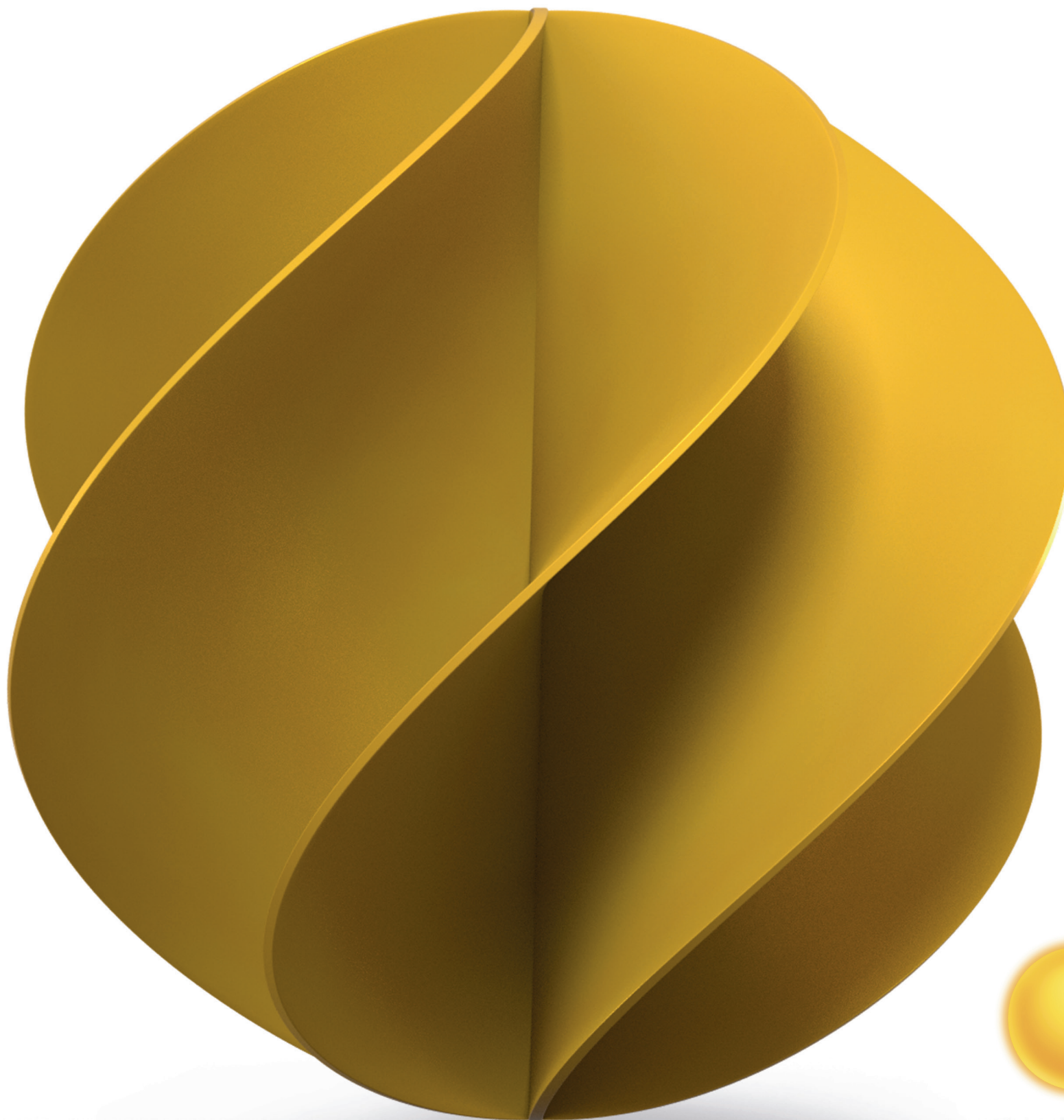


R E L A T Ó R I O E C O N T A S

ACCOUNT REPORT | 31 DE DEZEMBRO | DECEMBER 31 2020



BANCO SOL

O banco de todos nós

R E L A T Ó R I O E C O N T A S

ACCOUNT REPORT | 31 DE DEZEMBRO | DECEMBER 31 2020



BANCO SOL

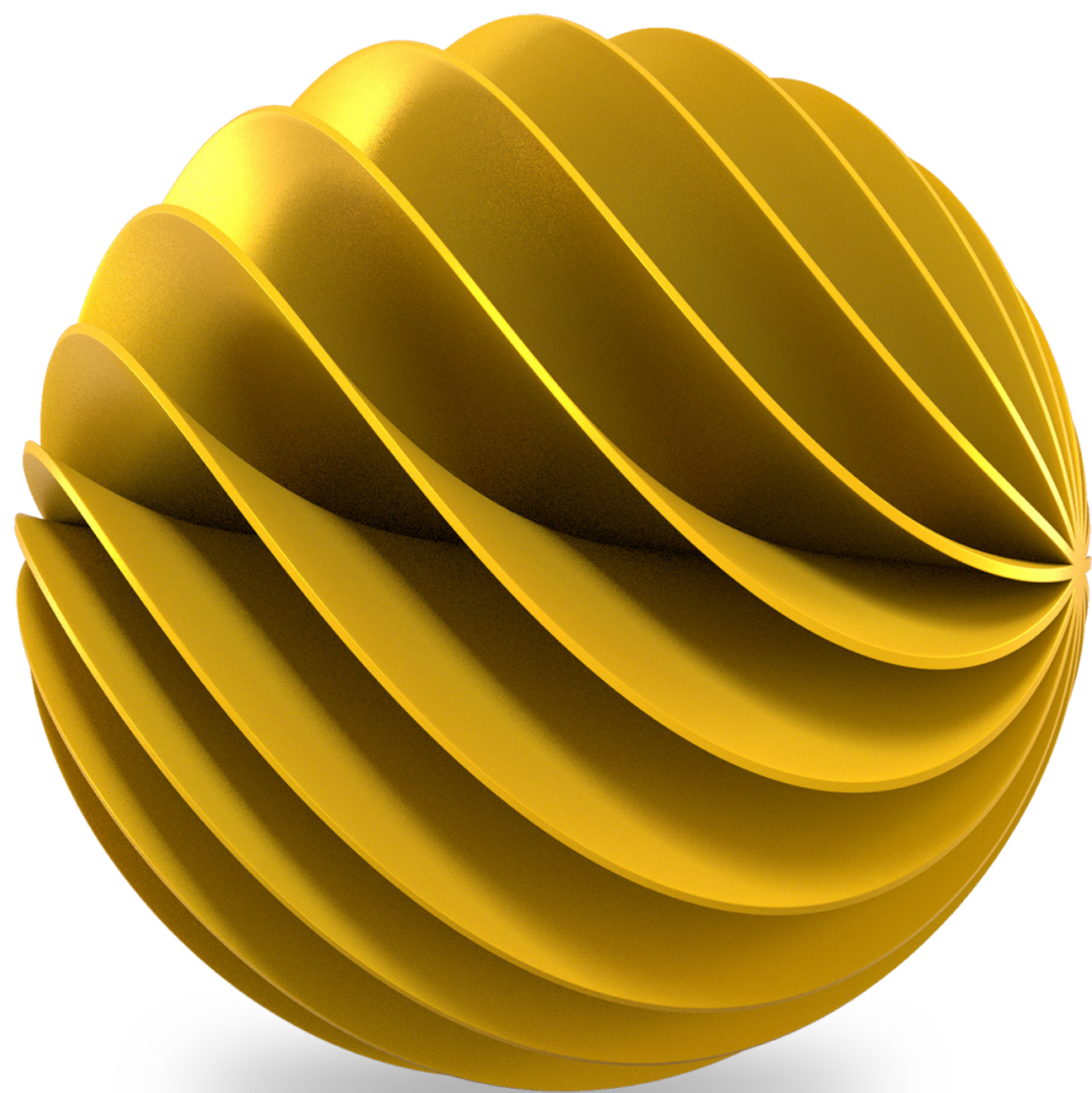
O banco de todos nós

ÍNDICE

INDEX

01. Mensagem do Presidente do Conselho de Administração	07
02. Síntese dos resultados e dos principais indicadores	13
03. O Banco Sol	19
3.1 Estrutura Accionista	20
3.2 Modelo de Governação	21
3.3 Missão, Visão, Valores e Estratégia	36
3.4 Principais Políticas	40
3.5 Sistema de Controlo Interno	50
04. Principais Acontecimentos em 2020	57
4.1 Impactos associados à pandemia COVID-19	58
4.2 Aumento da dotação de Fundos Próprios	59
4.3 Redução do rating da República de Angola	59
05. Capital Humano	61
06. Enquadramento Económico e Financeiro – Internacional e Nacional	69
07. Análise Financeira	95
7.1 Evolução dos Resultados Líquidos e Rendibilidades (ROAA e ROAE)	96
7.2 Activo Total	97
7.3 Créditos sobre Clientes	99
7.4 Recursos Totais de Clientes	100
7.5 Produto da Actividade Bancária	101
7.6 Custos de Estrutura	102
7.7 Imparidades para Créditos a Clientes e Outros Activos	104
7.8 Rácio de Solvabilidade	105
7.9 Rede de Distribuição e Canais Automáticos e Virtuais	106
08. Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2020	109
8.2 Balanço	110
8.3 Demonstração dos Resultados	112
09. Proposta de Aplicação dos Resultados de 2020	395
10. Objectivos para 2021	399
11. Relatório do Auditor Externo	403
12. Relatório e Parecer do Conselho Fiscal Sobre o Exercício de 2020	415

01. Message from the Chairman of the Board of Directors	08
02. Summary of results and main indicator	14
03. Banco Sol	19
3.1 Shareholder Structure	21
3.2 Governance Template	36
3.3 Mission, Vision, Values and Strategy	15
3.4 Main Policies	19
3.5 Internal Control System	28
04. Main Events in 2020	33
4.1 Impacts associated with the COVID-19 pandemic	34
4.2 Own Funds allocation Increase	49
4.3 Rating downgrade in the Republic of Angola	51
05. Human capital	52
06. Economic and Financial Framework - International and National	58
07. Financial analysis	95
7.1 Evolution of Net Results and Profitability (ROAA and ROAE)	96
7.2 Total Assets	97
7.3 Loans to Customers	99
7.4 Total Customer Resources	100
7.5 Banking Activity Product	101
7.6 Costs of Structure	102
7.7 Impairments for Loans to Customers and Other Assets	104
7.8 Solvency Ratio	105
7.9 Network Distribution, Automatic and Virtual Channels	106
08. Financial Statements at 31 December 2020	109
8.2 Balance	110
8.3 Income Statement	112
09. Proposed Application of 2020 Results	395
10. Goals for 2021	399
11. External Auditor's Report	403
12. Iscal Council Report and Opinion on the 2020 Financial Year	415



07

MENSAGEM DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS



Rosário Simão Jacinto
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors



BANCO SOL

Estimados Accionistas, Clientes, Colaboradores e demais Parceiros,

Este tem sido um ano de desafios sem precedentes, impulsionados pela pandemia COVID-19 e pelo seu impacto económico no contexto da já fraca economia Angolana, caracterizada pela baixa confiança das empresas e dos consumidores. O nosso foco principal no contexto da pandemia é a saúde e segurança dos nossos colaboradores e clientes. Regozijamo-nos por termos conseguido mitigar significativamente os riscos para a saúde e implementar eficazmente o trabalho remoto para os nossos colaboradores, melhorando ao mesmo tempo o serviço aos nossos clientes. Isto acelerou a implementação de soluções digitais, juntamente com o encerramento de alguns balcões onde a procura de serviço físico diminuiu drasticamente.

2020 tem sido um ano tumultuoso para Angola, com uma crescente incerteza na economia local e global, volatilidade cambial e aumento do risco de crédito, o que exigiu uma maior disciplina no processo de concessão e acompanhamento das operações de crédito, verificou-se o adiamento de algumas iniciativas de crescimento. Apesar das dificuldades de aumentar as receitas neste contexto, o Banco continuou a investir em tecnologia e nas nossas equipas para garantir que atendemos às necessidades dos nossos clientes.

