variações cambiais não realizadas:

a. As variações cambiais não realizadas correspondem à posição cambial líquida em moeda estrangeira;

b. As variações cambiais não realizadas sobre activos e passivos indexados são apuradas tendo em consideração a carteira que se encontra em balanço na data de fecho do exercício; e

c. As variações cambiais passam a ser realizadas no momento da maturidade ou alienação de activos e passivos procedendo-se à anulação do impacto fiscal reflectido em anos anteriores.

2. Imparidades constituídas sobre créditos na parte coberta por garantia - valor nominal das garantias incluem:

a. Reforços de imparidade no exercício sobre créditos existentes;

b. Constituição de imparidade sobre novos créditos concedidos no exercício; e

c. Valorização das garantias em conformidade com as regras definidas pelo Banco Nacional de Angola;

Consequentemente, diferentes interpretações da legislação fiscal podem influenciar o valor do Imposto Industrial e dos Impostos Diferidos reconhecidos no período e apresentados na Nota 20.

Os pressupostos assumidos pelo Banco na determinação do imposto sobre o rendimento do exercício e os impostos diferidos poderão encontrar-se sujeitos a alterações, com base em diferentes interpretações.

lowing assumptions were adopted in accordance with the understanding and information available on the balance sheet date:

1. Unrealised exchange rate variations:

a. Unrealised exchange rate variations correspond to the net foreign exchange position in foreign currency;

b. Unrealised exchange rate variations on indexed assets and liabilities are calculated taking into account the portfolio that is on the balance sheet at the end of the year; and

c. Exchange rate variations begin to be realised at the time of maturity or disposal of assets and liabilities, cancelling out the tax impact reflected in previous years.

2. Impairments on credits in the part covered by guarantee - nominal value of guarantees include:

a. Impairment reinforcements in the year on existing credits;

b. Constitution of impairment on new credits granted in the year; and

c. Valuation of guarantees in accordance with the rules defined by the National Bank of Angola;

Consequently, different interpretations of tax legislation may influence the value of Industrial Tax and Deferred Taxes recognised in the period and presented in Note 20.

The assumptions made by the Bank in determining income tax and deferred taxes for the year may be subject to change, based on different interpretations.

1.4 Cálculo das perdas de crédito esperadas

No cálculo das perdas de crédito esperadas o Banco utiliza informação prospectiva razoável e suportada e que assenta em assunções sobre a evolução futura de diferentes *drivers* macroeconómicos e da forma como estes interagem entre si.

As perdas em caso de *default* (LGD) consistem numa estimativa da diferença entre os fluxos de caixa contratuais devidos e os fluxos de caixa que o Banco espera receber (incluindo os fluxos de caixa de colaterais e garantias).

A probabilidade de incumprimento (PD) é um *input* chave na mensuração das perdas de crédito esperadas. Traduz-se numa estimativa da probabilidade de o devedor não cumprir na íntegra com as suas obrigações contratuais num dado horizonte temporal, cujo cálculo inclui dados

1.4 Calculation of expected credit losses

When calculating expected credit losses, the Bank uses reasonable and supported prospective information that is based on assumptions about the future evolution of different macroeconomic drivers and the way in which they interact with each other.

Losses given default (LGD) consist of an estimate of the difference between the contractual cash flows due and the cash flows the Bank expects to receive (including cash flows from collateral and guarantees).

The probability of default (PD) is a key input in measuring expected credit losses. It translates into an estimate of the probability of the debtor not fully complying with its contractual obligations within a given time horizon, whose calculation includes historical data, assumptions and ex-

históricos, pressupostos e expectativas quanto a diversas condições (macroeconómicas e internas) futuras.

1.5 Mensurações de justo valor e processo de valorização

Diversos activos e passivos do Banco são mensurados a justo valor para efeitos de relato financeiro. Quando não se encontram disponíveis *inputs* do nível 1 da hierarquia de justo valor, o Banco recorre a entidades externas qualificadas para a determinação do justo valor.

1.6 Imparidade de activos não financeiros

A determinação da quantia recuperável destes activos (activos fixos tangíveis e activos intangíveis) implica projecções de fluxos de caixa futuros (essencialmente margem financeira, os rendimentos, gastos com o pessoal e outros gastos operacionais). Estas projecções envolvem um elevado nível de incerteza e volatilidade, sendo particularmente sensíveis às condições macroeconómicas e a aspectos regulatórios.

NOTA 4
CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

O saldo desta rubrica em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 é detalhado conforme se segue:

pectations regarding various future (macroeconomic and internal) conditions.

1.5 Fair value measurements and valuation process

Several of the Bank's assets and liabilities are measured at fair value for financial reporting purposes. When inputs from level 1 of the fair value hierarchy are not available, the Bank uses qualified external entities to determine the fair value.

1.6 Impairment of non-financial assets

Determining the recoverable amount of these assets (tangible fixed assets and intangible assets) involves projections of future cash flows (essentially net interest income, income, personnel expenses and other operating expenses). These projections involve a high level of uncertainty and volatility, being particularly sensitive to macroeconomic conditions and regulatory aspects.

NOTE 4
CASH AND DEPOSITS WITH CENTRAL BANKS

The balance under this heading at 31st December 2023 and 2022 is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Caixa Cash	**6 012 769**	**8 218 702**
Em moeda nacional In local currency	5 802 800	7 985 029
Em moeda Estrangeira In foreign currency	209 969	233 673
Depósitos em bancos centrais Deposits in central banks	**21 718 743**	**23 429 225**
Em moeda nacional In local currency	20 169 196	11 015 646
Em moeda Estrangeira In foreign currency	1 549 546	12 413 579
Imparidade Impairment	**-**	**-**
	27 731 511	**31 647 928**

A rubrica de depósitos no banco central em moeda nacional e estrangeira, visa cumprir as disposições em vigor de manutenção de Reservas Mínimas, não sendo remuneradas. A 31 de Dezembro de 2023 o montante mínimo de reservas obrigatórias ascendia a 9 436 040 milhares de Kwanzas em moeda nacional e 1 549 546 milhares de Kwanzas em moeda estrangeira (2022: 9 187 628 088

The items "deposits at the central bank in national and foreign currency" aim to comply with the current provisions for maintaining Minimum Reserves, and are not remunerated. As of 31st December 2023, the minimum amount of mandatory reserves amounted to 9,436,040,000 Kwanzas in national currency and 1,549,546,000 Kwanzas in for-

milhares de Kwanzas e 12 413 579 milhares de Kwanzas, respectivamente).

As reservas obrigatórias são apuradas de acordo com o Instrutivo nº 04/2023 de 30 de Março, na Directiva nº 12/2023 de 30 de Março e Directiva 12/DME/2023 de 28 de Novembro de 2023.

A exigibilidade de manutenção de reservas mínimas obrigatórias em depósitos à ordem no BNA, é apurada através da aplicação dos coeficientes resumidos na seguinte tabela:

eign currency (2022: 9,187,628,088,0000 Kwanzas and 12,413,579,000 Kwanzas, respectively).

Mandatory reserves are calculated in accordance with Instruction No. 04/2023 of 30th March, Directive No. 12/2023 of 30th March and Directive 12/DME/2023 of 28th November 2023.

The requirement to maintain mandatory minimum reserves in demand deposits at the BNA is determined by applying the coefficients summarised in the following table:

	Apuramento Tabulation	Moeda nacional National Currency	Moeda estrangeira Foreign currency
Governo Central Central Government	Diaria Daily	18%	100%
Governo local e Administração municipais Local government and municipalities	Diaria Daily	18%	100%
Outros sectores Other Sectors	Quinzenal Fortnightly	18%	22%

Em 31 de Dezembro de 2023 e a 31 de Dezembro de 2022, com o instrutivo do BNA sobre a política monetária são constituídas em moeda nacional e em moeda estrangeira, em função da respectiva denominação dos passivos que constituem a sua base de incidência, devendo ser mantidas durante todo o período a que se referem.

O cumprimento das reservas obrigatórias, para um dado período de observação quinzenal, é concretizado tendo em consideração o valor médio dos saldos dos depósitos de clientes, entre outros, junto do Banco durante o referido período.

De acordo com a Directiva n.º 12/DME/2023 de 28 de Novembro de 2023, as reservas obrigatórias em moeda estrangeira podem ser cumpridas com os montantes depositados junto do BNA, deduzidos de 100% dos depósitos em nome do Governo Central, mantidos nos livros da referida Instituição Financeira.

Em 31 de Dezembro de 2023, o montante total da exigibilidade (Governo Central, Governos Locais, Administrações Locais e Outros sectores) ascende a mKz 2 184 774 (2022: mKz 12 780 689).

Em 31 de Dezembro de 2023, encontra-se a ser deduzido do total da exigibilidade o montante de mKz 2 425 333 (2022: mkz 1 809 777) relativos a créditos concedidos ao sector real da economia, de acordo com o Aviso n.º 10/22 do BNA.

As of 31st December 2023 and December 31, 2022, with the BNA's instruction on monetary policy, reserves are constituted in national currency and foreign currency, depending on the respective denomination of the liabilities that constitute their incidence base, and must be maintained throughout the period to which they refer.

Compliance with mandatory reserves, for a given fortnightly observation period, is achieved taking into account the average value of customer deposit balances, among others, with the Bank during that period.

In accordance with Directive No. 12/DME/2023 28th November 2023, mandatory reserves in foreign currency can be met with the amounts deposited with the BNA, deducted from 100% of the deposits in the name of the Central Government, maintained in the books of said Financial Institution.

As of 31st December 2023, the total amount of liability (Central Government, Local Governments, Local Administrations and Other sectors) amounts to Kz 2,184,774,000 (2022: Kz 12,780,689,000).

As of 31st December 2023, the amount of Kz 2,425,333,000 (2022: Kz 1,809,777,000) relating to credits granted to the real sector of the economy, in accordance with BNA Notice No. 10/22.

NOTA 5
DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Para efeitos de demonstração, o saldo da rubrica "Disponibilidades em outras instituições de crédito" em 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 foi o seguinte:

NOTE 5
DEPOSITS AT OTHER CREDIT INSTITUTIONS

The balance of Cash deposited with other credit institutions on 31st December 2023 and 2022 comprises, according to its nature, the following items:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Disponibilidades em outras instituições de crédito no país **Deposits with other domestic credit institutions**		
Cheques a cobrar Cheques payable	40 000	702
Outras disponibilidades Other deposits	3 690 186	4 054 890
	3 730 186	4 055 591
Disponibilidades em outras instituições de crédito no estrangeiro **Deposits with other foreign credit institutions**		
Depósitos à ordem Demand deposits	9 844 447	3 519 251
Outras disponibilidades Other deposits	870 593	211 319
	10 715 040	**3 730 570**
	14 445 225	**7 786 161**

Em 31 de Dezembro de 2023, a rubrica "Disponibilidades em instituições de crédito no estrangeiro – Depósitos à ordem", inclui o montante de mKz 300 000 do Banco Atlântico Europa, que visa garantir o aprovisionamento no banco correspondente para liquidações diárias das utilizações de cartões Mastercard para posterior regularização junto dos seus clientes.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e a 31 de Dezembro de 2022, as disponibilidades em outras instituições de crédito no estrangeiro não foram remuneradas.

As of 31st December 2023, the item deposits at credit institutions abroad – Demand deposits, includes the amount of Kz 300,000,000 from Banco Atlântico Europa which aims to guarantee the supply at the corresponding bank for daily settlements of Mastercard card uses for later settlement with its customers.

In the years ending 31st December 2023 and 31st December 2022, deposits in other credit institutions abroad were not remunerated.

NOTA 6
APLICAÇÕES EM BANCOS CENTRAIS E EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2023 e 31 de Dezembro de 2022 é detalhada como se segue:

NOTE 6
INVESTMENTS IN CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

This heading as of 31st December 2023 and 31st December 2022 is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito **Applications in central banks and other credit institutions**		
Aplicações em bancos centrais Application in central banks	-	60
Outras disponibilidades Other deposits	-	
Aplicações em outras instituições de crédito Applications in other credit institutions	-	8 004 449
	-	**8 004 510**

Em 31 de Dezembro de 2023, a variação da rubrica "Aplicações em outras instituições de crédito no país" diz respeito a realização de operações de cedência de liquidez pelo YETU a bancos que operam no mercado nacional.

As of 31st December 2023, the variation in the caption Investments in other domestic credit institutions has to do with the undertaking of liquidity provision operations by YETU to banks operating in the national market.

NOTA 7
ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

Em 31 de Dezembro de 2023, o saldo desta rubrica corresponde, na totalidade, ao investimento em obrigações do tesouro emitidas pelo Estado Angolano.

Conforme a política contabilística descrita na Nota 2.4, os activos financeiros ao justo valor através dos resultados são aqueles adquiridos com o objectivo de serem transaccionados no curto prazo, independentemente da sua maturidade e aqueles que não cumprem com o critério do SPPI *(solely payments of principal and interest)*.

NOTE 7
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS

As of 31st December 2023, the balance of this item corresponds, in full, to investment in treasury bonds issued by the Angolan State. According to the accounting policy described in Note 2.4, financial assets at fair value through profit or loss are those acquired with the aim of being traded in the short term regardless of their maturity and those that do not comply with the SPPI criterion (solely payments of principal and interest).

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Obrigações do Tesouro Treasury bonds		
De emissores públicos From public issuers	67 793 499	46 520 885
	67 793 499	**46 520 885**

Em 31 de Dezembro de 2023 o escalonamento destes títulos por prazos de vencimento é como se segue:

As of 31st December 2023, the breakdown of these securities by maturity dates is as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Inferior a três meses Less than 3 months	De três a seis meses 3 to 6 months	De seis meses a um ano 6 months to 1 year	Superior a um ano Above 1 year	Total Total
Obrigações do Tesouro Treasury bonds					
De emissores públicos Public issuers	6 387 556	665 305	1 896 750	58 843 888	67 793 499
Saldo em 31 de Dezembro de 2023 Balance at 31st Dec. 2023	**6 387 556**	**665 305**	**1 896 750**	**58 843 888**	**67 793 499**

NOTA 8
ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

Em 31 de Dezembro de 2023, o saldo desta rubrica é detalhado como se segue:

NOTE 8
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

As of 31st December 2023, and 2022, the balance of this item is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Acções Shares		
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços EMIS - Interbank Service Company		
Capital Capital	156 745	37 203
Fundo de Garantia de Depósitos (Deposits Guarantee Fund)	-	113 868
AMVM - Academia do Mercado de Valores Mobiliário (Academy of Securities Market)	1 500	1 500
	158 245	**152 571**

Estes activos correspondem a investimentos em instrumentos de capital próprio. Na data do seu reconhecimento inicial, o Conselho de Administração optou por designar os mesmos, de forma irrevogável, para mensuração a justo valor através de outro rendimento integral.

Os movimentos ocorridos ao nível dos instrumentos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral, dizem respeito exclusivamente à reavaliação dos investimentos em cada exercício.

These assets correspond to investments in equity instruments. On the date of their initial recognition, the Board of Directors chose to irrevocably designate them for measurement at fair value through other comprehensive income.

Movements occurring in financial instruments at fair value through the other comprehensive income, relate exclusively to the revaluation of investments in each financial year.

NOTA 9
ACTIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

O saldo desta rubrica em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 é detalhado como se segue:

NOTE 9
FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

The balance of this item on 31st December 2023 and 2022 is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo Bonds and other fixed-income securities		
De emissores públicos From public issuers		
Moeda nacional Local currency	5 590 482	8 930 683
Indexadas à taxa de câmbio do Dólar dos Estados Unidos USD Exchange rate-indexed	-	-
Imparidade de títulos da dívida Debt security impairment	**(74 953)**	**(113 590)**
	5 515 530	**8 817 093**

Os títulos correspondem, na totalidade, a obrigações do tesouro emitidas pelo Estado Angolano.

A totalidade dos títulos encontrava-se classificada no *stage* 1 para efeitos de cálculo das perdas por imparidade. A diminuição verificada nas perdas por imparidade entre 2023 e 2022 é justificada por: (i) vencimento de instrumentos financeiros.

The bonds correspond, in their entirety, to treasury bonds issued by the Angolan State.

All securities were classified as stage 1 for the purpose of calculating impairment losses. The decrease verified in impairment losses between 2023 and 2022 is justified by: (i) the upward revision of the rating of the Republic of Angola occurred in the second half of 2021.

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 a totalidade dos títulos de dívida em causa vencia-se entre um e dez anos.

As of 31st December 2023 and 2022, all debt securities in question had maturity between one and ten years.