No ano transacto, não continuamos apenas a consolidar o modelo dual de Governança Corporativa, mas procedeu-se também à renovação dos Órgãos Sociais do Banco, que não obviaram a aprovação e publicação de normas importantes relacionadas com o funcionamento e desenvolvimento da nossa instituição, mormente os instrumentos de políticas, regulamentos, qualificador e outros, referentes à gestão do pessoal, cuja entrada em vigor no início de 2021 sedimentará a retenção e fidelização da sua força de trabalho bastante jovem e a alavancagem do nosso negócio.

Honorable Shareholders, Customers, Employees and Partners,

This has been a year of unprecedented challenges, driven by the COVID-19 pandemic and its economic impact in the context of the already weakened Angolan economy, characterized by low business and consumer confidence. Our main focus, in the context of the pandemic is the health and safety of our employees and clients. We are delighted that we have been able to significantly mitigate health risks and effectively implement remote working for our employees, while improving service to our clients. This has accelerated the implementation of digital solutions, along with the closure of some branches, where the demand for physical service has drastically decreased.

2020 has been a tumultuous year for Angola, with growing uncertainty in the local and global economy, exchange rate volatility and increased credit risk, which required greater discipline in the process of granting and monitoring credit operations, of some growth initiatives. Despite the difficulties of increasing revenues in this context, the Bank continued to invest in technology and in our teams, to ensure that we meet our clients' needs.

Last year, not only did we continue to consolidate the dual model of Corporate Governance, but the Bank's Governing Bodies were also renewed, which did not prevent the approval and publication of important rules related to the operation and development of our institution, especially the policy instruments, regulations, qualifiers and others, relating to personnel management, which entered into effect at the beginning of 2021 will consolidate the retention and loyalty of its very young workforce and the leverage of our business.

O nosso Balanço e base de depósitos permanecem fortes, temos uma grande marca e estamos, portanto, bem preparados para enfrentar os desafios actuais e prosseguir iniciativas de crescimento adequadas.

Num contexto macroeconómico interno e externo desfavorável, o Banco Sol continuou a sentir a confiança dos clientes e do mercado em geral no decurso de 2020. A nossa carteira de crédito ascendeu a **Kz 204 909 335** milhares este ano, ou seja, teve uma redução de cerca de 6,6% face a 2019. Em termos de recursos de Clientes, registámos um crescimento de Kz 46 424 514 milhares face ao período homólogo, para **Kz 525 161 655** milhares, o equivalente a uma variação anual de 9,7%. Por sua vez, a margem financeira do Banco ascendeu a **Kz 6 268 918** Milhares, o que representa um decréscimo de cerca de 27% face a 2019, como resultado dos impactos económicos da pandemia de COVID-19 na rentabilidade da carteira de crédito do Banco.

No decurso deste ano, e face à degradação verificada nos Fundos Próprios no final de 2019 como ficou demonstrado pelo exercício de AQA, o Conselho de Administração propôs à Assembleia Geral a realização de um aumento dos Fundos Próprios, o que veio a ocorrer ainda durante o exercício económico, tendo sido realizado um aumento do capital em espécie no valor de Kz 20 000 000 milhares. Com esta dotação, em 31 de Dezembro de 2020, o rácio de solvabilidade do Banco atingiu **18,14%**, muito acima dos requisitos mínimos impostos pela Entidade Reguladora (10,0%).

No que diz respeito à base de clientes, o Banco tem mantido a sua trajectória de crescimento, tendo obtido resultados positivos na atracção de novos Clientes e no aumento do número e volume de transacções nos vários canais de distribuição, mostrando assim um claro reforço da confiança, em linha com a tendência que temos vindo a registar nos últimos anos. O número de clientes do Banco aumentou de 897 542 em 2019 para **956 052** em 2020, correspondendo a um incremento anual de 6,5%.

Our Balance Sheet and deposit base remain strong, we have a strong brand and are therefore well prepared to face current challenges and pursue appropriate growth initiatives.

*In an unfavorable internal and external macro-economic context, Banco Sol continues to feel the trust of customers and the market in general throughout 2020. Our loan portfolio amounted to **KZ 204 909 335** thousand this year, that is, it had a reduction of around 6.6% compared to 2019. In terms of Customer resources, we registered a growth of KZ 46 424 514 thousand compared to the same period of the previous year, to **KZ 525 161 655** thousand, equivalent to an annual variation of 9.7%. In turn, the Bank's net interest income amounted to **KZ 6 268 918** thousand, which represents a decrease of approximately 27% compared to 2019, as a result of the economic impacts of the COVID-19 pandemic on the profitability of the Bank's loan portfolio.*

*During the course of this year, and given the deterioration seen in Own Funds at the end of 2019, as demonstrated by the AQA exercise, the Board of Directors proposed to the General Meeting that an increase in Own Funds be carried out, which occurred even during the financial year, with a capital increase in kind in the amount of KZ 20,000,000 thousand. With this allocation, on December 31, 2020, the Bank's solvency ratio reached **18.14%**, well above the minimum requirements imposed by the Regulatory Authority (10.0%).*

*With regard to the customer base, the Bank has maintained its growth trajectory, having obtained positive results in attracting new Clients and in increasing the number and volume of transactions in the various distribution channels, thus showing a clear reinforcement of confidence, in line with the trend we have been experiencing in recent years. The number of the Bank's clients increased from 897 542 in 2019 to **956 052** in 2020, corresponding to an annual increase of 6.5%.*

Apesar dos elevados níveis de provisionamento e cobertura da carteira de Crédito do Banco registados no final do ano anterior, em 2020 foi ainda necessário continuar com um esforço adicional para reforçar a cobertura de crédito aos clientes, reflectindo os efeitos da desaceleração da actividade corrente. O rácio de cobertura de crédito vencido por imparidades é agora de **158%** (2019: 217%). Apesar desta redução, mantemos o compromisso de garantir níveis adequados de cobertura de activos de acordo com uma política conservadora, prudente e rigorosa de gestão de riscos definida pelo Conselho de Administração.

Contudo, e apesar da implementação de algumas medidas que conduzem a um maior controlo e racionalização dos custos, com o objectivo de melhorar de forma sustentável a eficiência operacional, em linha com o Plano Estratégico de 2020-2023, os índices de rentabilidade e eficiência registaram uma ligeira degradação em comparação com o mesmo período de 2019. O rácio cost-to-income atingiu **85,1%**, acima dos 78% verificado em Dezembro de 2019, reflectindo essencialmente a redução na produção bancária.

Neste contexto disruptivo, o Banco assegurou a continuidade do negócio, defendeu o seu Balanço e continua empenhado em contribuir para uma melhoria da economia Angolana, bem como apoiar a literacia financeira na promoção de boas práticas (segurança) e na cultura de poupança.

Estamos gratos aos nossos Accionistas pelo seu apoio contínuo, aos nossos parceiros pela colaboração construtiva e aos nossos colaboradores pela sua dedicação e competência no exercício das suas funções, apesar da conjuntura adversa que atravessamos.

*Despite the high levels of provisioning and coverage of the Bank's Credit portfolio recorded at the end of the previous year, in 2020 it was still necessary to continue with an additional effort to reinforce the coverage of credit to customers, reflecting the effects of the slowdown in current activity. The overdue loan coverage ratio for impairments is now **158%** (2019: 217%). Despite this reduction, we remain committed to ensuring adequate levels of asset coverage in accordance with a conservative, prudent and rigorous risk management policy defined by the Board of Directors.*

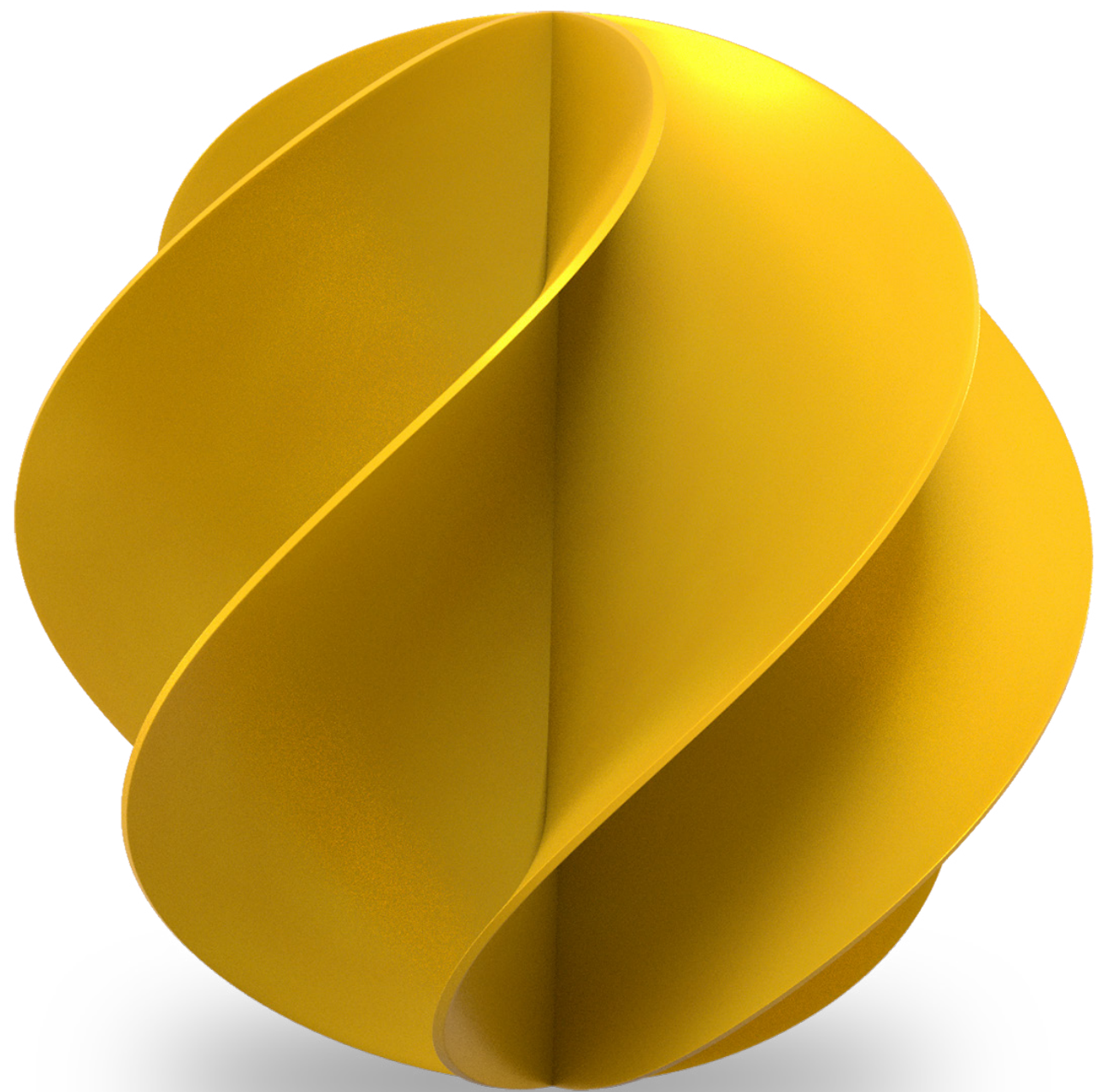
*However, despite the implementation of some measures that lead to greater control and rationalization of costs, with the aim of sustainably improving operational efficiency, in line with the 2020-2023 Strategic Plan, the profitability and efficiency indices registered a slight deterioration compared to the same period in 2019. The cost-to-income ratio reached **85.1%**, up from 78% in December 2019, essentially reflecting the reduction in banking production.*

In this disruptive context, the Bank ensured the continuity of the business, defended its Balance Sheet and remains committed to contributing to an improvement in the Angolan economy, as well as supporting financial literacy in the promotion of good practices (safety) and the culture of savings.