NOTA 10
CRÉDITO A CLIENTES

Esta rubrica apresenta a seguinte composição em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022:

NOTE 10
LOANS TO CUSTOMERS

As of 31st December 2023, and 2022, the breakdown for this caption was as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Crédito Interno Domestic credit		
A empresas To corporate		
Créditos em conta corrente Current account credit	8 270 780	13 805 731
Empréstimos Loans	21 357 610	2 909 671
Descobertos Overdraft	7 648	879 720
A particulares To individuals		
Consumo e outros Consumption and others	1 666 131	1 163 708
Descobertos Overdrafts	1 269	1 273
	31 303 438	**18 760 102**
Crédito e juros vencidos Overdue credits and interest		
Até 3 meses Up to 3 months	630 253	340 916
De 3 meses a 1 ano From 3 months to 1 year	307 630	25 729
Superior a 1 ano Above 1 year	265 445	21 685
	1 203 328	**388 330**
	32 506 766	**19 148 432**
Perdas por imparidade Impairment	**(772 176)**	**(231 639)**
	31 734 590	**18 916 793**

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, o escalonamento do crédito a clientes por prazos de vencimento é como se segue:

As of 31st December 2023 and 2021, the breakdown of loans to customers by maturity dates is as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Até 3 meses Up to 3 months	4 194 753	9 213 383
De 3 meses a 1 ano From 3 months to 1 year	9 782 264	4 432 917
De 1 a 5 anos From 1 year to 5 years	18 529 749	5 502 132
	32 506 766	**19 148 432**

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, a distribuição do crédito a clientes por tipo de taxa é como se segue:

As of 31st December 2023 and 2022, the distribution of loans to customers by type of rate is as follows

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Taxa fixa Fixed rate	12 541 082	7 020 522
Taxa variável Variable rate	19 965 684	12 127 911
	32 506 766	**19 148 432**

O detalhe das exposições e da imparidade do crédito concedido a clientes a 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 é apresentado de seguida:

The details of exposures and impairment of credit granted to customers as of 31st December 2023 and 2022 is depicted as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2023 Exposure in 2023				Imparidade Ano 2023 Impairment in 2023		
	Exposição total Total exposure	Crédito em cumprimento Compliance Credit	Crédito em incumprimento Credit default	Do qual restruturado Restructured	Imparidade total Total impairment	Crédito em cumprimento Compliance credit	Crédito em incumprimento Credit default
Consumo e outros Consumption and others	1 697 124	1 666 131	84 243	-	142 208	-	142 208
Conta Corrente Current account	8 676 151	8 270 780	352 122	-	201 822	187 862	13 960
Descoberto Overdraft	79 006	8 916	70 089	-	3 213	1 669	1 544
Empréstimos Loans	22 054 485	21 357 610	696 874	-	424 933	289 721	135 212
Total Total	**32 506 766**	**31 303 438**	**1 203 328**	**-**	**772 176**	**479 252**	**292 924**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2022 Exposure in 2022				Imparidade Ano 2022 Impairment in 2022		
	Exposição total Total exposure	Crédito em cumprimento Compliance Credit	Crédito em incumprimento Credit default	Do qual restruturado Restructured	Imparidade total Total impairment	Crédito em cumprimento Compliance credit	Crédito em incumprimento Credit default
Consumo e outros Consumption and others	1 357 873	1 149 604	208 269	-	47 042	46 438	604
Conta Corrente Current account	13 805 731	13 459 687	346 045	-	50 331	49 135	1 196
Descoberto Overdraft	880 992	880 988	4	-	11 604	11 604	0
Empréstimos Loans	3 103 836	2 920 880	182 956	-	122 662	121 066	1 596
Total Total	**19 148 432**	**18 411 158**	**737 274**	**-**	**231 639**	**228 244**	**3 396**

O detalhe da carteira de crédito por segmento e por ano de concessão das operações, em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, é como se segue:

The detail of credit portfolio by segment and by year of granting as of 31st December 2023 and 2022 is as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Ano de concessão Year of concession	Consumo e outros Consumption and others			Conta Corrente Current account			Descoberto Overdraft			Empréstimos Loans		
	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment
2015				-	-	-	1	-	0	-	-	
2016	10	1 964	20	-	-	-	-	-	2	-	-	
2017	3	1 985	20	-	-	-	-	-	0	-	-	
2018	8	10 162	102	-	-	-	-	-	74	-	-	
2019	27	260 717	8 521	-	-	-	-	-	72	-	-	
2020	43	173 883	4 365	-	-	-	-	-	883	11	388 811	74 533
2021	48	176 400	13 050	1	2 967 265	-	16	522 171	4 982	11	115 671	70 874
2022	70	732 760	20 964	16	10 838 467	50 331	31	358 821	5 591	7	2 599 354	(22 744)
2023	202	1 697 124	142 208	10	8 676 151	201 822	7	79 006	3 213	29	22 054 485	424 933
Total Total	**411**	**3 054 997**	**189 250**	**27**	**22 481 883**	**252 153**	**55**	**959 998**	**14 817**	**58**	**25 158 320**	**547 595**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Ano de concessão Year of concession	Consumo e outros Consumption and others			Conta Corrente Current account			Descoberto Overdraft			Empréstimos Loans		
	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment	Número de operações Number of transactions	Montante Amount	Imparidade constituída Established impairment
2015				-	-	-	1	-	0	-	-	
2016	10	1 964	20	-	-	-	-	-	2	-	-	
2017	3	1 985	20	-	-	-	-	-	0	-	-	
2018	8	10 162	102	-	-	-	-	-	74	-	-	
2019	27	260 717	8 521	-	-	-	-	-	72	-	-	
2020	43	173 883	4 365	-	-	-	-	-	883	11	388 811	74 533
2021	48	176 400	13 050	1	2 967 265	-	16	522 171	4 982	11	115 671	70 874
2022	70	732 760	20 964	16	10 838 467	50 331	31	358 821	5 591	7	2 599 354	(22 744)
Total Total	**209**	**1 357 873**	**47 042**	**17**	**13 805 732**	**50 331**	**48**	**880 992**	**11 604**	**29**	**3 103 835**	**122 662**

O detalhe da imparidade do crédito em cumprimento e incumprimento por cura e reestruturação, por segmento, corresponde ao seguinte:

The detail of credit impairment in compliance and default due to mature and restructuring, by segment, corresponds to the following:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2023 Exposure in 2023									Imparidade Ano 2023 Impairment in 2023		
	Exposição total Total exposure	Crédito em Stage 1 Stage 1 Credit	Crédito em cumprimento Compliant Credit	Crédito em incumprimento Credit default	Do qual restruturado Restruct	Crédito em Stage 2 Stage 2	Do qual restruturado Restruct	Crédito em Stage 3 Stage 3	Do qual restruturado Restruct	Imparidade total Total impairment	Crédito em cumprimento Compliant Credit	Crédito em incumprimento Credit default
Consumo e outros Consumption and others	1 697 124	1 560 033	1 666 131	84 243	-	99 391	-	37 701	-	142 208	-	142 208
Conta Corrente Current account	8 676 151	5 044 490	8 270 780	352 122	-	3 379 711	-	251 950	-	201 822	187 862	13 960
Descoberto Overdraft	79 006	-	8 916	70 089	-	75 759	-	3 246	-	3 213	1 669	1 544
Empréstimos Loans	22 054 485	20 265 879	21 357 610	696 874	-	486 580	-	1 302 025	-	424 933	289 721	135 212
Total Total	**32 506 766**	**26 870 402**	**31 303 438**	**1 203 328**	**-**	**4 041 441**		**1 594 923**		**772 176**	**479 252**	**292 924**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2022 Exposure in 2022									Imparidade Ano 2022 Impairment in 2022		
	Exposição total Total exposure	Crédito em Stage 1 Stage 1 Credit	Crédito em cumprimento Compliant Credit	Crédito em incumprimento Credit default	Do qual restruturado Restruct	Crédito em Stage 2 Stage 2	Do qual restruturado Restruct	Crédito em Stage 3 Stage 3	Do qual restruturado Restruct	Imparidade total Total impairment	Crédito em cumprimento Compliant Credit	Crédito em incumprimento Credit default
Consumo e outros Consumption and others	1 357 873	926 497	1 149 604	208 269	-	64 223	-	110 476	-	47 042	46 438	604
Conta Corrente Current account	13 805 731	6 501 316	13 459 687	346 045	-	7 650 460	-	-	-	50 331	49 135	1 196
Descoberto Overdraft	880 992	-	880 988	4	-	878 488	-	2 509	-	11 604	11 604	0
Empréstimos Loans	3 103 836	2 828 216	2 920 880	182 956	-	42 188	-	144 060	-	122 662	121 066	1 596
Total Total	**19 148 432**	**10 256 029**	**18 411 158**	**737 274**	**-**	**8 635 358**		**257 045**		**231 639**	**228 244**	**3 396**

O detalhe do montante de exposição bruta de crédito e de imparidade constituída para as exposições analisadas individual e colectivamente, por segmento corresponde ao seguinte:

The detail of the amount of gross credit exposure and impairment incurred due to exposures analysed individually and collectively, by segment, corresponds to the following:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Ano 2023 2023	Consumo e outros Consumption and others		Conta Corrente Current account		Descoberto Overdraft		Empréstimos Loans	
	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment
Imparidade individual Private impairment	-	-	8 490 145	159 802	76 181	1 668	21 384 066	199 595
Imparidade colectiva Collective impairment	1 697 124	142 208	186 006	42 020	2 825	1 545	670 419	225 338
Total Total	**1 697 124**	**142 208**	**8 676 151**	**201 822**	**79 006**	**3 213**	**22 054 485**	**424 933**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

Ano 2022 2022	Consumo e outros Consumption and others		Conta Corrente Current account		Descoberto Overdraft		Empréstimos Loans	
	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição total Total Exposure	Imparidade Impairment
Imparidade individual Private impairment	411 591	15 034	4 291 611	14 853	5 054	308	2 087 192	95 199
Imparidade colectiva Collective impairment	946 282	32 008	9 514 120	35 479	875 938	11 296	1 016 644	27 463
Total Total	**1 357 873**	**47 042**	**13 805 731**	**50 332**	**880 992**	**11 604**	**3 103 836**	**122 662**

A 31 de Dezembro de 2023 e a 31 de Dezembro de 2022, a distribuição das exposições de crédito e de imparidade constituída, por segmento do modelo de imparidade e por intervalo de dias de atraso, corresponde ao seguinte:

As of 31st December 2023 and 31st December 2022, the distribution of credit and impairment exposures constituted, by segment of the impairment model and by range of days due, corresponds to the following:

(milhares de Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2023 Exposure in 2023								
	Exposições sem aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial (Estágio 1) Exposure without significant increase in credit risk since initial recognition (Stage 1)			Exposições com aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial e que não estejam em imparidade de crédito (Estágio 2) Exposures with significant increase in credit risk since initial recognition and without credit impairment			Exposições creditícias em imparidade de crédito (Estágio 3) Credit exposures in credit impairment (Stage 3)		
	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 days ≤ 90 days	>90 dias >90 days	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 days ≤ 90 days	>90 dias >90 days	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 d ays ≤ 90 days	>90 dias >90 days
Consumo e outros Consumption	261 347	5 407	1 293 279	18 820	-	80 570	3 931	-	33 770
Conta Corrente Current account	2 324 110	154 235	2 566 145	389 889	-	2 989 822	251 950	-	-
Descoberto Overdraft	-	-	-	75 759	-	-	3 246	-	-
Empréstimos Loans	211 938	562	20 053 380	-	421 558	65 022	72 000	-	1 230 025
Total Total	**2 797 394**	**160 204**	**23 912 803**	**484 469**	**421 558**	**3 135 414**	**331 127**	**-**	**1 263 796**

(milhares de Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2022								
	Exposições sem aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial (Estágio 1) Exposure without significant increase in credit risk since initial recognition (Stage 1)			Exposições com aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial e que não estejam em imparidade de crédito (Estágio 2) Exposures with significant increase in credit risk since initial recognition and without credit impairment			Exposições creditícias em imparidade de crédito (Estágio 3) Credit exposures in credit impairment (Stage 3)		
	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 days ≤ 90 days	>90 dias >90 days	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 days ≤ 90 days	>90 dias >90 days	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 d ays ≤ 90 days	>90 dias >90 days
Consumo e outros Consumption	992 700	2 050	-	857 872	64 223	-	5 054	0	110 476
Conta Corrente Current account	6 619 106	892 008	-	4 204 120	1 730 596	-	0	0	0
Descoberto Overdraft	-	-	-	1 215 391	520 968	-	35 297	4	2 506
Empréstimos Loans	1 750 165	-	-	-	42 188	-	103 709	0	0
Total Total	**9 361 971**	**894 058**	**-**	**6 277 383**	**2 357 975**	**-**	**144 060**	**4**	**112 981**

(milhares de Kwanzas)

Segmento Segment	Exposição Ano 2021								
	Exposições sem aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial (Estágio 1) Exposure without significant increase in credit risk since initial recognition (Stage 1)			Exposições com aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial e que não estejam em imparidade de crédito (Estágio 2) Exposures with significant increase in credit risk since initial recognition and without credit impairment			Exposições creditícias em imparidade de crédito (Estágio 3) Credit exposures in credit impairment (Stage 3)		
	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 days ≤ 90 days	>90 dias >90 days	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 days ≤ 90 days	>90 dias >90 days	≤ 30 dias ≤ 30 days	>30 dias ≤ 90 dias >30 d ays ≤ 90 days	>90 dias >90 days
Consumo e outros Consumption			368 322	34	248	429 593	122	-	5 101
Conta Corrente Current account	-	3 094 002	172 272	-	3 406 330	2 216 608	-	-	-
Descoberto Overdraft	31 173	-	-	3 513	-	-	612	-	-
Empréstimos Loans	-	-	792 377	-	400 646	164 117	4 553	-	134 145
Total Total	**31 173**	**3 094 002**	**1 332 971**	**3 547**	**3 807 224**	**2 810 318**	**5 287**	**-**	**139 246**

A desagregação da carteira de crédito por *stage* em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, é como se segue:

The breakdown of the credit portfolio by stage as of 31st December 2023 and 2022 is as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

2023				
Exposição Exposure	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Totais Totais**
Consumo e outros Consumption and others	1 560 033	99 391	37 701	1 697 124
Conta Corrente Current account	5 044 490	3 379 711	251 950	8 676 151
Descoberto Overdraft	0	75 759	3 246	79 006
Empréstimos Loans	20 265 879	486 580	1 302 025	22 054 485
	26 870 402	**4 041 441**	**1 594 923**	**32 506 766**
Imparidade Impairment	**(547 654)**	**(103 737)**	**(120 785)**	**(772 176)**
Valor Líquido Net Value	**26 322 748**	**3 937 705**	**1 474 138**	**31 734 590**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

2022				
Exposição Exposure	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Totais Totais**
Consumo e outros Consumption and others	926 497	64 223	110 476	1 101 196
Conta Corrente Current account	6 501 316	7 650 460	-	14 151 775
Descoberto Overdraft	-	878 488	2 509	880 997
Empréstimos Loans	2 828 216	42 188	144 060	3 014 463
	10 256 029	**8 635 358**	**257 045**	**19 148 432**
Imparidade Impairment	**(35 099)**	**(51 225)**	**(145 315)**	**(231 639)**
Valor Líquido Net Value	**10 220 930**	**8 584 133**	**111 730**	**18 916 793**

Não existiam créditos reestruturados em 31 de Dezembro de 2023. A exposição existente na referida data diz respeito a créditos concedidos unicamente a mutuários com residência ou sede em Angola.

There were no restructured credits as of 31st December 2023. The exposure existing on that date concerns credits granted only to borrowers residing or headquartered in Angola.

Não existiam activos recebidos em dação em pagamento em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022.

There were no assets received as payment as of 31st December 2023 and 2022.

NOTA 11
OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS

O movimento dos outros activos tangíveis nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 é detalhado de seguida:

NOTE 11
OTHER TANGIBLE ASSETS

The movement of other tangible assets in the years ending on 31st December 2023 and 2022 is detailed below:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Imóveis Property		
Imóveis de uso Buildings for use	740 677	740 677
Direito de uso Right of use	1 505 562	1 525 523
Obras em imóveis arrendados Works in rented Buildings	1 418 710	1 165 184
	3 664 949	**3 431 384**
Equipamento Equipment		
Equipamento informático e máquinas Computer equipment and machinery	3 277 498	2 402 623
Mobiliário e material Office equipment and stationery	230 369	299 668
Equipamentos de transporte Transport equipment	1 160 450	1 022 404
Outros Others	263 532	236 311
	4 931 850	**3 961 008**
Imobilizado em curso Assets in progress		
Projectos Projects	11 630 424	6 886 129
	11 630 424	**6 886 129**
Outras imobilizações Other immobilisations		
Outros Others	263 532	-
	-	-
	20 227 223	**14 268 156**
Depreciação acumulada Accumulated depreciation		
Relativas ao exercício corrente In respect of current financial year	(1 162 281)	(1 018 737)
Relativas a exercício anteriores In respect of previous year	(3 086 444)	(2 067 707)
	(4 248 725)	**(3 086 444)**
Imparidade Impairment		
	15 978 497	**11 192 076**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Saldo em 31.12.2022 Balance as of 31.12.2022	Aquisições/ Dotações Acquisitions/ Allocations	Alienações/ Abates Disposals/ Write-offs	Transferências/ Regularizações Settlements	Saldo em 31.12.2023 Balance as of 31.12.2023
Quantia bruta Gross amount					
Imóveis Buildings					
Imóveis de uso Buildings for use	740 677	-	-	-	740 677
Direito de uso Right of use	1 525 523	-	(19 961)	-	1 505 562
Obras em imóveis arrendados Works in rented buildings	1 165 184	253 526	-	-	1 418 710
	3 431 384	**253 526**	**(19 961)**	**-**	**3 664 949**
Equipamento Equipment					
Equipamento informático e máquinas Computer equipment and machinery	2 402 623	895 688	(35 525)	14 712	3 277 498
Mobiliário e material Office equipment and stationery	299 668	8 844	(76 925)	(1 219)	230 369
Equipamentos de transporte Transport equipment	1 022 404	147 546	(9 500)	-	1 160 450
Outros Others	236 311	36 130	(1 117)	(7 793)	263 532
	3 961 008	**1 088 208**	**(123 066)**	**5 700**	**4 931 850**
Imobilizado em curso Assets in progress					
Projectos Projects	6 886 129	14 112 216	-	(9 367 921)	11 630 424
	14 278 520	**15 453 951**	**(143 027)**	**(9 362 221)**	**20 227 223**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisation					
Imóveis Buildings					
Imóveis de uso Buildings for use	(95 478)	(88 651)	-	-	(184 129)
Direito de uso Right of use	(766 008)	(239 122)	19 961	(12 790)	(997 958)
Obras em imóveis arrendados Works in rented buildings	(622 029)	(134 350)	-	-	(756 379)
	(1 483 515)	**(462 122)**	**19 961**	**(12 790)**	**(1 938 466)**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisation					
Equipamento Equipment					
Equipamento informático e máquinas Computer equipment and machinery	(986 313)	(446 115)	35 525	(9 951)	(1 406 854)
Mobiliário e material Office equipment and stationery	(157 814)	(33 485)	76 925	(1 698)	(116 072)
Equipamentos de transporte Transport equipment	(389 604)	(249 023)	-	9 500	(629 126)
Outros Others	(70 135)	(89 480)	1 117	(644)	(158 206)
	(1 603 866)	**(818 103)**	**113 566**	**(2 793)**	**(2 310 259)**
	(3 087 381)	**(1 280 225)**	**133 527**	**(15 583)**	**(4 248 725)**
	11 191 139	**14 173 725**	**(9 500)**	**(9 377 804)**	**15 978 497**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Saldo em 31.12.2021 Balance as of 31.12.2021	Aquisições/ Dotações Acquisitions/ Allocations	Alienações/ Abates Disposals/ Write-offs	Transferências/ Regularizações Settlements	Saldo em 31.12.2022 Balance as of 31.12.2022
Quantia bruta Gross amount					
Imóveis Buildings					
Imóveis de uso Buildings for use	349 219	391 458	-	-	740 677
Direito de uso Right of use	1 347 853	177 670	-	-	1 525 523
Obras em imóveis arrendados Works in rented buildings	1 161 442	3 742	-	-	1 165 184
	2 858 514	**572 870**	**-**	**-**	**3 431 384**
Equipamento Equipment					
Equipamento informático e máquinas Computer equipment and machinery	1 676 440	727 490	(1 306)	-	2 402 623
Mobiliário e material Office equipment and stationery	242 323	57 668	(322)	-	299 668
Equipamentos de transporte Transport equipment	684 191	539 113	(200 900)	-	1 022 404
Outros Others	199 401	36 910	-		236 311
	2 802 355	**1 361 181**	**(202 528)**	**-**	**3 961 008**
Imobilizado em curso Assets in progress					
Projectos Projects	5 359	6 880 770	-		6 886 129
	5 666 228	**8 814 821**	**(202 528)**	**-**	**14 278 520**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisation					
Imóveis Buildings					
Imóveis de uso Buildings for use	(8 356)	(87 122)	-	-	(95 478)
Direito de uso Right of use	(538 126)	(254 499)	-	26 617	(766 008)
Obras em imóveis arrendados Works in rented buildings	(504 371)	(117 620)	-	-	(622 029)
	(1 050 854)	**(459 241)**	**-**	**26 617**	**(1 483 515)**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisation					
Equipamento Equipment					
Equipamento informático e máquinas Computer equipment and machinery	(571 537)	(416 982)	-	2 206	(986 313)
Mobiliário e material Office equipment and stationery	(122 705)	(34 594)	693	(1 209)	(157 814)
Equipamentos de transporte Transport equipment	(284 149)	(223 653)	111 148	7 050	(389 604)
Outros Others	(39 362)	(30 773)	-	-	(70 135)
	(1 017 753)	**(706 002)**	**111 841**	**8 047**	**(1 603 866)**
	(2 068 607)	**(1 165 243)**	**111 841**	**34 664**	**(3 087 381)**
	3 597 621	**7 649 578**	**(90 687)**	**34 664**	**11 191 139**

O saldo da rubrica "Outros activos tangíveis em curso" diz respeito essencialmente aos investimentos associados a obra de reabilitação e apetrechamento do Novo Edifício Sede, adquirido no início de 2022.