We are grateful to our Shareholders for their continuous support, to our partners for their constructive cooperation and to our employees for their dedication and competence in the exercise of their functions, despite the adverse circumstances that we face.



BANCO SOL



02

SÍNTESE DOS RESULTADOS E DOS PRINCIPAIS INDICADORES
SUMMARY OF RESULTS AND MAIN INDICATORS

02. Síntese dos resultados e dos principais indicadores

Summary of results and main indicators

Síntese do balanço, dos resultados e principais indicadores

(valores monetários expressos em Kz milhares)

Balance Summary of the Results and Main Indicators

(Monetary values expressed in Kz '000)

A. Balanço / Balance	Dezembro 2020 December 2020	Dezembro 2019 December 2019	Dezembro 2018 December 2018
Activo total (líquido) Total assets (net)	663 881 388	602 708 054	532 261 093
Créditos a clientes Credit to customers	204 909 335	219 325 717	167 121 372
Recursos de clientes Customer resources	525 161 655	478 737 141	406 024 481
Investimentos ao Custo Amortizado Investments at Amortized Cost	114 169 029	154 050 340	132 243 516
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	18 186 167	-	-
Fundos próprios (1) Own funds (1)	79 734 631	43 060 739	53 128 420
Capital Próprio Own capital	73 039 736	42 439 893	39 220 184
B. Actividade / Activity			
Margem financeira Financial margin	6 268 918	8 640 324	60 886 171
Resultados cambiais Foreign exchange results	31 087 518	36 848 177	(2 718 024)
Rendimentos de serviços e comissões Income from services and commissions	8 877 150	9 283 039	9 982 936
Encargos com serviços e comissões Charges for services and commissions	(3 957 274)	(3 362 265)	(1 411 445)
Produto da actividade bancária Banking proceeds	42 051 364	48 124 701	66 424 497
Resultado antes de impostos de oper.em continuação Income before cont. operating taxes	8 818 546	4 431 981	4 209 845
Resultado líquido individual do exercício Individual net income for the year	8 818 546	4 049 144	4 493 063

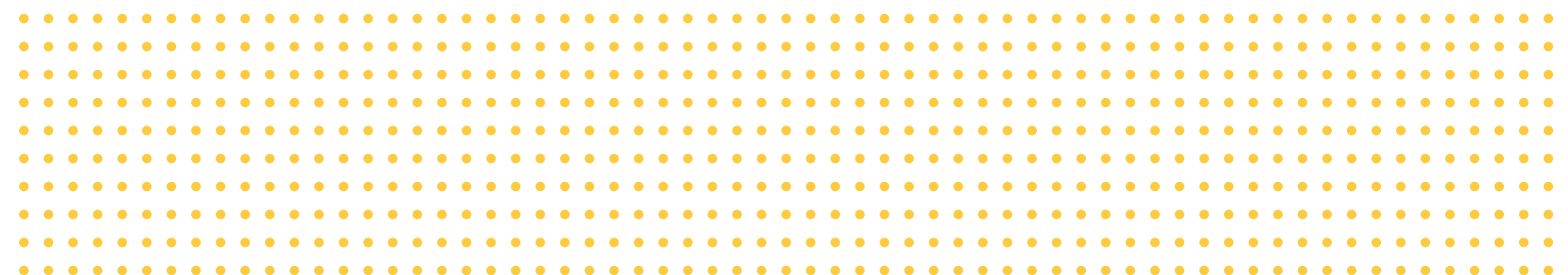
C. Rentabilidade / Profitability	Dezembro 2020 December 2020	Dezembro 2019 December 2019	Dezembro 2018 December 2018
Rentabilidade dos Activos totais médios (ROAA) Return on Average Total Assets (ROAA)	1,39%	0,71%	0,89%
Rentabilidade dos Capitais Próprios médios (ROAE) Return on Average Own Capital (ROAE)	15,27%	4,96%	5,98%
D. Solvabilidade / Solvency			
Rácio de solvabilidade (2) Solvency Ratio (2)	18,14%	11,3%	11,7%
E. Qualidade do Crédito / Credit Quality			
Crédito Vencido (+90d)/Crédito sobre Clientes (em %) Overdue Credit (+90 d) / Credit on Customers (in%)	12,4%	5,1%	3,2%
Cobertura do crédito Vencido por provisões (em %) Coverage of overdue credit by provisions (in%)	158,4%	217,2%	375,0%
F. Rede de Distribuição, Colaboradores e Clientes / Distribution Network, Employees and Customers			
Número de balcões Number of branches	158	187	215
Número de colaboradores Number of employees	1 772	1 742	1 704
Número de clientes Number of customers	956 052	897 542	769 768

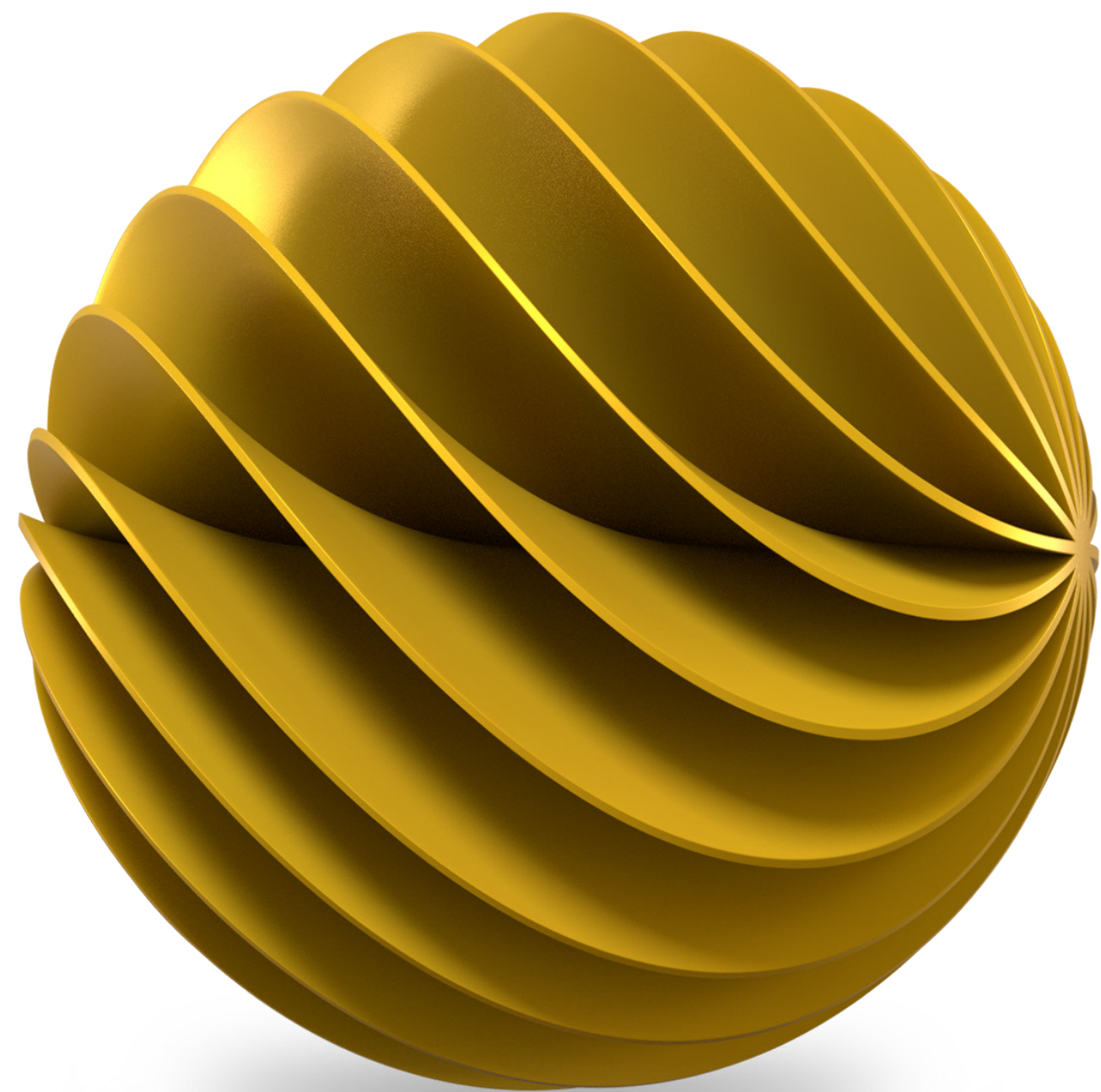
G. Produtividade, Eficiência e Crescimento / Productivity, Efficiency and Growth	Dezembro 2020 <i>December 2020</i>	Dezembro 2019 <i>December 2019</i>	Dezembro 2018 <i>December 2018</i>
Cost-to-income ⁽³⁾ <i>Cost-to-income ⁽³⁾</i>	85%	78%	50%
Produto bancário/Nº de colaboradores <i>Banking Product / No. of employees</i>	23 731	27 626	38 982
Nº de colaboradores/Nº de Agências e Postos de Atendimento <i>No. of employees / No. of Agencies and Service Posts</i>	11	9	8
Número de TPA's <i>Number of POS's</i>	11 278	10 977	8 587
Número de ATM's <i>Number of ATM's</i>	316	363	354
Número de cartões MULTICAIXA <i>Number of ATM cards</i>	270 985	283 112	282 329
Número de cartões VISA <i>Number of VISA cards</i>	9 796	6 695	18 749
Número de aderentes ao SOLNET <i>Number of SOLNET subscribers</i>	40 252	38 349	34 407
Número de aderentes ao SOLSMS <i>Number of SOLSMS subscribers</i>	102 186	99 755	92 536

H. Nº Acções e respectivo Valor Unitário (em Akz) / H. Nº Acções e respectivo Valor Unitário (em Akz)			
Número de acções <i>Number of shares</i>	21 299 907	7 100 000	7 100 000
Valor nominal unitário <i>Valor nominal unitário</i>	1 408	1 408	1 408
Valor unitário (4) <i>Unitary value</i>	3 429	5 977	5 524

(1) De acordo com as normas do Aviso nº2/2016 do BNA
(2) (Fundos Próprios / Requisitos de Fundos Próprios)*10%
(3) Custos de estrutura / Produto Bancário
(4) Capital Próprio / nº acções emitidas

(1) According to the rules of Notice nº2 / 2016 of BNA
(2) (Own Funds / Own Funds Requirements) * 10%
(3) Structure costs / Banking Product
(4) Own Capital / number of shares issued





03

O BANCO SOL

BANCO SOL

3.1. Estrutura Accionista

Shareholder Structure

Em 31 de Dezembro de 2020, o Capital Social do Banco Sol, resultado do aumento de capital efectuado no ano de 2020, fixou-se no montante de Kz 30 000 066 milhares, representado por 21 299 907 acções, com o valor nominal unitário de Kz 1 408,46 e encontrava-se integralmente subscrito e realizado pelos seus Accionistas:

As of December 31, 2020, Banco Sol's share capital, as a result of the capital increase made in 2020, amounted to Kz 30 000 066 thousand, represented by 21 299 907 shares, with a nominal value unit of Kz 1 408.46 and was fully subscribed and paid by its Shareholders:

Accionistas Shareholders	Nº de acções Number of shares	Valor em Kz milhares Amount in Kz thousands	%
Sansul, SA	10 862 952	15 300 033	51,00%
Coutinho Nobre Miguel	2 503 804	3 526 508	11,75%
Fundação Lwini	2 129 991	3 000 007	10,00%
António Mosquito	1 348 284	1 899 004	6,33%
Noé José Baltazar	1 154 455	1 626 004	5,42%
Ana Paula dos Santos	1 154 455	1 626 004	5,42%
Sociedade Comercial Martal, Lda	1 154 455	1 626 004	5,42%
Júlio Marcelino Bessa	888 206	1 251 003	4,17%
Outros / Other	103 305	145 501	0,49%
Total	21 299 907	30 000 066	100%

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, o Banco Sol detinha 103 305 acções próprias, registadas por AKZ 145 501 milhares.
In the year ended 31 December 2020, Banco Sol holds 103 305 own shares, registered by AKZ 145 501 thousand.

3.2. Modelo de Governação

Governance Template

3.2.1. Órgãos sociais

Social entities

O modelo de governação do Banco que foi aprovado na Assembleia Geral datada de 26 de Abril de 2019, obedece aos requisitos da Lei das Instituições Financeiras (Lei nº 12/2015, de 17 de Junho) e demais legislação do Banco Nacional de Angola, em particular a estabelecida no Aviso nº 1/2013, de 22 de Março, sobre a Governação Corporativa.

Em 31 de Dezembro de 2020, a composição dos Órgãos Sociais do Banco Sol era a seguinte:

The Bank's governance template, which was approved at the General Assembly dated April 26, 2019, complies with the requirements of the Law on Financial Institutions (Law No. 12/2015, of June 17) and other legislation of the National Bank of Angola, in particular that established in Notice No. 1/2013, of 22 March, on Corporate Governance.

As of December 31, 2020, the structure of the Governing Bodies of Banco Sol was as follows:

Mesa da Assembleia Geral / General Meeting Board

Presidente / Chairman	Mário António de Sequeira e Carvalho
Vice-Presidente / Deputy Chairman	Maria Manuela Gustavo Ferreira de Ceita Carneiro
Secretário / Secretary	Manuel Pinheiro Fernandes

Conselho de Administração / Board of Directors

Presidente / Chairman	Rosário Simão Jacinto
	Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior
	Francisco Domingos Fortunato
	Maria Cândida Bernardete de Jesus Sambingo
	Noé José Baltazar
	Ana Kainda da Silva Cazumbula
	Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem
	Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves
	Gil Alves Benchimol
	Paula Maria R. Tavares Monteiro
	Yuri Gualdino da Cruz Dias

Comissão Executiva / Executive Commission

Presidente / Chairman	Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior
	Ana Kainda da Silva Cazumbula
	Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem
	Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves
	Gil Alves Benchimol
	Paula Maria R. Tavares Monteiro
	Yuri Gualdino da Cruz Dias

Conselho Fiscal / Supervisory Board

Presidente / Chairman	Fiel Domingos Constantino
Vogal / Member	Eduardo Jorge Santana

Auditor Externo / External auditor

Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.