Durante o período findo em 31 de Dezembro de 2023, o Banco adquiriu outros activos tangíveis – Equipamento, nomeadamente, ATM, máquinas de apoio à tesouraria, *hardware* e equipamento de segurança.

The balance of the item Other tangible assets in progress essentially concerns investments associated with refurbishment and equipping work of the New Headquarters Building, acquired at the beginning of 2022.

During the period ended on 31st December 2023, the Bank acquired other tangible assets – Equipment, namely, ATMs, treasury support machines, hardware and security equipment.

Em 31 de Dezembro 2023 o Banco não tinha assumido compromissos contratuais para a aquisição de activos fixos tangíveis.

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 não foram identificados indícios de imparidade em activos do Banco.

As of 31st December 2023, the Bank had not assumed contractual commitments for the acquisition of tangible fixed assets.

As of 31st December 2023 and 2022, no signs of impairment were identified in the Bank's assets.

NOTA 12
ACTIVOS INTANGÍVEIS

Os movimentos ocorridos nos outros activos intangíveis durante os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 12
INTANGIBLE ASSETS

Movements in other intangible assets during the years ended on 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Activos intangíveis Intangible Assets		
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	2 570 039	1 739 035
Outros imobilizações incorpóreas Other intangible assets	-	-
	2 570 039	**1 739 035**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisations		
Relativas ao exercício corrente In respect of current financial year	477 771	(500 423)
Relativas a exercício anteriores In respect of previous years	(1 551 958)	(1 051 535)
	(1 074 187)	**(1 551 958)**
	1 495 852	**187 077**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Saldo em 31.12.2022 Balance as of 31.12.2021	Aquisições/ Dotações Acquisitions/ Grants	Transferências Transfers	Saldo em 31.12.2023 Balance as of 31.12.2022
Activos intangíveis Intangible Assets				
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	1 739 035	831 004	-	2 570 039
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system				
	1 739 035	**831 004**	**-**	**2 570 039**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisations				
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	(1 551 958)	(500 423)	-	(2 052 381)
Outros imobilizações incorpóreas Other intangible assets	-	-	-	-
	(1 551 958)	**(500 423)**	**-**	**(2 052 381)**
	187 077	**330 582**	**-**	**517 658**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Saldo em 31.12.2022 Balance as of 31.12.2021	Aquisições/ Dotações Acquisitions/ Grants	Saldo em 31.12.2023 Balance as of 31.12.2022
Activos intangíveis Intangible Assets			
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	1,364,526	374,508	1,739,035
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system			
	1,364,526	**374,508**	**1,739,035**
Amortizações acumuladas Accumulated amortisations			
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	(1,074,187)	(477,771)	(1,551,958)
Outros imobilizações incorpóreas Other intangible assets	-	-	-
	(1,074,187)	**(477,771)**	**(1,551,958)**
	290,339	**103,262**	**187,077**

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 não foram identificados indícios de imparidade em activos intangíveis do Banco.

As of 31st December 32023, and 2022, no signs of impairment were identified in the Bank's intangible assets.

NOTA 13
OUTROS ACTIVOS

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, esta rubrica apresenta a seguinte:

NOTE 13
OTHER ASSETS

As of 31st December 2023 and 2022, this item is made up as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Devedores Debtors		
Outros impostos a receber Other taxes receivable	1 093 663	723 502
Falhas de caixa Cash failures	13 137	10 090
Adiantamentos a fornecedores Advances to suppliers	1 387 248	1 111 512
Pessoal Personnel	201 577	222 734
Outros adiantamentos Other advances	8 178 463	1 276 997
Participação remunerada EMIS Paid participation - EMIS	**2 773**	**2 773**
Despesas antecipadas Prepaid expenditures		
Rendas e alugueres Rentals and leases	-	-
Material de expediente Stationery	-	-
Seguros Insurance	27 254	46 284
Publicidade Advertisement	-	-
Serviços informáticos Computer services	143 911	(0)
	11 048 024	**3 393 891**

A rubrica "Outros impostos a receber" diz respeito ao valor do IVA a recuperar das operações sujeitas a este imposto e ainda do valor do imposto industrial provisório de 2023.

A rubrica "Outros Adiantamentos" refere-se aos valores de fundo de caixa atribuídos às diversas unidades de estrutura do Banco para a realização despesas correntes.

The item "Other taxes receivable" concerns the amount of VAT to be recovered from operations subject to this tax and also the amount of the provisional industrial tax for 2023.

The item "Other advances" refers to the amounts of cash allocated to the different units of the Bank's structure to cater for current expenses.

NOTA 14
RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS E DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, o saldo desta rubrica diz respeito essencialmente a valores de compensação interbancária, nomeadamente, operações realizadas em ATMs, operações realizadas em rede Multicaixa que são regularizadas nos primeiros dias do mês seguinte.

NOTE 14
RESOURCES FROM CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

As of 31st December 2023, and 2022, the balance of this item relates essentially to interbank settlement values, namely, operations carried out at ATMs, operations carried out on the Multicaixa network that are settled in the first days of the following month.

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Recursos de Bancos Centrais e de outras instituições de crédito Resources from Central Banks and other credit institutions		
Outros recursos no estrangeiro Other resources abroad	0	0
Outros recursos no país Other resources in the country	14 282 557	14 287 606
	14 282 557	**14 287 606**

O escalonamento nos recursos de outras instituições de crédito estrangeiras e nacionais por prazo de vencimento residual é inferior a três meses.

The spread in the resources of other foreign and domestic credit institutions by residual maturity is less than three months.

NOTA 15
RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

O saldo da rubrica recursos de clientes e outros empréstimos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 é decomposto, quanto à sua natureza, como se segue:

NOTE 15
CUSTOMERS DEPOSITS AND OTHER LOANS

The balance of customer deposits and other loans on 31st December 20232 and 2021 is broken down, as to its nature, as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Depósitos à ordem Demand deposits	59 620 912	51 198 116
Depósitos a prazo Term deposits		
Depósitos a prazo Time deposits	59 661 338	28 182 465
Outros depósitos Other deposits	-	-
	119 282 250	**79 380 581**

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, os depósitos de clientes apresentam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento das operações:

As of 31st December 2023, and 2022, customer deposits had the following structure in accordance with the residual maturities of operations:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Exigível à vista Payable liabilities	**59 620 912**	**51 198 116**
Exigível a prazo Term liabilities		
Até 3 meses Up to 3 moths	20 429 075	
De 3 meses a um ano From 3 months to 1 year	30 453 971	
De um a cinco anos From 1 to 5 years	8 778 293	28 182 465
	59 661 338	**28 182 465**
	119 282 250	**79 380 581**

NOTA 16
PROVISÕES

Em 31 de Dezembro de 2023 e 2022, a rubrica "Provisões" apresenta a seguinte composição:

NOTE 16
PROVISIONS

As of 31st December 2023, and 2022, the item Provisions was comprised as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Provisões para garantias e outros compromissos Provisions for guarantees and other liabilities	Outras provisões para riscos e encargos Other provisions for risks and charges	Total Total
Saldo a 31 de Dezembro de 2021 Balance as of 31st December 2021	**60 028**	**-**	**60 028**
Utilizações Utilisations	(471 006)	-	(471 006)
Dotações Allocations	758 715	-	758 715
Outros movimentos Other movements	-	-	-
Saldo a 31 de Dezembro de 2022 Balance as of 31st December 2022	**347 736**	**-**	**347 736**
Utilizações Utilisations	(2 571 931)	-	(2 571 931)
Dotações Allocations	2 292 272	-	2 292 272
Outros movimentos Other movements	-	-	-
Saldo a 31 de Dezembro de 2023 Balance as of 31st December 2023	**68 077**	**-**	**68 077**

O saldo desta rubrica, visa a cobertura de responsabilidades devidamente identificadas, decorrentes da actividade do Banco, sendo revistas em cada data de relato de forma a reflectir a melhor estimativa do montante necessário para liquidar as correspondentes responsabilidades e a aferir quanto à respectiva probabilidade de ocorrência.

The balance of this item is intended to cover duly identified liabilities arising from the Bank's activity, being reviewed on each reporting date in order to reflect the best estimate of the amount necessary to settle the corresponding liabilities and to assess the respective likelihood of occurrence.

NOTA 17
PASSIVOS POR IMPOSTOS DIFERIDOS

O Banco encontra-se sujeito a tributação em sede de Imposto Industrial, sendo considerado fiscalmente um contribuinte do Grupo A. A tributação dos seus rendimentos é efectuada, à taxa de 35%, nos termos do n.º 1 do artigo 64.º da Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipam estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, as quais correspondem às taxas aprovadas na data de balanço.

NOTE 17
DEFERRED TAX LIABILITIES

The Bank is subject to taxation in terms of Industrial Tax, being considered a Group A taxpayer. Its income is taxed at the rate of 30%, in terms of Paragraph 1), Article 64 of Law no. 19/14, of 22nd October.

Deferred taxes are calculated based on the tax rates anticipated to be in force at the date of reversal of the temporary differences, which correspond to the rates approved on the balance sheet date.

NOTA 18
PASSIVOS POR IMPOSTOS CORRENTES

Os passivos por impostos correntes reconhecidos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 18
CURRENT TAX LIABILITIES

Current tax liabilities recognised as of 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Outras obrigações de natureza fiscal: Other tax obligations		
Imposto industrial a entregar ao Estado Industrial tax payable to the State	-	5 236 617
	-	**5 236 618**

A reconciliação da taxa de imposto, na parte respeitante ao montante reconhecido em resultados, pode ser analisada como segue:

Reconciliation of the tax rate, regarding the amount recognised in profit or loss, can be analysed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Activo Asset		Passivo Liability	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Títulos da dívida Debt securities	-	-	**(248 461)**	**(248 461)**
Instrumentos financeiros Financial instruments	-	-	-	-
Activo (passivo) por impostos diferidos Asset (liability) by differed tax	-	-	**(248 461)**	**(248 461)**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023		31.12.2022	
	%	Valor Valor	%	Valor Valor
Resultado antes de imposto Earnings before tax		**7 741 436**		**19 722 593**
Imposto apurado com base na taxa de imposto (A) Tax payable based on tax rate (A)	35%	2 709 503	35%	6 902 907
Ajustamentos ao lucro tributável Adjustments to taxable profit		**-**		**-**
Benefícios fiscais em rendimentos de títulos da dívida pública Tax benefit in government bonds earnings		(9 485 792)		(6 515 005)
Mais valias potenciais Potential value-added		(2 721 112)		-
Proveitos líquidos na compra e venda de títulos da dívida pública Net profit from the purchase and sale of Government bonds		-		-
Multas, coimas, juros compensatórios e demais encargos pela prática de infrações Fines, penalties, compensatory interests and other charges due to infringements		551 821		286 836
(Proveitos)/Custos não dedutíveis (Profits)/ non-deductible costs		-		-
Imposto sobre Aplicação de Capitais Tax on capital investment		497 976		487 550
Outros a acrescer Others to be accrued		400 729		979 792
Total dos ajustamentos Total adjustments		(10 756 377)		(4 760 827)
Efeito no imposto resultante dos ajustamentos (B) Effect on tax resulting from adjustment (B)		(3 764 732)		(1 666 289)
Coleta (C) = (A) + (B) Collectible (C) =(A) + (B)		(1 055 229)		5 236 618
Outros acréscimos sobre a colecta (D) Other accruals on collectible (D)		-		-
Imposto corrente (C) + (D) Current tax (C) * (D)	**-14%**	**(1 055 229)**	**27%**	**5 236 618**

Os rendimentos de títulos da dívida pública resultantes de obrigações do tesouro e de bilhetes do tesouro emitidos pelo Estado Angolano, após 31 de Dezembro de 2018, estão sujeitos a tributação em Imposto de Aplicação da Capitais, conforme definido na alínea k) do n.º 1 do artigo 9º do Decreto Legislativo Presidencial n.º 2/14 de 20 de Outubro.

De acordo com o disposto no artigo 47.º do Código do Imposto Industrial (Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro) na determinação da matéria tributável deduzir-se-ão os rendimentos sujeitos a Imposto sobre a Aplicação de Capitais.

Desta forma, na determinação do lucro tributável para os períodos findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, tais rendimentos foram deduzidos ao lucro tributável. O gasto apurado com a liquidação de Imposto de Aplicação de Capitais não é fiscalmente aceite para o apuramento da matéria colectável, conforme disposto na alínea a) do n.º 1 do artigo 18º do Código de Imposto Industrial.

A Autoridade Geral Tributária tem a possibilidade de rever a situação fiscal do Banco durante um período de cinco anos, podendo resultar devido a diferentes interpretações da legislação fiscal, eventuais correcções ao lucro tributável. O conselho de administração do Banco entende que eventuais liquidações adicionais que possam resultar destas revisões não serão significativas para as demonstrações financeiras anexas.

Income from public debt securities resulting from treasury bonds and treasury bills issued by the Angolan Government, after 31st December 2018, are subject to taxation in Capital Investment Tax, as defined in paragraph k) of no. 1 of Article 9 of Presidential Legislative Decree no. 2/14 of 20th October.

In accordance with the provisions of article 47 of the Industrial Tax Code (Law no. 19/14, of 22 October), when determining the taxable amount, income subject to Capital Investment Tax will be deducted.

Therefore, when determining taxable profit for the periods ending on 31st December 2023 and 2022, such income was deducted from taxable profit. The expense calculated with the settlement of Capital Investment Tax is not accepted for the calculation of the taxable amount, as provided for in subparagraph a) of no. 1 of article 18 of the Industrial Tax Code.

The General Tax Authority has the possibility of reviewing the Bank's tax situation over a period of five years, which may result in possible corrections to taxable profit due to different interpretations of tax legislation. The Bank's Board of Directors understands that any additional settlements that may result from these reviews will not be significant for the attached financial statements.

NOTA 19
OUTROS PASSIVOS E PASSIVOS DE LOCAÇÃO

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, esta rubrica era detalhada conforme se segue:

NOTE 19
OTHER LIABILITIES AND LEASE LIABILITIES

As of 31st December 2023 and 2022, this item was detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Outras obrigações de natureza cível: Other civil obligations		
Credores pela prestação de serviços Creditors for service delivery	167 552	61 715
Credores por aquisição de bens e direitos Creditors for the purchase of goods and rights	52 901	2 587 438
Passivo de locações Leases liabilities	674 599	885 230
Imposto sobre o rendimento de trabalho dependente Pending income tax	56 304	113 936
Outros Impostos Other taxes	380 466	439 971
Outras obrigações de natureza administrativa Other administrative obligations		
Comissão de Mercado de capital Capital Market Commission	8 600	8 117
Salários e outras remunerações a pagar Salaries and other remunerations payable	764 526	1 320 605
Outros custos administrativos Other administrative costs	**5 612 379**	**141 915**
	7 717 324	**5 558 928**

A rubrica "Passivo de locações" corresponde ao valor actual dos pagamentos de locação a serem liquidados ao longo do prazo de locação, reconhecidos no âmbito da IFRS 16. Os passivos por locação estão relacionados aos contratos de locação de agências e escritórios utilizados pelo Banco no exercício da sua actividade.

A rubrica "Outras obrigações de natureza cível - Serviços técnicos especializados" inclui, essencialmente, os montantes referentes aos acréscimos de gastos relacionados com serviços de consultoria informática.

A rubrica "Salários e outras remunerações a pagar" diz respeito ao valor das férias e subsídios de férias dos funcionários e dos órgãos sociais a pagar no ano seguinte.

The item "Lease liabilities" corresponds to the current value of lease payments to be settled over the lease term, recognised within the scope of IFRS 16. Lease liabilities are related to the lease contracts for branches and offices used by the Bank in the carrying out its activity.

The item "Other obligations of a civil nature "Specialised technical services" includes, essentially, the amounts referring to increased expenses related to IT consultancy services

The item "Salaries and other remuneration payable" refers to the value of vacations and vacation allowances for employees and corporate bodies to be paid in the following year.

NOTA 20
CAPITAL PRÓPRIO

20.1. CAPITAL SOCIAL

O Banco foi constituído por escritura pública de 10 de Junho de 2015, com um capital social de Kz 3 000 000 milhares, representado por 3 000 000 de acções nominativas de Kz 1.000 cada, tendo sido integralmente subscrito e realizado em dinheiro pelos accionistas.

NOTE 20
EQUITY

20.1. SHARE CAPITAL

The Bank was incorporated by public deed dated of 11th June 2015, with a share capital of Kz 3,000,000,000, represented by 3,000,000 registered shares of Kz 1,000 each, having been fully subscribed and paid up in cash by the shareholders.

Em 2016, foi efectuado um reforço de capital no montante de Kz 589 753 milhares, o qual não se encontrava subscrito.

Em 2018, em Assembleia Geral de accionistas, foi deliberado um aumento de capital, no montante de Kz 5 410 247 milhares por incorporação de novas acções.

O aumento de capital foi efectuado em espécie, através de instrumentos financeiros, os quais se encontram valorizados ao custo amortizado (Nota 8).

Em 2022, em Assembleia Geral de accionistas, foi deliberado um aumento de capital de no montante de AKZ 4 000 000 milhares por incorporação de resultados transitados.

Em 06 de Abril de 2023, a Assembleia Geral de Accionistas, deliberou o aumento de capital social por incorporação de resultados transitados no valor de 7 000 000 milhares de Kwanzas. Este aumento de capital foi registado após escritura pública de dia 10 de Agosto de 2023 e registado na Conservatória do Registo Comercial em 28 de Agosto de 2023.

Assim, em 31 de Dezembro de 2023 o capital social do banco é de AKZ 20 000 000 milhares.

In 2016, a capital increase was made in the amount of Kz 589,753,000, which was not subscribed.

In 2018, at the Annual General Meeting of Shareholders, a capital increase was decided, in the amount of Kz 5,410,247,000 through the incorporation of new shares.

The capital increase was carried out in kind, through financial instruments, which are valued at amortised cost (Note 8).

In 2022, at the Annual General Meeting of Shareholders, a capital increase of AKZ 4,000,000,000, was approved by incorporating retained earnings.

On 6th April 2023, the Annual General Meeting of Shareholders decided to increase share capital by incorporating retained earnings in the amount of 7,000,000,000 Kwanzas. This capital increase was registered after a public deed dated 10th August 2023 and registered at the Commercial Registry Office on 28th August 2023.

Thus, as of 31st December 2023, the bank's share capital is AKZ 20,000,000,000.

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Capital Social Share capital	20 000 000	13 000 000
Aumento Capital Social Share capital increase	-	-
Reserva legal Mandatory reserve	3 639 087	2 190 490
Reservas de reavaliação Revaluation reserves	80 465	(39 077)
Resultados Transitados Retained earnings	2 839 142	2 839 141
Dividendos antecipados Prepaid dividends	(976 017)	(917 473)
Resultado Líquido do Exercício/ Período Net profits of the financial year/period	7 741 436	14 485 975
	33 324 112	**31 559 056**

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 a estrutura accionista do Banco é a seguinte:

As of 31st December 2023, and 2022, the Bank's shareholder structure is as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

				% Capital Social % of Share capital	
	Nº Acções Number of shares	Valor nominal Nominal value	31.12.2023	31/12/2023	31/12/2022
Elias Piedoso Chimuco	15 192	1 000	15 192 000	75,96%	75,96%
Margarida Severino Andrade	2 070	1 000	2 070 000	10,35%	10,35%
Deolindo Cativa Bule Chimuco	2 070	1 000	2 070 000	10,35%	10,35%
João Ernesto dos Santos	334	1 000	334 000	1,67%	1,67%
Manuel Francisco Tuta	334	1 000	334 000	1,67%	1,67%
	20 000		**20 000 000**	**100,00%**	**100,00%**

Dando cumprimento ao disposto no n.º 3, do artigo 446.º da Lei n.º 1/2004, de 13 de Fevereiro, que enquadra a Lei das Sociedades Comerciais, no qual é exigido que os membros dos órgãos de administração e de fiscalização das sociedades anónimas divulguem o número de acções e obrigações de que são titulares, declara-se que nenhum dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal, detém participações directas nem indirectas, no capital social do Banco.

In compliance with the provisions of no. 3 of Article 446 of Law no. 1/2004, of 13th February, the Commercial Companies Law, in which it is required that members of the management and supervisory bodies of limited liability companies disclose the number of shares and bonds they hold, it is hereby stated that none of the members of the Board of Directors and Supervisory Board holds direct or indirect stakes in the Bank's share capital.

Reservas de Reavaliação

As reservas de reavaliação representam as mais e menos valias potenciais relativas à carteira de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral.

Revaluation Reserves

Revaluation reserves represent potential gains and losses relating to the financial assets' portfolio at fair value through other comprehensive income.

Outras Reservas e Resultados Transitados

Por deliberação unânime da Assembleia Geral de 06 de Abril de 2023, foi decidido distribuir aos accionistas dividendos no valor correspondente a 36% do resultado líquido obtido no ano anterior, tendo sido aplicado o valor remanescente nas rubricas de Capital Social (48%) e Prémios de Desempenho (6%).

Other Reserves and Retained Earnings

By unanimous decision of the Annual General Meeting held on 6th April 2023, it was decided dividends should be paid to shareholders in the amount corresponding to 36% of the net result obtained in the previous year, with the remaining amount being applied to the headings of Share Capital (48%) and other performance bonuses (6%).

Reserva Legal

Nos termos da legislação vigente, o Banco deve constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital. Para tal, deverá ser anualmente transferido para esta reserva um mínimo de 10% do resultado líquido positivo do exercício anterior. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados, quando esgotadas as demais reservas constituídas.

Statutory reserve

Under the terms of current legislation, the Bank must set up a legal reserve fund up to the level of its capital. To this end, a minimum of 10% of the positive net result of the previous year must be transferred annually to this reserve. This reserve can only be used to cover accumulated losses, when the other constituted reserves are exhausted.

Resultado por Acção

Income per share

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Resultado Líquido do Exercício/ Período (mAKZ) Net profit of the financial year/period (k AKZ)	7 741 436	14 485 975
Número médio de acções em circulação no exercício Average number of share in transaction during the period	20 000	13 000
Resultado por acção (AKZ) Earnings per share	387 072	1 114 306

NOTA 21
EXTRAPATRIMONIAIS

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 nesta rubrica é apresentada como se segue:

NOTE 21
OFF-BALANCE SHEET

As of 31st December 2023 and 2022, this item is presented as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Responsabilidades perante terceiros Liabilities before third parties		
Compromissos perante terceiros revogáveis Revocable commitments with third parties	(1 344 757)	5 895
Créditos documentários à importação Import documentary credit	3 734 451	2 941 925
Compromissos perante terceiros irrevogáveis Commitments with third parties	12 034 103	18 035 000
Responsabilidades por prestação de serviço Liabilities for services provided		
Depósito e guarda de valor Deposits and safekeeping	49 421	7 864 555
	14 473 217	**28 847 375**

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, a rubrica "Guarda de valores" refere-se, essencialmente, a títulos de clientes sob custódia do Banco.

As of 31st December 2023 and 2022, the caption "securities custody" essentially refers to customer securities under the Bank's custody.

NOTA 22
MARGEM FINANCEIRA

A margem financeira dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 é detalhada como se segue:

NOTE 22
FINANCIAL MARGIN

The financial margin for the years ending 31st December 2023 and 2022 is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Juros e rendimentos similares Interests and similar income		
Juros de crédito a clientes Interests on loans to customers	3 662 780	3 259 665
Juros activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets interest at fair value through earnings	8 693 064	4 363 825
Juros investimentos ao custo amortizado Investment interests at amortised cost	579 369	1 324 097
Juros de operações no mercado monetário interbancário Inter-banking monetary market operations interests	213 359	798 121
	13 148 572	**9 745 708**
Juros e encargos similares Interests and similar charges		
Juros de recursos de clientes Interests on customers funds	(4 920 472)	(2 478 693)
Juros de locação Leasing interests	(138 694)	(129 108)
Juros de recursos no mercado monetário interbancário Interests on inter-banking monetary market funds	(419 549)	(79 530)
	(5 478 715)	**(2 687 332)**
Margem Financeira Financial Margin	**7 669 857**	**7 058 376**

NOTA 23
RESULTADOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Os resultados de serviços e comissões dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 23
INCOME FROM SERVICES AND COMMISSIONS

The income from services and commissions of the financial year ending as of 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Rendimentos de serviços e comissões Income from services and commissions	**4 764 418**	**4 955 731**
Operações cambiais Foreign exchange operations	862 558	2 452 732
Abertura de cartas de crédito e remessas documentárias à importação Issuance of credit letters and import documentary consignment	383 945	213 980
Utilização de ATMs ATM use	2 317 616	1 992 855
Manutenção de conta DO Demand deposit account maintenance	63 029	9 849
Outras comissões Other commissions	1 137 270	286 347
Encargos com serviços e comissões Services and commissions charges	**(725 113)**	**(1 085 769)**
Operações em moeda estrangeira Foreign currency operations	(15 625)	(6 132)
Despesas com correspondentes Correspondence expenses	(299 035)	(795 899)
Compensação electrónica Electronic clearance	(410 454)	(283 738)
Outras comissões Other commissions		
	4 039 305	**3 869 962**

NOTA 24
RESULTADOS DE ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DOS RESULTADOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

NOTE 24
FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES INCOME AT FAIR THROUGH EARNINGS

This item has the following set up:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023			31.12.2022		
	Proveitos Profits	Custos Costs	Total Total	Proveitos Profits	Custos Costs	Total Total
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through earnings						
Títulos Securities	4 347 083	-	4 347 083	2 146 931	-	2 146 931
	4 347 083	**-**	**4 347 083**	**2 146 931**	**-**	**2 146 931**
	4 347 083	**-**	**4 347 083**	**2 146 931**	**-**	**2 146 931**

NOTA 25
RESULTADOS CAMBIAIS

Os resultados cambiais referentes aos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 25
FOREIGN EXCHANGE EARNINGS

Foreign exchange earnings obtained during the financial year ending as of 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023			31.12.2022		
	Ganhos Gains	Perdas Losses	Total Total	Ganhos Gains	Perdas Losses	Total Total
Resultados cambiais Foreign exchange earnings	1247 404 883	(1236 940 156)	**10 464 727**	1476 236 136	(1454 540 420)	**21 695 717**
	1247 404 883	**(1236 940 156)**	**10 464 727**	**1476 236 136**	**(1454 540 420)**	**21 695 717**

Esta rubrica inclui os resultados decorrentes da compra e venda de moeda estrangeira bem como o da reavaliação cambial de activos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira, de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.3.

This item includes income arising from the purchase and sale of foreign currency as well as the exchange rate revaluation of monetary assets and liabilities expressed in foreign currency in accordance with the accounting policy described in Note 2.3.

NOTA 26
RESULTADOS DE ALIENAÇÃO DE OUTROS ACTIVOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

NOTE 26
INCOME FROM THE SALE OF OTHER ASSETS

This item has the following composition:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Resultados de alienação de outros activos Income form the sale of other assets		
Ganhos em outros activos tangíveis Income from other tangible assets	7 320	-
Ganhos em activos não correntes detidos para venda Income from non-current assets held for sale	-	-
	7 320	-
Perdas em outros activos tangíveis Losses from other tangible assets	-	-
Perdas em activos não correntes detidos para venda Losses from non-current assets held for sale	-	-
	7 320	**-**

Em 31 de Dezembro de 2023, os ganhos em outros activos tangíveis correspondem a alienação de terminais de pagamento automático à clientes.

As of 31st December 2023, gains in other tangible assets correspond to the sale of automatic payment terminals to customers.

NOTA 27
OUTROS RESULTADOS DE EXPLORAÇÃO

Os outros resultados de exploração dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 27
OTHER OPERATING INCOME

The other operating results for the years ended as of 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Outros rendimentos / (gastos) de exploração Other income / (Expenses) of use		
Prestação de serviços diversos Service delivery	-	-
Proveitos não recorrentes em operações de crédito Non-recurrent income in credit operations	-	-
Prejuízos não recorrentes em operações de crédito Non-recurrent losses in credit operations	-	-
Impostos directos e indirectos Direct and indirect taxes	(356 250)	(542 825)
Quotizações e donativos Levies and donations	(212 541)	(154 332)
Outros Others	(684 862)	(46 001)
	(1 253 653)	**(743 158)**

NOTA 28
CUSTOS COM O PESSOAL

Os gastos com o pessoal dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 28
PERSONNEL COSTS

Personnel costs for the financial year that ended on 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Membros dos órgãos de gestão e fiscalização Members of managing and supervisory bodies	**2 910 062**	**1 469 960**
Vencimento base Basic salary	2 120 616	1 115 171
Remunerações adicionais Additional remuneration	393 559	236 289
Encargos sociais obrigatórios Obligatory social charges	395 886	118 500
Outras remunerações Other remunerations		
Empregados Employees	**5 428 912**	**5 699 211**
Vencimento base Basic salary	2 928 480	2 708 700
Remunerações adicionais Additional remunerations	1 473 902	1 177 614
Encargos sociais obrigatórios Obligatory social charges	416 995	359 580
Encargos sociais facultativos Optional social charges	609 536	1 453 317
	8 338 974	**7 169 170**

O número de colaboradores do Banco, considerando os efectivos e os contratados a termo, apresenta a seguinte desagregação por categoria profissional:

The number of Bank employees, considering permanent and fixed-term contracts, is broken down by professional category as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023	31.12.2022
Membros dos órgãos de gestão e fiscalização Members of management and supervisory bodies	13	13
Funções directivas Management functions	19	29
Funções de chefia Director functions	12	10
Funções específicas Specific function	5	6
Funções administrativas e outras Administrative and other functions	213	214
	262	**272**

NOTA 29
FORNECIMENTOS E SERVIÇOS DE TERCEIROS

Os fornecimentos e serviços de terceiros dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 são detalhados como se segue:

NOTE 29
THIRD-PARTIES SUPPLIES AND SERVICES

Third-party supplies and services for the years that ended on 31st December 2023 and 2022 are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31-12-2023	31/12/2022
Comunicações e expedição Communications and despatches	643 171	485 181
Judiciais, contencioso e notariado Judicial, disputes and notaries	74 859	30 055
Transporte de valores Cash transportation	373 539	593 879
Deslocações e representação Travels and representations	117 272	266 139
Material de consumo corrente Daily consumables	329 649	631 942
Rendas e alugueres Rents and leases	44 622	21 433
Publicidade e publicações Security and surveillance	120 634	253 594
Segurança e vigilância Computer services	154 075	152 031
Serviços de informática Independent works	1 068 763	421 353
Trabalho independente Consulting and audits	587 535	535 927
Consultoria e auditoria Temporary manpower	181 576	23 143
Mão-de-obra eventual Mão-de-obra eventual	1 442	10 023
Conservação e reparação Maintenance and repairs	5 994	69 075
Água, energia e combustiveis Water, electricity and fuels	20 674	18 590
Outros fornecimentos de terceiros Other third-party supplies	2 986 792	1 692 320
	6 710 597	**5 204 683**

NOTA 30
PARTES RELACIONADAS

As transacções do Banco com partes relacionadas nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, assim como os correspondentes saldos naquelas datas, são detalhados de seguida:

NOTE 30
RELATED PARTIES

The Bank's transactions with related parties for the years ended on 31st December 2023 and 2022, as well as the corresponding balances on those dates, are detailed below:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023			31.12.2022		
	Activos Assets	Passivos Liabilities	Custos Costs	Activos Assets	Passivos Liabilities	Custos Costs
Accionistas Shareholders						
Elias Piedoso Chimuco	608 681	937	-	-	603	-
Margarida Andrade Severino	1 903	3 965	-	-	55 974	-
Deolindo Cativa Bule Chimuco	3 506	2 131	-	-	5 483	-
João Ernesto dos Santos	3	92 143	-	-	-	-
Manuel Francisco Tuta	-	22 472	-	-	34 697	-
Orgaos Sociais Governing bodies						
Abrahão Pio dos Santos Gourgel	19 047	124 633	-	-	-	-
Maria Fátima Dias Henriques Silveira	1 438	46 972	-			
Mário Edilson Gourgel Gavião	6 052	3 351	-	-	-	-
Agostinho Pires Filipe	19 690	33 592	-	-	7 263	-
João da Costa ferreira	1 478	14 345	-	-	-	-
Calisto Bernardo dos Santos Ebo	20 595	16 574	-	-	306	-
Filipe Berardi	77 856	7 957	-			
Paulo Vladimir Republicano de Lima Viegas	1 573	1 598	-			
Américo Prata Dila Cuvalela	7 837	1 004	-			
Conselho Fiscal Supervisory Board						
Osvaldo da Silva Domingos	-	77	-	-	-	-
Víctor Fabrisio	-	-	-	-	-	-
Subsidiárias e Associadas de Accionistas Subsidiaries and Shareholders associates						
Grupo Chicoil - Comercio e Agro Pecuaria SARL	568 425	48	-	706 616	65 201	-
Chick Chick - Agencia de Viagens		284	-	-	284	-
Chick Chick - Collection Confecções e Modas		0	-	-	0	-
Chick Chick - Gestão de Hoteis, Lda	936	35 663	28 033	-	5 652	9 659
Chick Chick - Segurança	16 109	1 666	218 381	32	30	169 133
Chick Chick - Aeronautica, Lda	71 480	-	-	-	3	-
Chico Car		254	200	-	6 953	1 700
Chicel House - Gestão Imobiliaria, Lda		4 282	-	-	2 091	-
Constroe	213 514	927 026	93			
Dondy, S.A		276	-	-	276	-
Grupo Serra moco Limitada		-	-	-	-	-
Super Mercado Cesta Basica Luanda Lda		313	-	-	692	-
Fundação Piedoso		10 973	-	-	68 629	115 991
Augulize Limitada		1	-	-	9	-
ServiHigiene	-	152	125 680	-		
Serviforma		1 819	-	-	36 311	-
	1 640 123	**1 354 509**	**372 386**	**706 648**	**291 876**	**296 483**