No actual modelo de governação dos Órgãos Sociais, a estrutura de controlo do Banco é composta por um Conselho de Administração alargado e por um Conselho Fiscal. No Conselho de Administração, os administradores não executivos têm funções de controlo da Comissão Executiva através de Comissões Especializadas.

In the current governance model of the Governing Bodies, the Bank's control structure is composed of an extended Board of Directors and an Audit Board. On the Board of Directors, non-executive directors have control functions over the Executive Committee through Specialized Committees.

A Assembleia Geral tem como órgãos consultivos o Conselho de Estratégia e a Comissão de Remunerações dos Órgãos Sociais e o Conselho de Administração tem como órgãos consultivos e de apoio (i) a Comissão Executiva, (ii) a Comissão de Gestão do Risco, (iii) a Comissão de Auditoria e Controlo Interno e (iv) a Comissão de Nomeação, Avaliação e Remuneração dos Colaboradores.

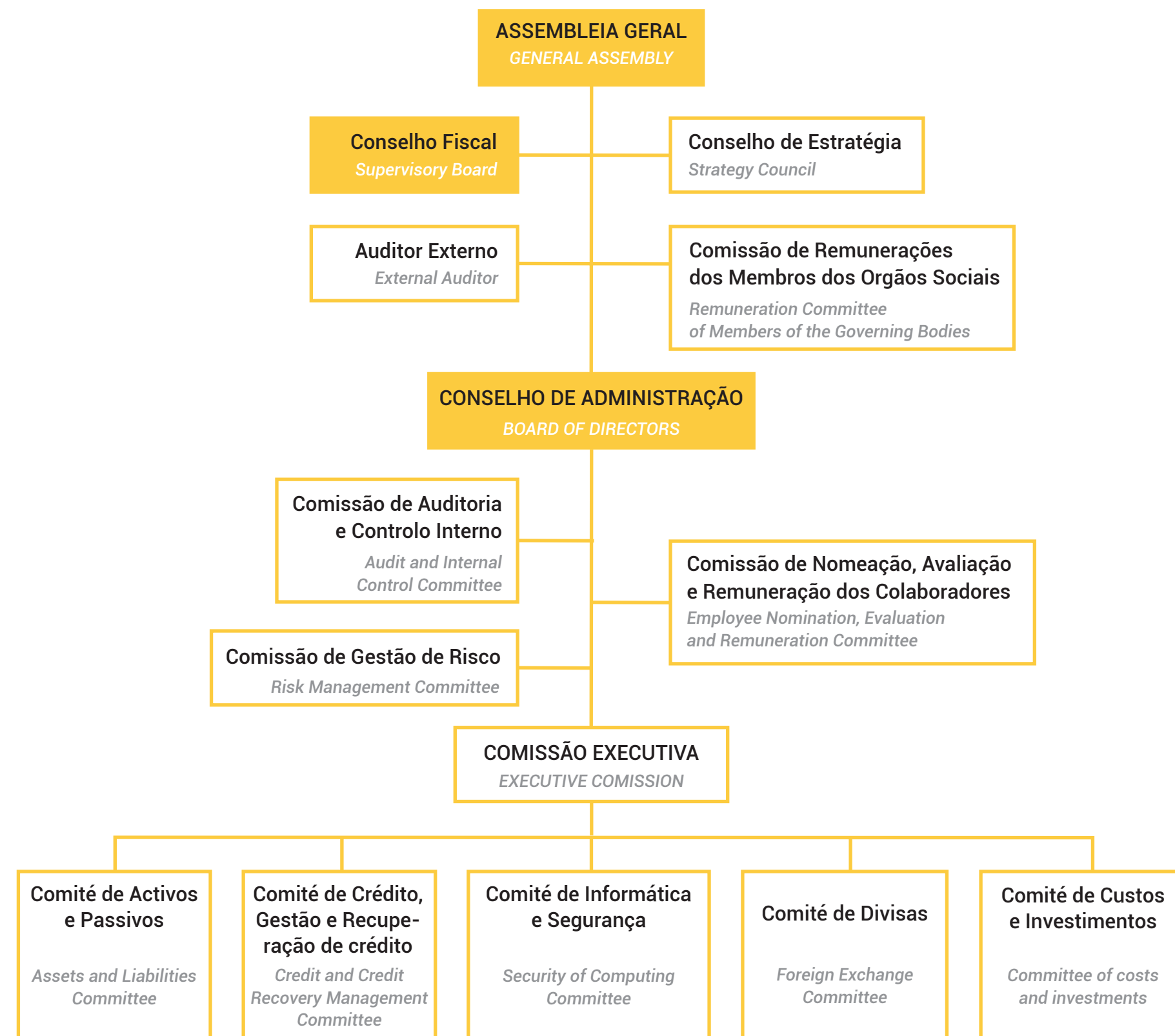
The General Meeting has as advisory bodies the Strategy Board and the Remuneration Committee of the Governing Bodies and the Board of Directors has as advisory and support bodies (i) the Executive Committee, (ii) the Risk Management Committee, (iii) the Audit and Internal Control Committee and (iv) the Employee Appointment, Evaluation and Compensation Committee.

Os membros dos Órgãos Sociais foram eleitos na Assembleia Geral de 26 de Junho de 2020. Nessa mesma data, a Assembleia Geral designou, nos termos do Estatuto, a composição da Comissão Executiva do Conselho de Administração e o seu Presidente, assim como os membros da Comissão de Remunerações dos Membros dos Órgãos Sociais.

The members of the Governing Bodies were elected at the General Meeting of 26 June 2020. On the same date, the General Meeting appointed, under the terms of the Articles of Association, the composition of the Executive Committee of the Board of Directors and its Chairman, as well as the members of the Board of Directors. Remuneration Committee of the Members of the Governing Bodies.

O modelo de governação em vigor é o seguinte:

The current governance template is as follows:



Assembleia Geral

General Assembly

A Assembleia Geral reúne-se anualmente, em sessão ordinária, até ao fim do primeiro quadrimestre de cada ano, podendo ser convocadas reuniões extraordinárias por deliberação do Conselho de Administração, pelo Conselho Fiscal ou por um conjunto de Accionistas que representem pelo menos dois terços do capital social.

A Assembleia Geral é o órgão social constituído por todos os Accionistas do Banco, cujo funcionamento é regulado nos termos do Estatuto. Cada 1.000 acções ordinárias, correspondem a um voto. Tem como principais competências: (i) a eleição dos membros do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal, do Presidente, do Vice-Presidente e do Secretário da Mesa da Assembleia Geral, bem como a designação do Auditor Externo (ii) a apreciação do relatório anual do Conselho de Administração, discussão e votação do balanço e contas do Banco, tendo em consideração o parecer do Conselho Fiscal e do Auditor Externo (iii) a aprovação das remunerações fixas e/ou variáveis dos membros dos órgãos estatutários (iv) a deliberação da distribuição dos resultados, sob proposta do Conselho de Administração e (v) a deliberação sobre alterações ao Estatuto.

Conselho Fiscal

Supervisory Board

O Conselho Fiscal é composto por 1 (um) Presidente e 2 (dois) Vogais Efectivos, sendo um dos Vogais perito contabilista. O Conselho Fiscal reúne-se pelo menos trimestralmente e sempre que for convocado pelo seu Presidente ou requerido pela maioria dos seus Membros.

As suas principais competências compreendem principalmente a fiscalização da actividade da Administração do Banco, zelar pela observância da lei e do contrato de sociedade e assegurar que os valores inscritos nos livros correspondem às melhores práticas e representam a avaliação mais correcta do património da sociedade.