NOTA 31
JUSTO VALOR DE ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

O justo valor dos activos e dos passivos financeiros do Banco em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 é apresentado de seguida:

NOTE 31
FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE

The fair value of financial assets and liabilities of the Bank as of 31st December 2023 and 2022 is presented as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Justo Valor Justo Valor					
	Custo Amortizado Amortised cost	Cotações de mercado Market quotation	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado Valuation model with parameters seen in the market	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado Valuation models with parameters not seen in the market	Quantia escriturada Carrying value	Justo Valor Fair value
		(Nível 1) (Level 1)	(Nível 2) (Level 2)	(Nível 3) (Level 31)		
31 de dezembro de 2023 31st December 2023						
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in Central Banks	27 731 511	-	27 731 511	-	27 731 511	27 731 511
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	14 445 225	-	14 445 225	-	14 445 225	14 445 225
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications in central banks and other credit institutions	-	-	-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through earnings	-	-	67 793 499	-	67 793 499	
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	158 245	158 245	
Títulos de dívida Debt securities	5 590 482	-	-	-	5 590 482	-
Crédito a clientes Loans to customers	31 734 590	-	31 734 590	-	31 734 590	31 734 590
Activos financeiros Financial assets	**79 501 809**	**-**	**141 704 826**	**158 245**	**147 453 554**	**73 911 327**
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Funds from central banks and other credit institutions	14 282 557	-	14 282 557	-	14 282 557	14 282 557
Recursos de clientes e outros empréstimos Funds from customers and other loans	119 282 250	-	119 282 250	-	119 282 250	119 282 250
Passivos financeiros Financial liabilities	**133 564 807**	**-**	**133 564 807**	**-**	**133 564 807**	**133 564 807**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	Justo Valor Justo Valor					
	Custo Amortizado Amortised cost	Cotações de mercado Market quotation	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado Valuation model with parameters seen in the market	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado Valuation models with parameters not seen in the market	Quantia escriturada Carrying value	Justo Valor Fair value
		(Nível 1) (Level 1)	(Nível 2) (Level 2)	(Nível 3) (Level 31)		
31 de dezembro de 2022 31st December 2022						
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits in Central Banks	31 647 928		31 647 928	-	31 647 928	31 647 928
Disponibilidades em outras instituições de crédito Deposits in other credit institutions	7 786 161		7 786 161	-	7 786 161	7 786 161
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Applications in central banks and other credit institutions	8 004 510		8 004 510	-	8 004 510	8 004 510
Activos financeiros ao justo valor através de resultados Financial assets at fair value through earnings	-		-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	-		-	152 571	152 571	
Títulos de dívida Debt securities	8 817 093		-		8 817 093	
Crédito a clientes Loans to customers	18 916 793		18 916 793	-	18 916 793	18 916 793
Activos financeiros Financial assets	**75 172 485**		**66 355 392**	152 571	**75 325 056**	**66 355 392**
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Funds from central banks and other credit institutions	14 287 606		14 287 606	-	14 287 606	59 875
Recursos de clientes e outros empréstimos Funds from customers and other loans	79 380 581		79 380 581	-	79 380 581	27 663 628
Passivos financeiros Financial liabilities	**93 668 187**		**93 668 187**	**-**	**93 668 187**	**27 723 503**

O Banco utiliza a seguinte hierarquia de justo valor, com três níveis na valorização de instrumentos financeiros (activos ou passivos), a qual reflecte o nível de julgamento, a observabilidade dos dados utilizados e a importância dos parâmetros aplicados na determinação da avaliação do justo valor do instrumento, de acordo com o disposto na IFRS 13 (Nota 2.4).

As principais metodologias e pressupostos utilizados na estimativa do justo valor dos activos e passivos financeiros registados no balanço ao custo amortizado, são analisados como segue:

Caixa e disponibilidades em bancos centrais, disponibilidades em outras instituições de crédito e aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito

Estes activos são de muito curto prazo, pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

The Bank uses the following fair value hierarchy, with three levels in the valuation of financial instruments (assets or liabilities), which reflects the level of judgment, the observability of the data used and the importance of the parameters applied in determining the fair value assessment of the instrument, in accordance with the provisions of IFRS 13 (Note 2.4).

The main methodologies and assumptions used in estimating the fair value of financial assets and liabilities recorded in the balance sheet at amortised cost are analysed as follows:

Cash and deposits at central banks, deposits at other credit institutions and investments at central banks and other credit institutions.

These assets are of very short term, so the balance sheet value is a reasonable estimate of their respective fair value.

Activos Financeiros pelo Justo Valor Através do Outro Rendimento Integral e Investimentos ao Custo Amortizado (Títulos)

O cálculo do justo valor assentou na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que utilizam as curvas de taxa de juro de mercado.

As taxas de desconto para os prazos específicos dos fluxos de caixa são inferidas (interpoladas) a partir das *yields* observadas para as obrigações do tesouro do estado Angolano. As taxas de juro para maturidades muito curtas são obtidas a partir do mercado monetário interbancário.

Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income and Investments at Amortised Cost (Securities)

The calculation of fair value was based on the use of numerical models, based on cash flow discounting techniques that use market interest rate curves.

The discount rates for specific cash flow maturities are inferred (interpolated) from the yields observed for Angolan state treasury bonds. Interest rates for very short tenors are obtained from the interbank money market.

Outros Activos Financeiros ao Justo Valor Através de Resultados

O cálculo do justo valor assentou na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que utilizam projeções de fluxos de caixa futuros e taxas de desconto ajustadas ao risco.

Other Financial Assets at Fair Value Through Profit and Loss

The calculation of fair value was based on the use of numerical models, based on cash flow discounting techniques that use projections of future cash flows and risk-adjusted discount rates.

Crédito a Clientes

O justo valor do crédito 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 utilizadas são as taxas actuais praticadas para empréstimos com características similares.

Loans to Customers

The fair value of loans to customers is estimated based on updated expected capital and interest cash flows, considering that instalments are paid on contractually defined dates. The discount rates used are the current rates applied for loans with similar characteristics.

Recursos de Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito

O justo valor destes passivos é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros, considerando que os pagamentos de prestações ocorrem nas datas contratualmente definidas. Estes passivos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

Funds from Central Banks and Other Credit Institutions

The fair value of these liabilities is estimated based on the update of expected capital and interest cash flows, considering that installment payments occur on contractually defined dates. These liabilities are very short-term, so the balance sheet value is a reasonable estimate of their respective fair value.

Recursos de clientes e outros empréstimos

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros. A taxa de desconto utilizada é a que reflecte as taxas praticadas para os depósitos com características similares à data do balanço. Considerando que as taxas de juro aplicáveis são renovadas por períodos inferiores a um ano, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Customer Deposits and Other Loans

The fair value of these financial instruments is estimated based on updated expected capital and interest cash flows. The discount rate used is the one that reflects the rates applied for deposits with similar characteristics at the balance sheet date. Considering that the applicable interest rates are renewed for periods of less than one year, there are no materially relevant differences in their fair value.

NOTA 32
LOCAÇÕES

O Banco é locatário em diversos contratos de locação de imóveis correspondentes à sede e aos balcões utilizados na sua actividade.

Os contratos de locação têm prazos originais que variam entre um ano e cinco anos, contendo todos eles uma cláusula de renovação automática por períodos iguais ou de um ano. O Banco determinou o prazo das locações considerando que os contratos seriam renovados, no mínimo, por um período adicional de cinco anos.

Os contratos são denominados em Kwanzas, contendo alguns uma cláusula de revisão dos pagamentos da locação com base na taxa de câmbio do Dólar Norte-americano (pagamentos variáveis). O Banco analisou esta cláusula de revisão, tendo concluído que não se trata de um derivado embutido separável. Alguns contratos contêm uma cláusula de revisão dos respectivos pagamentos com base no IPC. Sempre que tais revisões ocorrem, o Banco procede à correspondente remensuração do passivo, sendo este ajustado por contrapartida do direito de uso. Não existem outros pagamentos variáveis associados a contratos de locação. Os contratos não incluem outras cláusulas relacionadas com *covenants* ou outras restrições.

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 não existiam valores residuais garantidos, nem o Banco se encontrava comprometido com locações que ainda não haviam tido o seu início. De igual forma, naquelas datas, o Banco não era parte integrante de contratos de sublocação nem de operações de *sale & leaseback*.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 não existiram locações de curta duração ou de activos de baixo valor.

Em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022 os activos por direito de uso, são detalhados da seguinte forma:

NOTE 32
RENTS

The Bank is a tenant in several property rental contracts that entail the headquarters and branches used in its activity.

Lease contracts have original terms that vary between 1 year and 5 years, all of which contain an automatic renewal clause for equal periods or 1 year. The Bank determined the term of the leases considering that the contracts would be renewed for at least an additional period of 5 years.

The contracts are denominated in Kwanzas, some containing a clause reviewing lease payments based on the US Dollar exchange rate (variable payments). The Bank considered this review clause and concluded that it is not a separable embedded derivative. Some contracts contain a clause reviewing respective payments based on the CPI. Whenever such revisions occur, the Bank carries out the corresponding remeasurement of its liability, which is adjusted against the right of use. There are no other variable payments associated with rental contracts. The contracts do not include other clauses related to covenants or other restrictions.

As of 31st December 2023 and 2022, there were no guaranteed residual values, nor was the Bank committed to rents that had not yet begun. Likewise, on those dates, the Bank was not an integral part of sub-rental contracts or sale & leaseback operations.

In the years ended as of 31st December 2023 and 2022, there were no short-term rentals or low-value assets.

As of 31st December 2023, and 2022, right-of-use assets are detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31-12-2023			31-12-2022		
	Quantia bruta Gross amount	Depreciações Acumuladas Accrued depreciation	Quantia Escriturada Carrying amount	Quantia bruta Gross amount	Depreciações Acumuladas Accrued depreciation	Quantia Escriturada Carrying amount
Imóveis de serviço próprio Service on own building	1 505 562	(997 958)	507 603	1 525 523	(766 008)	759 515

O movimento das quantias escrituradas dos activos sob direito de uso e dos passivos da locação nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, é apresentado de seguida.

The movement in the carrying amounts of assets under the right of use and lease liabilities in the years ending as of 31st December 2023 and 2022, is presented below:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023						
	Saldo inicial Initial balance	Reconhec. inicial Initial recognition	Juro efectivo Effective interest	Pagamentos Payments	Depreciações do período Depreciations	Remens. e outros ajustamentos Rem and other adjustments	Saldo final Final balance
Direito de usar: Right of use:							
Quantia bruta Gross amount	1 525 523	-	-	-	-	-	1 525 523
Depreciações acumuladas Accrued depreciation	(766 008)	-	-	-	(239 122)	-	(1 005 130)
	759 515	-	-	-	(239 122)	-	520 393
Passivo das locações Leases liabilities	885 230	-	138 694	(349 326)	-	-	674 599

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2022						
	Saldo inicial Initial balance	Reconhec. inicial Initial recognition	Juro efectivo Effective interest	Pagamentos Payments	Depreciações do período Depreciations	Remens. e outros ajustamentos Rem and other adjustments	Saldo final Final balance
Direito de usar: Right of use:							
Quantia bruta Gross amount	1 347 852	160 202	-	-	-	17 469	1 525 523
Depreciações acumuladas Accrued depreciation	(538 126)	-	-	-	(209 020)	(18 862)	(766 008)
	809 726	160 202	-	-	(209 020)	(1 393)	759 515
Passivo das locações Leases liabilities	896 819	160 202	129 108	(349 231)	-	48 332	885 230

Os fluxos de caixa relacionados com pagamentos de locações nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, são detalhados de seguida:

The cash flows related to lease payments for the years ending as of 31st December 2023 and 2022 are detailed below:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023	2022	Rubrica da demonstração dos fluxos de caixa Caption of Cash flow statements
Juros de locação Lease interest	138 694	129 108	Pagamentos de juros, comissões e outros gastos equiparados Payment of interest, fees and other equivalent expenses
Pagamentos de locação (capital) Lease payments (Capital)	349 326	349 231	Outras operações de financiamento Other financing operations
	488 020	**478 339**	

A análise da maturidade dos pagamentos das locações, considerando as opções de extensão do prazo cujo exercício foi considerado razoavelmente certo, é a seguinte:

The analysis of the maturity of lease payments, considering the term extension options whose exercise was considered reasonably certain, is as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023	2022
< 1 ano < 1 year	280 116	371 966
1 a 5 anos 1 to 5 years	372 749	577 677
> 5 anos > 5 years	234 212	141 406
Pagamentos não descontados Undiscounted payments	887 077	1 091 048
Juros a reconhecer na margem financeira Interests to be recognised in financial margin	(308 089)	(409 465)
Quantia escriturada do passivo da locação Carrying amount of lease liability	578 988	681 583

NOTA 33
GESTÃO DE RISCOS

O Banco está sujeito a riscos de diversa ordem no âmbito do desenvolvimento da sua actividade. A gestão dos riscos é efectuada de forma centralizada em relação aos riscos específicos de cada negócio.

A política de gestão de risco do Banco visa a manutenção, em permanência, de uma adequada relação entre os seus capitais próprios e a actividade desenvolvida, assim como a correspondente avaliação do perfil de risco/retorno por linha de negócio.

Neste âmbito, assume uma particular relevância o acompanhamento e controlo dos principais tipos de riscos - crédito, mercado, liquidez e operacional - a que se encontra sujeita a actividade do Banco. São, de seguida explicados os principais riscos.

Risco de Crédito

O risco de crédito é o principal risco da banca comercial. O Comité de Supervisão Bancária de Basileia – CSBB, define o risco de crédito como a possibilidade de o mutuário do banco ou a contraparte não cumprir com as suas obrigações em conformidade com os termos acordados (CSBB, 2000:1). De acordo com a IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, o risco de crédito é o risco de um participante de um instrumento financeiro não cumprir com as suas obrigações contratuais, provocando, deste modo, uma perda financeira ao outro participante. O risco de crédito incorpora as seguintes componentes:

- Risco de incumprimento *(default)*: é o risco de o mutuário não cumprir com o serviço da dívida de um empréstimo em resultado de um acontecimento de de-

NOTE 33
RISK MANAGEMENT

The Bank is subject to risks of different types within the scope of the development of its activity. Risk management is carried out in a centralised approach in relation to the specific risks of each business.

The Bank's risk management policy is aimed at maintaining, at all times, an adequate relationship between its own capital and the activity carried out, as well as the corresponding assessment of the risk/return profile by line of business.

In this context, the monitoring and control of the main types of risk - credit, market, liquidity and operational - to which the Bank's activity is subject is of paramount importance. The main risks are explained below:

Credit risk

Credit risk is the main risk of commercial banking. The Basel Committee on Banking Supervision – CSBB, defines credit risk as the possibility for the bank's borrower or the counterparty not being able to fulfil its obligations in accordance with the agreed terms (CSBB, 2000:1). According to IFRS 9 – Financial Instruments, credit risk is the risk of a participant in a financial instrument not complying with its contractual obligations, thus causing a financial loss to the other participant. Credit risk incorporates the following components:

- Default risk: is the risk that the borrower will not meet the debt service of a loan as a result of a default event at a given point in time. Examples of default events are delay in payment, the restructuring of an operation and

fault num determinado momento no tempo. Exemplos de acontecimento de *default* são o atraso no pagamento, a reestruturação de uma operação e a falência ou liquidação do devedor, o que pode provocar uma perda total ou parcial do valor emprestado à contraparte;

- Risco de concentração: é a possibilidade de perdas em função da concentração de empréstimos elevados num pequeno número de mutuários e/ou grupos de risco, ou em poucos sectores de actividade;
- Risco de degradação da garantia (colateral): é a probabilidade de ocorrer um acontecimento de *default* originado pela queda da qualidade da garantia oferecida, ocasionada por uma desvalorização do colateral no mercado, ou pelo desaparecimento do património pelo mutuário.

O risco de crédito encontra-se, essencialmente, presente no crédito a clientes, em títulos de dívida e em outros saldos a receber.

Risco de Mercado

No desenvolvimento da sua actividade, o Banco está sujeito aos riscos de mercado, quer em relação a posições constantes da demonstração da posição financeira, quer em relação a posições extrapatrimoniais. O risco de mercado consiste na possibilidade de ocorrerem perdas derivadas de alterações adversas nos preços de mercado, podendo contemplar os seguintes sub-tipos de risco:

- Risco cambial: o risco de que o justo valor ou o fluxo de caixa futuro de um instrumento financeiro venha a flutuar devido a alterações das taxas de câmbio;
- Risco de taxa de juro: o risco de que o justo valor ou o fluxo de caixa futuro de um instrumento financeiro venha a flutuar devido a alterações das taxas de juro no mercado;
- Outros riscos de preços: o risco de que o justo valor ou o fluxo de caixa futuro de um instrumento financeiro venha a flutuar devido a alterações nos preços de mercado (que não associados a riscos de taxa de juro ou riscos cambiais), quer essas alterações sejam causadas por factores específicos do instrumento individual ou do seu emitente, quer por factores que afectem todos os instrumentos similares negociados do mercado (podemos associar ao risco das *commodities,* das cotações de títulos e do sector imobiliário).

bankruptcy or liquidation of the debtor, which may cause a total or partial loss of the amount loaned to the counterparty;

- Concentration risk: is the possibility of losses due to the concentration of high loans in a small number of borrowers and/or risk groups, or in few sectors of activity;
- Risk of degradation of the guarantee (collateral): is the probability of a default event occurring caused by the decline in the quality of the collateral offered, caused by a devaluation of the collateral in the market, or by the disappearance of the assets by the borrower.

Credit risk is essentially present in customer loans, debt securities and other receivable balances.