The General Assembly meets annually, in ordinary session, until the end of the first four-month period of each year, extraordinary meetings may be convened by resolution of the Board of Directors, by the Supervisory Board or by a group of Shareholders representing at least two thirds of the share capital.

The General Assembly is the governing body made up of all the Bank's Shareholders, whose operation is regulated under the terms of the Bylaws. Each 1,000 ordinary shares correspond to one vote. Its main competences are: (i) the election of the members of the Board of Directors, the Fiscal Council, the President, the Vice-President and the Secretaries of the Board of the General Meeting, as well as the appointment of the External Auditor (ii) the appreciation of the annual report of the Board of Directors, discussion and voting on the Bank's balance sheet and accounts, taking into account the opinion of the Fiscal Council and the External Auditor (iii) the approval of the fixed and / or variable remunerations of the members of the statutory bodies (iv) a deliberation on the distribution of results, as proposed by the Board of Directors and (v) deliberation on amendments to the Bylaws.

The Supervisory Board is made up of 1 (one) President and 2 (two) Effective Members, one of which is an accounting expert. The Supervisory Board meets at least quarterly and whenever called by its Chairman or requested by the majority of its members.

Its main competencies include mainly the supervision of the activity of the Bank's Management, ensuring compliance with the law and the articles of association and ensuring that the values recorded in the books correspond to the best practices and represent the most correct assessment of the company's assets.

Auditor Externo

External Auditor

Cabe ao Auditor Externo auditar as Demonstrações Financeiras do Banco Sol com referência a 30 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano e emitir parecer quanto à veracidade e adequação do Relatório Anual sobre a Governação Corporativa e o Sistema de Controlo Interno. Para efeito do encerramento do período findo em 31 de Dezembro de 2020, esta função encontra-se atribuída à sociedade Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.

Conselho de Administração

Board of Directors

O Conselho de Administração (CA) é composto por um número ímpar de membros (onze Administradores), dos quais sete Executivos e quatro Não Executivos, sendo um Administrador Independente. O Conselho de Administração tem competência para exercer os mais amplos poderes de gestão e de representação do Banco, praticando todos os actos necessários ou convenientes à prossecução da sua actividade. A duração do mandato dos membros do Conselho de Administração é de quatro anos.

Sem prejuízo de outras comissões especializadas, incumbidas de forma permanente, do acompanhamento e da supervisão que venham a ser criadas, o Conselho de Administração constituiu as seguintes comissões:

- A Comissão Executiva;
- A Comissão de Auditoria e Controlo Interno;
- A Comissão de Gestão do Risco; e
- A Comissão de Nomeação, Avaliação e Remuneração dos Colaboradores.

O Conselho de Administração reúne pelo menos trimestralmente e sempre que for convocado pelo seu Presidente ou requerido por dois dos seus Membros.

The External Auditor is responsible for auditing Banco Sol's Financial Statements with reference to June 30 and December 31 of each year and issuing an opinion on the veracity and adequacy of the Annual Report on Corporate Governance and the Internal Control System. For the purpose of closing the period ended on 31 December 2020, this function is assigned to the company of Crowe Angola - Auditores e Consultores, S.A.

The Board of Directors (CA) is made up of an odd number of members (eleven Directors), of which seven are Executive and four are Non-Executive, one being an Independent Director. The Board of Directors has competence to exercise the broadest powers of management and representation of the Bank, performing all acts necessary or convenient for the pursuit of its activity. The term of office of the members of the Board of Directors is four years.

Without prejudice to other specialized committees, permanently charged with the monitoring and supervision that may be created, the Board of Directors has set up the following commissions:

- *The Executive Committee;*
- *The Audit and Internal Control Committee;*
- *The Risk Management Commission; and*
- *The Employee Appointment, Evaluation and Remuneration Committee.*

The Board of Directors meets at least quarterly and whenever called by its Chairman or requested by two of its Members.

Comissão Executiva

Executive Comission

A Comissão Executiva (CE), é composta por um número ímpar de 7 (sete) membros executivos, um dos quais é o Presidente, eleitos pela Assembleia Geral de Accionistas ou pelo Conselho de Administração, os quais actuam com competências delegadas pelo Conselho de Administração.

No âmbito do seu regulamento, aprovado pelo Conselho de Administração e subordinado aos planos de acção e ao orçamento anual, bem como a outras medidas e orientações aprovadas pelo mesmo, a Comissão Executiva dispõe de amplos poderes de gestão corrente da sociedade, necessários ou convenientes para o exercício da actividade bancária, nos termos e com a extensão com que a mesma é configurada na lei, nomeadamente, poderes para decidir e representar a sociedade, no âmbito da delegação de poderes que lhe é conferida pelo Conselho de Administração.

No âmbito das suas funções, a Comissão Executiva constituiu os seguintes comités:

- Comité de Activos e Passivos (ALCO);
- Comité de Crédito, Gestão e Recuperação de Crédito;
- Comité de Informática e Segurança;
- Comité de Custos e Investimentos; e
- Comité de Divisas.

The Executive Committee (EC), is made up of an odd number of 7 (seven) executive members, one of whom is the Chairman, elected by the General Shareholders' Meeting or by the Board of Directors, who act with delegated powers by the Board of Directors.

Within the scope of its regulation, approved by the Board of Directors and subordinated to the action plans and the annual budget, as well as to other measures and guidelines approved by the same, the Executive Committee has ample powers of day-to-day management of the company, necessary or convenient for the exercise of banking activity, under the terms and with the extent to which it is configured in the law, namely, powers to decide and represent the company, within the scope of the delegation of powers conferred on it by the Board of Directors.

Within the scope of its functions, the Executive Committee constituted the following committees:

- *Assets and Liabilities Committee (ALCO);*
- *Credit, Management and Credit Recovery Committee;*
- *Computer and Security Committee;*
- *Costs and Investments Committee; and*
- *Foreign Exchange Committee.*

No âmbito da Assembleia Ordinária de Accionistas realizada em Junho de 2020, foi efectuada a distribuição dos pelouros aos membros da Comissão Executiva, de acordo com o seguinte organograma:

Within the scope of the Ordinary Shareholders' Meeting held in June 2020, the areas of responsibility were distributed to the members of the Executive Committee, according to the following organizational chart:

Comissão executiva <i>Executive comission</i>	Pelouros atribuídos <i>Assigned areas</i>
Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior (Presidente da Comissão Executiva) <i>(Chairman of the Executive Committee)</i>	Direcção de Capital Humano - DCH / <i>Human Capital Department</i> Direcção Jurídica - DJU / <i>Legal Department</i> Secretariado da Comissão Executiva - SCE / <i>Executive Committee Secretariat</i>
Ana Kaínda da Silva Cazumbula (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Mercados Financeiros - DMF / <i>Financial Markets Department</i> Direcção de Operações - DOP / <i>Operations Department</i> Direcção de Banca Electrónica - DBE / <i>Electronic Banking Department</i> Direcção de Tesouraria - DTS / <i>Treasury Department</i>
Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Microcrédito - DMC / <i>Microcredit Department</i> Direcção de Análise de Crédito - DAC / <i>Credit Analysis Department</i> Direcção de Gestão e Recuperação de Crédito - DRC <i>/ Credit Management and Recovery Department</i>
Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Particulares e Negócios - DPN / <i>Individuals and Business Division</i> Direcção de Grandes Empresas e Institucionais - DGE <i>/ Department of Large Companies and Institutions</i> Direcção de Private Banking - DPB / <i>Private Banking Division</i>
Gil Alves Benchimol (Administrador Executivo) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Contabilidade - DCO / <i>Accounting Department</i> Direcção de Serviços Gerais - DSG / <i>General Services Department</i> Direcção de Tecnologias e Sistemas de Informação - DTI <i>/ IT Systems Department</i> Gabinete de Segurança Cibernética - GSC / <i>Cyber Security Office</i> Gabinete de Compras - GCO / <i>Procurement Office</i>
Paula Maria R. Tavares Monteiro (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Marketing e Comunicação - DMK / <i>Marketing and Communication Department</i> Direcção de Organização e Qualidade - DOQ / <i>Organization and Quality Department</i> Gabinete de Provedor de Cliente - GPC / <i>Client Provider Office - GPC</i>
Yuri Gualdino da Cruz Dias (Administrador Executivo) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Auditoria Interna - DAI / <i>Internal Audit Department</i> Direcção de Compliance - DCP / <i>Compliance Department</i> Direcção de Gestão de Risco - DGR / <i>Risk Management Department</i> Gabinete de Controlo Cambial – GCC / <i>Exchange Control Office</i>