Market Risk

In carrying out its activity, the Bank is subject to market risks, both in relation to positions included in the statement of financial position and in relation to off-balance sheet positions. Market risk consists of the possibility of losses arising from adverse changes in market prices, and may include the following sub-types of risk:

- Currency risk: the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in exchange rates;
- Interest rate risk: the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in interest rates in the market;
- Other price risk: the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market prices (other than interest rate risk or currency risk), whether these changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer, or by factors that affect all similar instruments traded on the market (we can associate it with the risk of commodities, securities prices and the real estate sector).

Risco de Liquidez

Um dos aspectos críticos no negócio bancário é precisamente o processo de transformar os fundos de curto prazo e colocá-los a médio e a longo prazo. Uma adequada gestão de liquidez representa a capacidade de as instituições continuarem a financiar a sua actividade creditícia e fazer frente ao vencimento das suas responsabilidades.

O risco de liquidez é o risco de o Banco não ter recursos suficientes para cumprir com as suas obrigações nos prazos devidos com um custo razoável. Este risco resulta do desajustamento entre os padrões de maturidade dos activos e dos passivos do Banco. Isto é, o risco de liquidez resulta da descompensação da dimensão e maturidade entre activos e passivos, sendo inerente à actividade bancária e dependendo de diversos factores internos e de mercado.

O conceito de liquidez pode ser usado em diferentes contextos. Pode, por um lado, ser usado para descrever instrumentos financeiros e os seus mercados. Um mercado líquido é composto por activos líquidos, onde transacções normais podem ser facilmente executadas. Pode, por outro lado, ser usado no sentido da solvência do Banco.

Risco Operacional

O risco operacional consubstancia-se em perdas potenciais resultantes de falhas ou inadequações nos processos internos, nas pessoas ou nos sistemas, ou ainda em perdas potenciais resultantes de eventos externos.

Organização Interna

O Banco YETU encara a gestão dos riscos como elemento central da visão e estratégia da Instituição. Assim, o modelo de gestão do risco é independente das áreas geradoras do risco e apresenta mecanismos de decisão e controlo directamente dependentes do Conselho de Administração.

A gestão dos riscos é da competência do Conselho de Administração e dos seus comités. O Conselho de Administração é o órgão responsável pela estratégia do risco na instituição apoiando-se em Comités que têm como principais funções o aconselhamento do Órgão de Administração no que respeita à estratégia de Gestão do Risco e à supervisão da actuação da função de gestão do risco conforme prevista pelo BNA.

O Conselho de Administração delega na Comissão Executiva a gestão corrente dos riscos.

Liquidity Risk

One of the critical aspects of the banking business is precisely the process of transforming short-term funds into medium and long-term funds. Adequate liquidity management represents the ability of institutions to continue to finance their lending activity and meet the maturity of their liabilities.

Liquidity risk is the risk that the Bank does not have sufficient resources to meet its obligations in due time at a reasonable cost.

This risk results from the mismatch between the maturity standards of the Bank's assets and liabilities. That means, liquidity risk results from the mismatch in the size and maturity of assets and liabilities, being inherent to banking activity and depending on various internal and market factors.

The concept of liquidity can be used in different contexts. It can, on the one hand, be used to describe financial instruments and their markets. A liquid market is made up of liquid assets where normal transactions can be easily executed. It can, on the other hand, be used in the sense of the Bank's solvency.

Operational Risk

Operational risk consists of potential losses resulting from failures or inadequacies in internal processes, people or systems, or even potential losses resulting from external events.

Internal Organisation

Banco YETU sees risk management as a crucial element of the Institution's vision and strategy. Thus, the risk management model is independent of the risk generating areas and has decision-making and control mechanisms directly dependent on the Board of Directors. Risk management is the responsibility of the Board of Directors and its committees.

The Board of Directors is the body responsible for the institution's risk strategy, relying on Committees whose main functions are to advise the Board of Directors with regard to the Risk Management Strategy and to supervise the performance of the risk management function as provided by the BNA.

The Board of Directors delegates the day-to-day risk management to the Executive Committee. The risk management function is carried out autonomously and independently by the Risk Department, whose purpose is to identify, assess, monitor, control and provide information

A função de gestão do risco é exercida de forma autónoma e independente pela Direcção de Risco destinada a identificar, avaliar, monitorizar, controlar e prestar informações de todos os riscos relevantes da actividade desenvolvida pela Instituição.

Para o Banco YETU, a gestão do risco é também uma forma de optimizar o uso do capital e a selecção das melhores oportunidades de negócio, ponderando a relação entre o risco e o retorno para melhor responder às necessidades dos clientes e maximizar a criação de valor para os nossos accionistas.

Assim, e seguindo as melhores práticas internacionais, o modelo de gestão do risco obedece ao princípio das "Três Linhas de Defesa", tendo subjacente a atribuição de responsabilidades aos diversos intervenientes na gestão do risco, e define de forma clara a delegação de poderes e os canais de comunicação que estão formalizados nas políticas do Banco.

A responsabilidade pela gestão do risco dentro de cada linha de actuação encontra-se no nível funcional e dos comités do Conselho de Administração. Estas linhas de defesa garantem a segregação de funções e independência do modelo. As três linhas de actuação são descritas de seguida:

1. Unidades de Negócio e de Suporte
São o principal responsável pela gestão do risco do Banco. A apreciação, avaliação e mensuração de riscos é um processo contínuo que está integrado nas actividades quotidianas do negócio. Este processo inclui a implementação de estrutura de gestão do risco, identificação de problemas e tomada de medidas correctivas sempre que necessário.

2. Funções de Gestão do Risco
As funções de gestão do risco do Banco são primariamente responsáveis pela definição da estrutura de gestão do risco e políticas, proporcionando a supervisão e informação independente para a gestão executiva através do Comité de Gestão de Risco de Crédito e do Comité de Gestão de Activos e Passivos.

As funções de gestão do risco das unidades de negócios visam implementar o modelo de gestão do risco, aprovar os limites de aceitação de risco dentro de mandatos específicos e fornecer uma visão geral da eficácia da Gestão do Risco pela primeira linha de defesa.

3. Auditoria Interna
A auditoria interna fornece uma avaliação independente da adequação e eficácia do sistema de controlo interno do Banco, do quadro global de gestão do risco, através da aprovação de um plano de auditoria anual e consequente

on all relevant risks of the activity carried out by the Institution.

For Banco YETU, risk management is also a way of optimising the use of capital and selecting the best business opportunities, weighing the relationship between risk and return in order to better respond to the customer needs and maximise value creation for our shareholders.

Thus, and in line with the best international practices, the risk management model complies with the principle of the "Three Lines of Defence", based on the assignment of responsibilities to the various players involved in risk management, and clearly defines the delegation of powers and the communication channels that are formalised in the Bank's policies.

Responsibility for risk management within each line of action lies at the functional and committee level of the Board of Directors. These lines of defence ensure the model's segregation of functions and Independence. The three lines of action are described below:

1. Business and Support Units
They are primarily responsible for managing the Bank's risk. Risk assessment, evaluation and measurement is an ongoing process that is imbedded into day-to-day business activities. This process includes the implementation of the risk management structure, identifying problems and taking corrective measures whenever necessary.

2. Risk Management Functions
The Bank's risk management functions are primarily responsible for defining the risk management framework and policies, providing oversight and independent reporting to executive management through the Credit Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee. The risk management functions of the business units aim to implement the risk management model, approve risk acceptance thresholds within specific mandates and provide an overview of the effectiveness of Risk Management by the first line of defence.

3. Internal Audit
Internal audit provides an independent assessment of the adequacy and effectiveness of the Bank's internal control system, of the global risk management framework, through approval of an annual audit plan and consequent

emissão de relatórios para o Conselho de Administração e seus comités.

AVALIAÇÃO DE RISCOS

Risco de Crédito

Os modelos de risco de crédito desempenham um papel essencial no processo de decisão de crédito.

As decisões de crédito dependem das classificações de risco e do cumprimento de diversas regras sobre a capacidade financeira e o comportamento dos proponentes.

Seguidamente apresenta-se a informação relativa à exposição do Banco ao risco de crédito:

issuance of reports to the Board of Directors and its committees.

RISK ASSESSMENT

Credit risk

Credit risk models play an essential role in the credit decision making process. Credit decisions depend on risk ratings and compliance with various rules on the applicants' financial capacity and behaviour. Information on the Bank's exposure to credit risk is presented below:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023		
	Valor contabilístico bruto Gross book value	Imparidade Impairment	Valor contabilístico líquido Net book value
Patrimoniais On balance sheet			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	27 731 511	-	27 731 511
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	14 445 225	-	14 445 225
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Application in central banks and other credit institutions (Note 6)	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through earnings (Note 7)	67 793 499	-	67 793 499
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 8) Financial assets at fair value through other comprehensive earnings (Note 8)	158 245	-	158 245
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investment at amortised cost (Note 9)	5 590 482	(74 953)	5 515 530
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 10)	32 506 766	(772 176)	31 734 590
	148 225 730	**(847 128)**	**147 378 601**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2022		
	Valor contabilístico bruto Gross book value	Imparidade Impairment	Valor contabilístico líquido Net book value
Patrimoniais On-balance sheet			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	**31 647 928**	-	**31 647 928**
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	7 786 161	-	7 786 161
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Application in central banks and other credit institutions (Note 6)	8 004 510	-	8 004 510
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through earnings (Note 7)	46 520 885	-	46 520 885
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 8) Financial assets at fair value through other comprehensive earnings (Note 8)	152 571	-	152 571
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investment at amortised cost (Note 9)	8 930 683	(113 590)	8 817 093
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 10)	19 148 432	(231 639)	18 916 793
	122 191 169	**(345 229)**	**121 845 941**
Extrapatrimoniais Off-balance sheet			
Compromissos perante terceiros revogáveis (Nota 20) Revocable commitments before third-parties (Note 21)	(6 960 648)	(29 249)	(6 989 897)
	115 230 522	**(374 478)**	**114 856 044**

A concentração geográfica do risco de crédito em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 é detalhada como se segue:

The geographic concentration of credit risk as of 31st December 2023 and 2022 is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023				
	Área geográfica Geographic Zone				
	Angola Angola	Outros países de África Other African countries	Europa Europe	Outros Others	Total Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in Central Banks (Note 4)	27 731 511	-		-	27 731 511
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	3 730 186	-	10 715 040	-	14 445 225
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Applications in central banks and other credit institutions (Note 6)	-		-		-
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through earnings (Note 7)	67 793 499	-	-	-	67 793 499
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 8)	5 515 530	-	-	-	5 515 530
Derivados de cobertura Hedging derivatives	-	-	-	-	-
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 9)	31 734 590	-	-	-	31 734 590
Total Total	**136 505 316**	**-**	**10 715 040**	**-**	**147 220 356**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2022				
	Área geográfica Geographic Zone				
	Angola Angola	Outros países de África Other African countries	Europa Europe	Outros Others	Total Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in Central Banks (Note 4)	30 450 373	-	1 197 555	-	31 647 928
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	72 868	-	4 097 033	-	4 169 901
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Applications in central banks and other credit institutions (Note 6)	10 573 861	-	-	-	10 573 861
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through earnings (Note 7)	46 520 885	-	-	-	46 520 885
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 8)	8 817 093	-	-	-	8 817 093
Derivados de cobertura Hedging derivatives	-	-	-	-	-
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 9)	18 916 793	-	-	-	18 916 793
Total Total	**115 351 873**	**-**	**4 815 746**	**-**	**120 646 461**

Risco de Taxa de Juro

O Banco reporta o risco de taxa de juro na carteira bancária ao Banco Nacional de Angola de acordo com o Aviso nº 08/2022 publicado em 18 de Junho e o Instrutivo nº22/2022 de 27 de Outubro. O referido aviso define uma periodicidade trimestral para os bancos reportarem o risco de taxa de juro na carteira bancária ao Banco Nacional de Angola.

O Banco Nacional de Angola estabelece, através do Instrutivo nº22/2022, um choque instantâneo de 2% nas taxas de juro que resulta num movimento paralelo da curva de rendimentos na mesma magnitude estimando-se o impacto sobre o valor actual dos fluxos de caixa e sobre a margem de juros.

Com base nas características financeiras de cada contrato é feita a projecção dos fluxos de caixa esperados de acordo com as datas de refixação de taxa de juro ou maturidade contratual, observando eventuais pressupostos comportamentais considerados para a refixação de taxa de juro para os activos e passivos que, apesar de estarem sujeitos ao risco de taxa de juro, não tenham maturidade contratual definida e para os contratos de crédito de taxa fixa que disponham de uma cláusula que permite o Banco alterar a taxa de juro sempre que as condições do mercado justificarem.

De acordo com a nova regulamentação, os bancos deverão avaliar o nível de exposição ao risco de taxa de juro

Interest Rate Risk

The Bank reports the interest rate risk on the banking book to the National Bank of Angola in accordance with Notice No. 08/2021 published on 18th June and Directive No. 22/2021 of 27th October. The above-mentioned Notice defines a quarterly frequency for banks to report the interest rate risk in the banking book to the National Bank of Angola.

The National Bank of Angola establishes, through Directive Nº 22/2021, an instant shock of 2% in interest rates that results in a parallel movement of the yield curve in the same magnitude, estimating the impact on the present value of cash flows and on the interest margin.

Based on the financial characteristics of each contract, the projection of expected cash flows is made according to the dates of interest rate resetting or contractual maturity, observing any behavioural assumptions considered for the resetting of interest rates for those assets and liabilities that , despite being subject to interest rate risk, do not have a defined contractual maturity and for fixed rate credit agreements that have a clause allowing the Bank to change the interest rate whenever market conditions so provides.

According to the new regulations, banks must assess the level of exposure to interest rate risk on an ongoing basis and, within one business day, report to the National Bank of Angola whenever, according to the shock carried out,

numa base contínua e, no prazo de um dia útil, informar ao Banco Nacional de Angola sempre que, de acordo com o choque realizado, exista uma redução potencial do seu valor económico igual ou superior a 20% dos seus fundos próprios regulamentares.

Uma análise separada é necessária sempre que os elementos expostos ao risco de taxa de juro denominados numa moeda estrangeira representem mais do que 5% da carteira bancária, de acordo com o Aviso. Nestes casos, os bancos devem apresentar uma análise e prestação de informação específica para esta moeda. O Banco reporta o risco de taxa de juro na carteira bancária ao Banco Nacional de Angola de acordo com o Aviso Nº 08/2016 publicado em 16 de Maio de 2016. O referido aviso define uma periodicidade semestral para os bancos reportarem o risco de taxa de juro na carteira bancária ao Banco Nacional de Angola.

A exposição a activos e passivos sujeitos a taxa de juro em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 apresenta-se como se segue:

there is a potential reduction of its economic value equal to or greater than 20% of its regulatory capital.

A separate analysis is required whenever items exposed to interest rate risk denominated in a foreign currency represent more than 5% of the banking book, in accordance with the Notice. In these cases, banks must submit an analysis and provide specific information for this currency.

The Bank reports its interest rate risk in the banking book to the National Bank of Angola in accordance with Notice No. 08/2016 published on 16th May 2016. This Notice defines a half-yearly frequency for banks to report interest rate risk on the banking book to the National Bank of Angola.

Exposure to assets and liabilities subject to interest rates on 31st December 2023 and 2022 is presented as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023			
	Exposição a Exposure to		Não sujeito a risco de taxa de juro Not subject to interest rate risk	Total Total
	Taxa fixa Fixed rate	Taxa variável Variable rate		
Activos Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	-	-	27 731 511	27 731 511
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	-	-	14 445 225	14 445 225
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Application in central banks and other credit institutions (Note6)	-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through earnings (Note 7)	67 793 499	-	-	67 793 499
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 9)	5 515 530	-	-	5 515 530
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 10)	12 541 082	19 965 684	-	32 506 766
	85 850 111	**19 965 684**	**42 176 737**	**147 992 531**
Passivos Liabilities				
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 15) Customers funds and other loans (Note 15)	-	59 661 338	59 620 912	119 282 250
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito (Nota 16) Funds from central banks and other credit institutions (Note 16)	14 282 557	-	-	14 282 557
	14 282 557	59 661 338	59 620 912	133 564 807
Total Total	**71 567 554**	**(39 695 655)**	**(17 444 175)**	**14 427 725**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023			
	Exposição a Exposure to		Não sujeito a risco de taxa de juro Not subject to interest rate risk	Total Total
	Taxa fixa Fixed rate	Taxa variável Variable rate		
Activos Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	-	-	**31 647 928**	**31 647 928**
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	-	-	7 786 161	7 786 161
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Application in central banks and other credit institutions (Note6)	8 004 510	-	-	8 004 510
Activos financeiros ao justo valor através de resultados (Nota 7) Financial assets at fair value through earnings (Note 7)	46 520 885		-	46 520 885
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 9)	8 817 093			8 817 093
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 10)	7 020 522	12 127 911	-	19 148 432
			-	-
Passivos Liabilities	**70 363 010**	**12 127 911**	**39 434 089**	**121 925 009**
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 15) Customers funds and other loans (Note 15)	-	28 182 465	51 198 116	79 380 581
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito (Nota 16) Funds from central banks and other credit institutions (Note 16)	14 287 606	-	-	14 287 606
	14 287 606	**28 182 465**	**51 198 116**	**93 668 187**
Total Total	**56 075 404**	**(16 054 554)**	**(11 764 027)**	**28 256 823**

O detalhe dos instrumentos financeiros com exposição a risco de taxa de juro em função da data de maturidade ou de refixação em 31 de Dezembro de 2023 e 2022:

Details of financial instruments with exposure to interest rate risk depending on the maturity or reset date as of 31st December 2023 and 2022:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023						
	Datas de refixação / Datas de maturidade Resetting dates/Maturity dates						
	Até 3 meses Up to 3 months	Entre 3 a 6 meses 3 to 6 months	Entre 6 meses a 1 ano 6 months to 1 year	Entre 1 a 5 anos 1 to 5 years	Mais de 5 anos More than 5 years	Indeterminado Indefinite	Total Total
Activos Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	27 731 511	-	-	-	-	-	27 731 511
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	14 445 225	-	-	-	-	-	14 445 225
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Applications in central banks and other credit institutions (Note 6)	-	-	-	-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive earnings (Note 7)	-	-	-	-	-	67 793 499	67 793 499
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 9)	-	-	-	5 515 530	-	-	5 515 530
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers	6 926 655	2 421 413	16 218	1 361 699	328 277	-	11 054 262
	49 103 392	**2 421 413**	**16 218**	**6 877 229**	**328 277**	**67 793 499**	**126 540 028**
Passivos Liabilities							
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 15) Customer funds and other loans (Note 15)	80 049 986	-	1 297 761	8 778 293	-	-	90 126 040
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito (Nota 16) Funds from central banks and other credit institutions (Note 16)	14 282 557	-	-	-	-	-	14 282 557
	94 332 543	**-**	**1 297 761**	**8 778 293**	**-**	**-**	**104 408 597**
Exposição líquida Net Exposure	**(45 229 151)**	**2 421 413**	**(1 281 543)**	**(1 901 064)**	**328 277**	**67 793 499**	**22 131 431**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2022						
	Datas de refixação / Datas de maturidade Resetting dates/Maturity dates						
	Até 3 meses Up to 3 months	Entre 3 a 6 meses 3 to 6 months	Entre 6 meses a 1 ano 6 months to 1 year	Entre 1 a 5 anos 1 to 5 years	Mais de 5 anos More than 5 years	Indeterminado Indefinite	Total Total
Activos Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	31 647 928	-	-	-	-	-	31 647 928
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	7 786 161	-	-	-	-	-	7 786 161
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Applications in central banks and other credit institutions (Note 6)	8 004 510	-	-	-	-	-	8 004 510
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive earnings (Note 7)	-	-	-	-	-	46 520 885	46 520 885
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 9)	-	-	-	8 817 093	-	-	8 817 093
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers	6 926 655	2 421 413	16 218	1 361 699	328 277	-	11 054 262
	54 365 254	**2 421 413**	**16 218**	**10 178 792**	**328 277**	**46 520 885**	**113 830 839**
Passivos Liabilities							
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 15) Customer funds and other loans (Note 15)	51 198 116	-	1 297 761	28 182 465	-	-	80 678 342
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito (Nota 16) Funds from central banks and other credit institutions (Note 16)	14 287 606	-	-	-	-	-	14 287 606
	65 485 721	**-**	**1 297 761**	**28 182 465**	**-**	**-**	**94 965 948**
Exposição líquida Net Exposure	**(11 120 468)**	**2 421 413**	**(1 281 543)**	**(18 003 673)**	**328 277**	**46 520 885**	**18 864 891**

No quadro seguinte apresentam-se as taxas médias de juro verificadas para as grandes categorias de activos e passivos financeiros do Banco, para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2023 e de 2022, bem como os respectivos saldos médios e rendimentos e gastos do exercício:

The following table depicts the average interest rates recorded for the Bank's broad categories of financial assets and liabilities, for the years ending 31st December 2023 and 2022, as well as the respective average balances and income and expenses for the year:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	31.12.2023			31.12.2022		
	Saldo médio do exercício Average balance of the year	Juro do exercício Interests of the financial year	Taxa de juro média Average interest rate	Saldo médio do exercício Average balance of the year	Juro do exercício Interests of the financial year	Taxa de juro média Average interest rate
Aplicações Applications						
Crédito a clientes Loans to customers	25 325 692	3 662 780	14,46%	14 985 528	3 259 664	21,75%
Disponibilidades Deposits	20 402 706	-	0,00%	14 849 236	-	0,00%
Carteira de Títulos Securities portfolio	41 139 347	9 272 433	22,54%	31 914 248	5 687 922	17,82%
Aplicações interbancárias Inter-banking applications	4 002 255	213 359	5,33%	9 289 185	798 121	8,59%
Total Aplicações Total applications	**90 869 999**	**13 148 572**		**71 038 197**	**9 745 707**	
Recursos Funds						
Depósitos de clientes Customers deposits	43 921 902	4 920 472	11,20%	18 331 884	2 478 693	13,52%
Operações interbancárias Inter-banking transactions	14 285 081	558 243	3,91%	9 691 824	79 531	0,82%
Passivos financeiros Financial Liabilities	**43 921 902**	**5 478 715**		**28 023 708**	**2 558 224**	
Margem Financeira Financial Margin		**7 669 857**			**7 187 483**	

A repartição dos activos e passivos financeiros por moeda em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 é detalhada como se segue:

The breakdown of financial assets and liabilities by currency as of 31st December 2023 and 2022 is detailed as follows:

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2023				
	Kwanzas Kwanzas	Dólares dos Estados Unidos da América United States Dollars	Euros Euros	Outras moedas Other currencies	Total Total
Activos Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	26 533 610	251 658	945 515	728	27 731 511
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	10 348 192	3 788 529	308 504	-	14 445 225
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Applications in central banks and other credit institutions (Note 6)	-	-	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive earnings (Note 7)	67 793 499	-	-	-	67 793 499
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 9)	5 515 530	-	-	-	5 515 530
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 10)	31 734 590	-	-	-	31 734 590
	141 925 422	**4 040 187**	**1 254 019**	**728**	**147 220 356**
Passivos Liabilities					
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 15) Customers funds and other loans (Note 15)	118 149 156	781 229	351 865	-	119 282 250
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito (Nota 16) Funds from central banks and other credit institutions (Note 16)	9 300 789	1 548	4 980 220		14 282 557
	127 449 945	**782 778**	**5 332 084**	**-**	**133 564 807**

(milhares de Kwanzas / thousands of Kwanzas)

	2022				
	Kwanzas Kwanzas	Dólares dos Estados Unidos da América United States Dollars	Euros Euros	Outras moedas Other currencies	Total Total
Activos Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais (Nota 4) Cash and deposits in central banks (Note 4)	30 059 852	293 064	1 294 150	862	31 647 928
Disponibilidades em outras instituições de crédito (Nota 5) Deposits in other credit institutions (Note 5)	5 503 743	36 484	2 245 934	-	7 786 161
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito (Nota 6) Applications in central banks and other credit institutions (Note 6)	8 004 510	-	-	-	8 004 510
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (Nota 7) Financial assets at fair value through other comprehensive earnings (Note 7)	152 571	-	-	-	152 571
Investimentos ao custo amortizado (Nota 9) Investments at amortised cost (Note 9)	8 817 093	-	-	-	8 817 093
Crédito a clientes (Nota 10) Loans to customers (Note 10)	18 916 793	-	-	-	18 916 793
	71 454 562	**329 548**	**3 540 084**	**862**	**75 325 056**
Passivos Liabilities					
Recursos de clientes e outros empréstimos (Nota 15) Customers funds and other loans (Note 15)	75 349 745	650 286	3 380 550	-	79 380 581
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito (Nota 16) Funds from central banks and other credit institutions (Note 16)	14 287 606	-	-	-	14 287 606
	89 637 351	**650 286**	**3 380 550**	**-**	**93 668 187**

Risco de Liquidez

O Banco reporta o risco de liquidez ao Banco Nacional de Angola de acordo com o Aviso nº 08/2022 publicado em 18 de Junho e o instrutivo nº14/2022 publicado em 27 de Setembro. De acordo ao referido instrutivo, as instituições financeiras devem remeter ao Banco Nacional de Angola informação individual sobre a distribuição das suas posições do balanço e extrapatrimoniais por bandas temporais através de mapas de liquidez devidamente preenchidos e com os cálculos do rácio de liquidez e de observação.

Deste modo, as instituições financeiras devem remeter, em base individual, os seguintes mapas de liquidez:

- Mapa considerando apenas os fluxos de caixa em todas as moedas;

Liquidity Risk

The Bank reports the liquidity risk to the National Bank of Angola in accordance with Notice no. 08/2022 published on 18th June and Directive nº14/2022 published on 27th September. In accordance with the above mentioned Directive, financial institutions must submit to the National Bank of Angola information about the distribution of its balance sheet and off-balance sheet positions by time bands through duly completed liquidity tables and calculations of the liquidity ratio and monitoring.

Therefore, financial institutions must submit, on an individual basis, the following liquidity maps:

- Map considering only cash flows in all currencies;

- Mapa considerando apenas os fluxos de caixa em moeda nacional; e
- Mapa considerando os fluxos de caixa em moedas estrangeiras significativas para as instituições, de forma individual. Uma moeda estrangeira deve ser considerada significativa quando o passivo denominado nesta moeda exceder 5% do passivo total da instituição

De acordo com o referido instrutivo, as instituições financeiras devem manter um rácio de liquidez (razão entre o total dos activos líquidos e as saídas líquidas de caixa) em moeda nacional e para todas as moedas igual ou superior a 100% enquanto o rácio de liquidez em moeda estrangeira não deve ser inferior a 150%.

Os mapas de liquidez em moeda nacional e estrangeira devem ser submetidos ao Banco Nacional de Angola com uma periodicidade quinzenal enquanto o mapa de liquidez que considera os fluxos de caixa em todas as moedas deve ser submetido mensalmente a aquela instituição.

Gestão de capital e rácio de solvabilidade

Durante o ano de 2023 e 2022, e considerando as melhores práticas internacionais, o BNA estabeleceu novas categorias de risco consideradas no cômputo do rácio de solvabilidade regulamentar e redefiniu as características de instrumentos financeiros considerados no apuramento dos fundos próprios regulamentares. Foram publicados novos Avisos e Instrutivos sobre esta matéria que revogaram as anteriores normas regulamentares.

O requisito mínimo dos Rácio de Fundos Próprios Regulamentares (RFPR) antes Rácio de Solvabilidade Regulamentar (RSR) reduziu para 8%, sendo que de acordo com o instrutivo nº 19/2022 de 27 de Outubro, os Fundos Próprios Regulamentares compreendem:

1. Fundos Próprios de Nível 1 (antes Fundos Próprios de Base) que é dada pela soma dos Fundos Próprios Principais de nível 1 e os Fundos Próprios Adicionais de Nível 1 – compreendem (i) o Capital realizado; (ii) reserva e resultados transitados; (iii) resultados do último exercício e do exercício em curso (iv) Outros elementos a deduzir aos FPP1 (Fundos Próprios Principais de Nível 1) (v) Instrumento de fundos próprios elegíveis como FPA 1(Fundos Próprios Adicionais de Nível 1)
2. Fundos Próprios de Nível 2 (antes Fundos Próprios Complementares) – compreendem (i) acções preferenciais remíveis; (ii) Dívida subordinada (iii) Outros instrumentos de fundos próprios de nível 2 cujas condições de emissão foram previamente aprovadas pelo Banco Nacional de Angola.

- Map considering only cash flows in national currency; and
- Map considering cash flows in foreign currencies significant for institutions, individually. A foreign currency should be considered significant when the liability denominated in that currency exceeds 5% of the institution's total liabilities.

According to the aforementioned Directive, financial institutions must maintain a liquidity ratio (ratio between total liquid assets and net cash outflows) in national currency and for all currencies equal to or greater than 100% while the liquidity ratio in foreign currency must not be less than 150%.

Liquidity maps in national and foreign currencies must be submitted to the National Bank of Angola every two weeks, while the liquidity map that considers cash flows in all currencies must be submitted monthly to that institution.

Asset management and solvency ratio

During 2023 and 2022, and considering best international practices, the BNA established new risk categories considered in the calculation of the regulatory solvency ratio and redefined the characteristics of financial instruments considered in the calculation of regulatory own funds. New Notices and Directives were published on this matter, which revoked the previous regulatory standards.

The minimum requirement for the Regulatory Capital Ratio (RFPR) before the Regulatory Solvency Ratio (RSR) was reduced to 8%, and according to Directive no. 19/2022 of 27th October, Regulatory Own Funds comprise:

1. Tier 1 Own Funds (formerly Basic Own Funds) which is given by the sum of the Main Tier 1 Own Funds and the Additional Tier 1 Own Funds – comprise (i) the Paid-in Capital; (ii) reserve and retained earnings; (iii) results of the last year and the current year (iv) Other elements to be deducted from FPP1 (Main Own Funds Level 1) (v) Own funds instrument eligible as FPA 1 (Additional Own Funds Tier 1);
2. Tier 2 Own Funds (formerly Complementary Own Funds) – comprise (i) redeemable preferred shares; (ii) Subordinated debt (iii) Other Tier 2 capital instruments whose issuance conditions were previously approved by the National Bank of Angola.

O Instrutivo nº12/2022 de 19 de Outubro estabelece que para efeitos de cálculo do Rácio de Fundos Próprios Regulamentares, o excesso verificado no limite de exposição ao risco por cliente constitui requisito para o cálculo do Rácio de Fundos Próprios Regulamentares.

34
EVENTOS SUBSEQUENTES

LEI DO ORÇAMENTO GERAL DO ESTADO 2024 (OGE 2024)

Com a entrada em vigor do OGE 2024 a 1 de Janeiro de 2024, foi reintroduzido a Contribuição Especial sobre as Operações Cambiais (CEOC), que incide sobre as transferências efectuadas no âmbito dos contratos de prestação de serviços de assistência técnica, consultoria e de gestão, operações de capitais e transferências unilaterais, sendo a base de cálculo o montante em moeda nacional da transferência, tributada para as pessoas singulares a uma taxa de 2,5% e para as pessoas colectivas a uma taxa de 10%. A contribuição especial será suportada pelas pessoas singulares e colectivas de direito privado e as empresas públicas com domicílio ou sede em território nacional que requeiram junto de uma instituição financeira a realização de transferência sujeitas à mesma. A responsabilidade da entrega ao Estado desta Contribuição Especial recai sobre as instituições financeiras.

Até ao momento não temos conhecimento de quaisquer factos ou acontecimentos posteriores a 31 de Dezembro de 2023 que justifiquem ajustamentos ou divulgação adicional nas Notas às demonstrações financeiras.

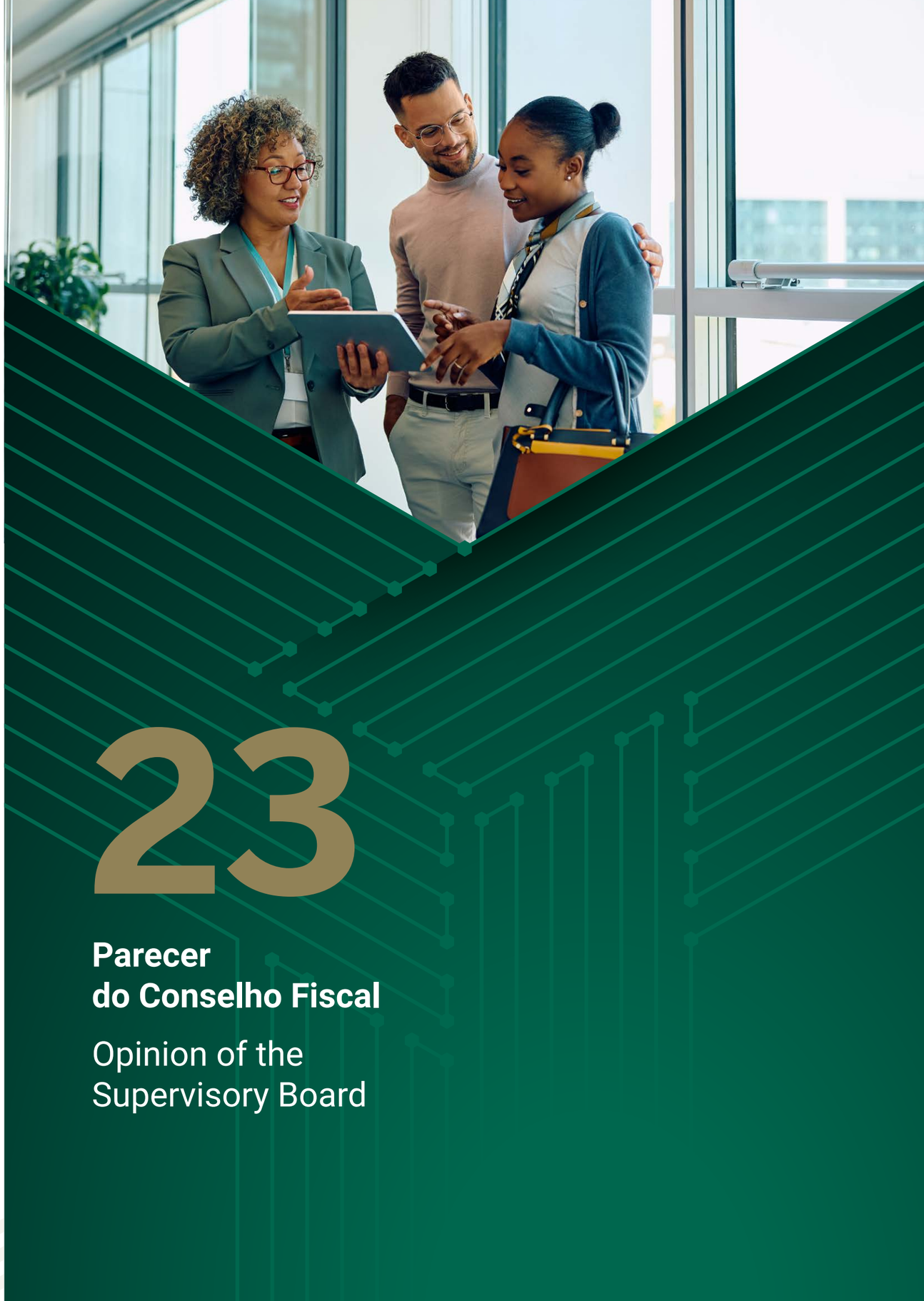
Directive No. 12/2022 of 19th October provides that for the purposes of calculating the Regulatory Own Funds Ratio, the excess verified in the risk exposure limit per client constitutes a requirement for calculating the Regulatory Own Funds Ratio.

34
SUBSEQUENT EVENTS

STATE GENERAL BUDGET LAW FOR 2024 (OGE 2024)

With the entry into force of the OGE 2024 on 1st January 2024, the Special Contribution on Foreign Exchange Operations (CEOC) was reintroduced, which focuses on transfers made under contracts for the provision of technical assistance, consultancy and management services, capital operations and unilateral transfers, the calculation basis being the amount in national currency of the transfer, taxed for natural persons at a rate of 2.5% and for legal entities at a rate of 10%. The special contribution will be borne by natural and legal persons governed by the law of private and public companies domiciled or headquartered in national territory that request a financial institution to carry out a transfer subject to the same. The responsibility for delivering this Special Contribution to the State falls on financial institutions.

To date, we are not aware of any facts or events after 31st December 2023 that justify adjustments or additional disclosure in the Notes to the financial statements.



23

Parecer do Conselho Fiscal

Opinion of the Supervisory Board

23 PARECER DO CONSELHO FISCAL OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD

PARECER DO CONSELHO FISCAL SOBRE O RELATÓRIO E CONTAS DO EXERCÍCIO ECONÓMICO DE 2023

1. Dando cumprimento ao mandato que V. Exªs. nos conferiram e em conformidade com as disposições legais em vigor no país, nomeadamente da Lei nº 1/04, de 13 de Fevereiro de 2004, das Sociedades Comerciais, bem como os Estatutos do Banco YETU, S.A, submetemos à apreciação de V. Exªs o parecer do Conselho Fiscal sobre o Relatório do Conselho de Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2023.

2. As Demonstrações Financeiras compreendem o Balanço que evidencia um total de Activo de mAOA 174 922 780,72, Passivo de mAOA 141 598 668,58, os Capitais Próprios no montante de mAOA 33 324 112,14 incluindo um resultado líquido do exercício de mAOA 7 741 435,97, a Demonstração de Resultados, a Mutação nos Fundos Próprios e o Fluxo de Caixa reportados naquela data, e as respectivas Notas Anexas.

3. O Conselho Fiscal acompanhou a actividade desenvolvida pelo Banco durante o exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2023, procedeu ao exame das Demonstrações Financeiras, obteve todas as informações e esclarecimentos que se julgaram pertinentes.

4. A actividade do Banco YETU, S.A, relativamente ao exercício económico de 2023, caracterizou-se, por uma estratégia de crescimento do banco, fazendo assim maiores investimentos.

5. As demonstrações financeiras do Banco no exercício de 2023 foram reportadas de acordo as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IFRS nos termos do Aviso n.º 5/2019 de 30 de Agosto, do Banco Nacional de Angola. As IFRS incluem as normas contabilísticas, emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e as interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC"), e em vigor desde 1 de Janeiro de 2022.

6. Não tomámos conhecimento de qualquer outra situação ou deliberação que fosse contrária às normas em vigor e que possam pôr em causa a razoabilidade das Demonstrações Financeiras apresentadas.

O Conselho Fiscal tomou conhecimento do Relatório do auditor externo às contas de 2023 do Banco YETU, S.A, no qual é emitido um parecer com duas (2) ênfases, a primeira sobre a alteração da política contabilística relativa a reavaliação cambial dos seus activos e passivos, tendo como referência a taxa de câmbio indicativa publicada pelo BNA no último dia de relato, e a segunda sobre o aumento de capital social para o valor de mAOA 20 000 000, por incorporação de reservas no valor de mAOA 7 000 000, formalizado por escritura realizada no dia 28 de Agosto de 2023 e autorizado pelo BNA com o qual concorda. Acrescido as duas enfases o auditor no capitulo das outras matérias realça também dois pontos importantes, sendo o primeiro sobre as contas referente ao exercício anterior serem auditadas por outro auditor, o qual emitiu uma opinião sem reservas e sem enfases, e segundo sobre a possibilidade da AGT e o INSS dentro dos prazos legais reverem as questões fiscais e parafiscais do Banco podendo daí resultar, devido a diferentes interpretações, eventuais correcções de natureza fiscal e parafiscal.

PARECER

7. Com base no exposto, é nossa opinião que as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2023, traduzem, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição Financeira e Patrimonial do Banco YETU, S.A. e o seu desempenho financeiro e os seus fluxos de caixa relativos ao exercício findo naquela data, podendo ser submetidas à Assembleia Geral, visando a sua aprovação.

Luanda, 02 de Abril de 2024.

CONSELHO FISCAL

Audiconta Lda **Representada:** **Victor Fabrízio** *Presidente*	**Maria Imaculada V. Domingos** *Vogal*	**Osvaldo da Silva Domingos** *Vogal*

PRELIMINAR

24

Parecer do Auditor Externo

External Auditor's Opinion

24 PARECER DO AUDITOR EXTERNO

EXTERNAL A UDITOR'S OPINION

UHY A. PAREDES E ASSOCIADOS - ANGOLA
Auditores e Consultores, S.A.

Rua Comandante Stona, nº. 59/61
LUANDA – REPÚBLICA DE ANGOLA
Telemóvel: +244 929 349 211
Telefone: +244 227 286 319
Email: aparedes@uhyangola.com
Web site : www.uhyangola.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Aos accionistas do Banco Yetu, S.A.

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco Yetu S.A., que compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2023 que evidencia um total de 174 922 781 milhares de Kwanzas e um total de capital próprio de 33 324 112 milhares de Kwanzas, incluindo um resultado líquido de 7 741 436 milhares de Kwanzas, a Demonstração dos Resultados por Naturezas, a Demonstração das Alterações no Capital Próprio e a Demonstração dos Fluxos de Caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira da Banco Yetu, S.A. em 31 de Dezembro de 2023 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Angola.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efectuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Contabilistas e Peritos Contabilistas de Angola. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras" abaixo. Somos independentes do Banco Yetu nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Contabilistas e Peritos Contabilistas de Angola.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

A. PAREDES E ASSOCIADOS - ANGOLA
Auditores e Consultores, S.A.

Ênfases

1. Conforme divulgado na política contabilística "Nota 2.3. Transacções em moeda estrangeira", ao longo dos últimos anos, o Banco tem vindo a reavaliar os seus activos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira com referência à taxa de câmbio indicativa publicada pelo BNA no último dia de relato. No entanto, o Banco procedeu à revisão da sua política contabilística relativa à reavaliação cambial dos seus activos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira, e em consulta à norma IAS 21, entende que a taxa de referência a ser utilizada deverá ser a taxa de câmbio divulgada pela Bloomberg à data do balanço. Adicionalmente, o Banco efectuou uma avaliação comparativa face a taxa de referência usada nos exercícios anteriores e concluiu que não haveriam impactos materiais.

A nossa opinião não é modificada em relação a estas matérias.

Outras matérias

1. As demonstrações financeiras do Banco Yetu S.A., em 31 de Dezembro de 2022, apresentadas para efeitos, comparativos, foram objecto de relatório de auditoria por outro auditor, na data de 20 de Março de 2023, que incluía uma opinião sem reservas e sem ênfases.

2. As autoridades fiscais e económicas, bem como os inspectores do Instituto Nacional de Segurança Social, têm a possibilidade de rever a situação fiscal do Banco durante um período de 5 anos (10 anos para a Segurança Social), podendo daí resultar, devido a diferentes interpretações, eventuais correcções de natureza fiscal e às contribuições para a Segurança Social. O Conselho de Administração tem cumprido todas as suas obrigações fiscais, não esperando, assim, reclamações materiais sobre as suas contas.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem, de forma apropriada, a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Entidade de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Angola e as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS);
- elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro;
- adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade da Entidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das actividades.

2

A. PAREDES E ASSOCIADOS - ANGOLA
Auditores e Consultores, S.A.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira da Entidade.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detectará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos cepticismo profissional durante a auditoria e também:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detectar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detectar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;

- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objectivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade;

- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respectivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;

- concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas actividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que a Entidade descontinue as suas actividades;

- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transacções e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;

3

UHY A. PAREDES E ASSOCIADOS - ANGOLA
Auditores e Consultores, S.A.

- comunicamos com os encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria e as conclusões significativas da auditoria, incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificado durante a auditoria;

- das matérias que comunicamos aos encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização, determinamos as que foram as mais importantes na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente e que são as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos essas matérias no nosso relatório, excepto quando a lei ou regulamento proibir a sua divulgação pública;

- declaramos ao órgão de fiscalização que cumprimos os requisitos éticos relevantes relativos à independência e comunicamos todos os relacionamentos e outras matérias que possam ser percepcionadas como ameaças à nossa independência e, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Dando cumprimento aos requisitos legais aplicáveis, somos de parecer que o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e apreciação sobre a Entidade, não identificámos incorrecções materiais.

Luanda, 03 de Abril de 2024

UHY – A. PAREDES E ASSOCIADOS – ANGOLA

AUDITORES E CONSULTORES, S.A.

Inscrita na Lista da ORDEM DOS CONTABILISTAS E PERITOS CONTABILISTAS DE ANGOLA (OCPCA) Nº E20170009
Registada como Auditor Externo na COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS (CMC) Nº 001/AE/CMC/08-2018

Representada por:

Eurico César Gomes da Silva
Perito Contabilista nº. 20120074

UHY - A. PAREDES E ASSOCIADOS - ANGOLA
AUDITORES E CONSULTORES, S.A
RUA COMANDANTE STONA, Nº 59/61
CONTRIB. 5401095465
LUANDA - ANGOLA

OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD ON THE REPORT AND ACCOUNTS FOR THE 2023 FINANCIAL YEAR

1. In compliance with the mandate you have conferred on us and in accordance with the legal provisions in force in the country, namely Law no. 1/04, of 13th February 2004, Law on Commercial Companies, as well as the Statutes of Banco YETU, S.A, we hereby submit for your consideration the opinion of the Supervisory Board on the Report of the Board of Directors and the Financial Statements for the year ended as of 31st December 2023.
2. The Financial Statements comprise the Balance Sheet which shows a total of Assets of AOA 174,922,780,000.72, Liabilities of AOA 141,598,668,000.58, Equity in the amount of AOA 33,324,112,000.14 including a net income for the year of AOA 7,741,435,000.97, the Income Statement, the Change in Own Funds and Cash Flow reported on that date, and the respective Attached Notes.
3. The Supervisory Board monitored the activity carried out by the Bank during the financial year ending 31st December 2023, reviewed the Financial Statements, obtained all the information and clarifications that were deemed relevant.
4. The activity of Banco YETU, S.A, in relation to the 2023 financial year, was characterised by a growth strategy for the bank, thus making greater investment
5. The Bank's financial statements for the year 2023 were reported in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") in terms of Notice no. 5/2019 of 30th August, from Angolan National Bank. IFRS Include accounting standards, issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC"), and in force since 1st January 2022.
6. We have not seen any other situation or deliberation that would be contrary to the rules in force and that could call into question the soundness of the Financial Statements presented.

The Supervisory Board took cognisance of the external auditor's Report on the 2023 accounts of Banco YETU, S.A, in which an opinion is issued with two (2) emphases, the first on the change in the accounting policy relating to the exchange rate revaluation of its assets and liabilities, taking as a reference the indicative exchange rate published by the BNA on the last reporting day, and the second on the increase in share capital to the value of AOA 20,000,000,000 by incorporating reserves in the amount of AOA 7,000,000,000 formalised by deed drawn up on 28th August 2023 and authorised by the BNA with which it agrees. In addition to the two emphases, the auditors in the chapter on other matters also highlights two important points, the first being that the accounts for the previous year were audited by another auditor, who issued an unqualified opinion, and secondly about the possibility of AGT and the INSS reviewing the Bank's tax other charges issues within the legal deadlines, which may result, due to different interpretations, in possible corrections of a tax and parafiscal nature.

OPINION

7. Based on the foregoing, it is our opinion that the Financial Statements for the year ended 31st December2023, reflect, in all materially relevant aspects, the Financial and Equity position of Banco YETU, S.A. as well as its financial performance and its cash flows for the year ending on that date, which may be submitted to the General Assembly, for approval.

THE SUPERVISORY BOARD

Audiconta Lda Represented by: Victor Fabrisio **Chairman**	**Maria Imaculada V. Domingos** **Member**	**Osvaldo da Silva Domingos** **Member**

UHY A. PAREDES E ASSOCIADOS - ANGOLA
Auditores e Consultores, S.A.

EXTERNAL AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of Banco Yetu, S.A.

REPORT ON THE AUDIT OF FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the attached financial statements of Banco Yetu S.A., which comprise the Balance Sheet as of 31st December, 2023, which shows a total of 174,922,781,000 Kwanzas and a total of equity capital of 33,324,112,000 Kwanzas, including a net income of 774,114,136,000 Kwanzas, the Income Statement by Nature, the Statement of Changes in Equity and the Statement of Cash Flows for the year ended on that date, and the notes attached to the financial statements that include a summary of the significant accounting policies.

In our opinion, the attached financial statements depict an appropriate statement, in all material aspects, the financial position of Banco Yetu, S.A. as at 31st December 2023 and its financial performance and cash flows relating to the year ended on that date in accordance with the accounting principles generally accepted in Angola.

Basis for opinion

Our audit was carried out in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) and other technical and ethical standards and guidelines of the Order of Accountants and Accounting Experts of Angola. Our responsibilities under these standards are described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section below. We are independent from Banco Yetu under the terms of the law and in compliance with all other ethical requirements provided for in the Code of Ethics of the Order of Accountants and Accounting Experts of Angola.

We are convinced that the audit evidence we obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis

1. As stated in the accounting policy "Note 2 3. Transactions in foreign currency", over the past years, the Bank has conducting revaluation of its financial assets and liabilities expressed in foreign currency, with reference to indicative exchange rate published by the BNA on the last reporting date. However, the Bank revised its accounting policy relating to the exchange rate revaluation of its financial assets and liabilities expressed in foreign currency, and in consultation with the IAS 21 standard, understands that the reference rate to be used should be the exchange rate published by Bloomberg on the balance sheet date. Additionally, the Bank carried out a comparative assessment against the reference exchange rate used in previous years and concluded that there would be no material impacts.

Our opinion is not modified in relation to these matters.

Other subjects

1. The financial statements of Banco Yetu S A. as of 31st December 2022, presented for benchmarking purposes, were the subject of an audit report by another auditor, on 20th March 2023, which included an unqualified and unbiased opinion.
2. Tax and economic authorities, as well as inspectors from the National Institute of Social Security, have the possibility of reviewing the Bank's fiscal framework over a period of 5 years (10 years for Social Security), which may result, due to different interpretations, any tax credits and contributions to Social Security. The Board of Directors has complied with all its tax obligations, thus not expecting any material complaints about its accounts.

Responsibilities of the management body and the supervisory body for the financial statements

The management body is responsible for:

- Preparing of financial statements that appropriately show the financial position, financial performance and financial statements of the Entity in accordance with accounting principles generally accepted in Angola and the International Financial Reporting Standards (IFRS);
- Preparing the management report in the applicable legal and regulatory terms;
- Developing and maintaining an appropriate internal control system to allow the preparation of financial statements free from harmful distortions due to fraud or error;
- Adopting accounting policies and criteria appropriate in the circumstances; and
- The assessment of the Entity's ability to maintain continuity, by disclosing, when applicable, matters that may give rise to significant doubts regarding the continuity of activities.

The supervisory body is responsible for supervising the preparation and disclosure process of the Entity's financial information.

Auditor's responsibilities for auditing financial statements

Our responsibility is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatements due to fraud or error and to issue a report setting out our opinion on Reasonable assurance and a high level of assurance, but not an assurance that an audit performed in accordance with the ISA will always exclude a material misstatement where it exists. Distortions may have originated from fraud or error and are considered material if, alone or together, they can reasonably be expected to influence users' economic decisions taken based on these financial statements.

As part of an ISA audit, we make professional judgements and maintain professional scepticism during the audit and also:

- We identify and assess the risks of material distortion of financial statements, due to fraud or error, design and execute due diligence procedures that respond to these risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is greater than the risk of not detecting a material misstatement due to error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or overlapping the internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit for the purpose of designing audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control;
- We evaluate the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and respective disclosures made by the management body;
- We draw conclusions on the appropriation of use, of the management body, of the continuity assumption and, based on the audit evidence obtained, whether there is any material uncertainty related to events or conditions that may raise significant doubts about the Entity's ability to continue the activities. If we conclude that there is material uncertainty, we should draw attention in our report to the related disclosures included in the financial statements or, if such disclosures are not adequate, consider our opinion, and our conclusions are based on the audit evidence obtained until the date of the next report. However, future events or conditions may lead the Entity to discontinue its activities;
- We evaluate the presentation, structure and overall content of the financial statements, including disclosures, and whether these financial statements represent the underlying transactions and events in a way that achieves an appropriate presentation;
- We communicate with people responsible for governance, including oversight, among other matters, the scope and planned timing of the audit and significant audit findings, including any significant internal control weaknesses identified during the audit;

- Amongst the matters we communicated to people responsible for governance, including the supervisory body, we determined those that were the most important in the audit of the current year's financial statements and which are the most important audit matters. We describe these matters in our report, except when the law or regulation prohibits their public disclosure;
- We report to the regulatory body that we comply with the relevant ethical requirements relating to independence and communicate all relationships and other matters that may be perceived as threats to our independence and, where applicable, the respective safeguards.

Our responsibility also includes checking the accuracy of the information contained in the management report with the financial statements.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

About the management report

In compliance with applicable legal requirements, we are of the opinion that the management report was prepared in accordance with current applicable legal and regulatory requirements, the information contained therein is in accordance with the audited financial statements and, taking into account our knowledge and appreciation of the Entity, we did not identify any material inaccuracies.

Luanda, on 3rd April 2024

UHY-A. PAREDES E ASSOCIADOS-ANGOLA

AUDITORES E CONSULTORES, S.A.

Registered on the List of the ORDER OF ACCOUNTANTS AND ACCOUNTING EXPERTS OF ANGOLA (OCPCAJ N* 8201 70009 Registered as External Auditor at the CAPITAL MARKET COMMISSION (CMC) Nº. 001/AE/CMC/08-201S.

Represented by:

Eurico Cesar Gomes da Silva

Accounting Expert no. 20120074

RELATÓRIO E CONTAS 2023
2023 ANNUAL REPORT

Banco YETU, S.A.
Rua Frederico Welwitsch,
Torre Maculusso,
Piso 2, Luanda, Angola

T. +244 222 703 902
www.bancoyetu.ao

BancoYETU