3.2.2. Estruturas de apoio

Support structures

Conselho de Estratégia – Órgão de apoio à Assembleia Geral

Strategy Council - Support body for the General Assembly

A Assembleia Geral, sob proposta dos Accionistas, elege um Conselho de Estratégia, o qual tem como principais atribuições, analisar as principais tendências político - económicas e sociais que possam influir na actividade do Banco, bem como emitir pareceres ou recomendações orientadores, embora sem carácter vinculativo, sobre aspectos de maior relevância da actividade do Banco, tais como a apreciação dos relatórios e contas anuais e trimestrais, a aprovação do Plano Estratégico e do Orçamento anual, as operações de aumento de capital e a apreciação de projectos de aquisição, aliança ou alienação de sociedades bem como de investimentos e desinvestimentos. As conclusões e recomendações emitidas pelo Conselho de Estratégia, com impacto no negócio do Banco, que devem ser redigidas em documentos a apresentar em Assembleia Geral para ratificação ou aprovação.

O funcionamento, nomeação, representação, duração do mandato, competências e eventual remuneração dos membros do Conselho de Estratégia, constam de regulamento aprovado pela Assembleia Geral.

The General Assembly, on a proposal from the Shareholders, elects a Strategy Council, whose main duties are to analyze the main political - economic and social trends that may influence the Bank's activity, as well as to issue guiding opinions or recommendations although with no binding means, on aspects of greater relevance to the Bank's activity, such as the appraisal of annual and quarterly reports and accounts, the approval of the Strategic Plan and the Annual Budget, capital increase operations and the appraisal of acquisition, alliance or disposal projects companies as well as investments and divestitures. The conclusions and recommendations issued by the Strategy Council, with an impact on the Bank's business, which must be written in documents to be presented at the General Assembly for ratification or approval.

The operation, appointment, representation, term of office, powers and eventual remuneration of the members of the Strategy Council are set out in regulations approved by the General Assembly.

Comissão de Remunerações dos Membros dos Órgãos Sociais - Órgão de apoio à Assembleia Geral

Remuneration Committee of the Members of the Governing Bodies - Support body for the General Assembly

A Comissão de Remunerações dos Membros dos Órgãos Sociais tem como objectivo definir, implementar e rever a política de remuneração dos membros dos órgãos sociais nos termos do definido no artigo nº 17, do Aviso nº 1/13, de 19 de Abril.

A Comissão é composta por dois membros, reúne-se pelo menos uma vez por ano e as deliberações são lavradas em actas.

The Remuneration Committee of the Members of the Governing Bodies has the objective of defining, implementing and reviewing the remuneration policy for the members of the governing bodies under the terms defined in article no. 17, of Notice no. 1/13, of 19 April.

The Commission is made up of two members, meets at least once a year and the deliberations are recorded in minutes.

Comissão de Auditoria e Controlo Interno – Órgão de apoio ao Conselho de Administração

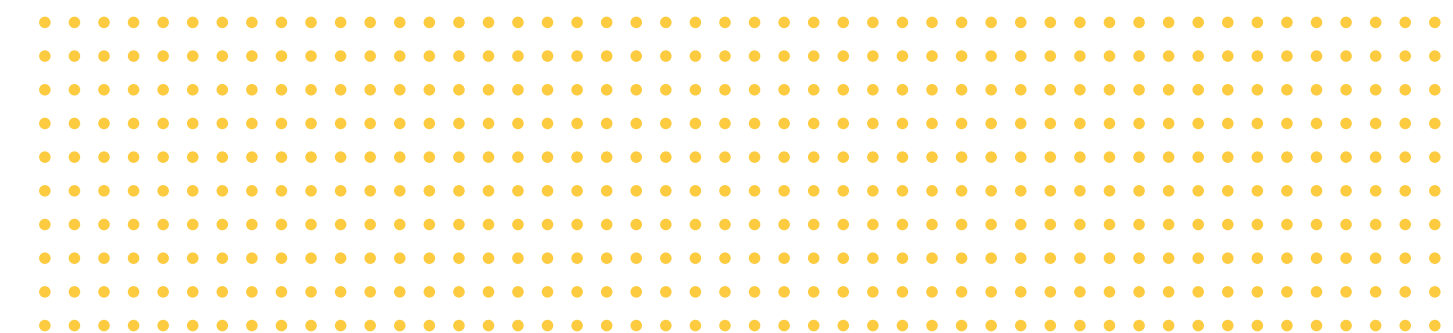
Audit and Internal Control Committee - Support body for the Board of Directors

A Comissão de Auditoria e Controlo Interno tem como missão principal, reforçar a independência e acompanhamento das funções de auditoria e controlo interno, salvaguardando o alinhamento dos interesses dos diversos stakeholders do Banco, em particular dos Accionistas, em linha com as melhores práticas de corporate governance.

Esta Comissão que reúne pelo menos bimestralmente, é composta por um número ímpar de membros e inclui 3 (três) Administradores Não Executivos, dos quais o seu Presidente é o Administrador Independente. É ainda composta pelos Administradores dos pelouros de Controlo Interno e Contabilidade, os membros do Conselho Fiscal e os responsáveis das áreas de Auditoria Interna, Risco, Controlo Cambial e de Compliance, os quais têm presença permanente sem direito de voto, bem como os Auditores Externos, quando convidados, ou outros elementos, desde que sejam necessários para o bom andamento dos trabalhos da Comissão.

The Audit and Internal Control Committee's main mission is to reinforce the independence and follow-up of the audit and internal control functions, safeguarding the alignment of the interests of the Bank's various stakeholders, in particular the Shareholders, in line with the best corporate governance practices.

This Committee, which meets at least bimonthly, is composed of an odd number of members and includes 3 (three) Non-Executive Directors, of which its Chairman is the Independent Director. It is also composed of the Directors of the Internal Control and Accounting areas, the members of the Supervisory Council and those responsible for the areas of Internal Audit, Exchange Control and Compliance, who have a permanent presence without the right to vote, as well as the External Auditors, when guests, or other elements, as long as they are necessary for the smooth running of the work of the Commission.



Comissão de Gestão do Risco – Órgão de apoio ao Conselho de Administração

Risk Management Committee - Board of Directors Support Body

É competência da Comissão de Gestão do Risco a supervisão da implementação da estratégia de risco por parte do Banco, tendo em especial consideração a solidez, a sustentabilidade e o nível de apetência pelo risco, assim como supervisionar a actuação da função de gestão do risco, tendo de se pronunciar sobre os relatórios elaborados pelas áreas de gestão do risco, nomeadamente sobre as recomendações para a adopção de medidas correctivas e ou melhorias no sistema de gestão do risco.

A Comissão de Gestão do Risco que reúne pelo menos bimestralmente, é composta por um número ímpar de membros, sendo três deles não executivos. É ainda composta pelos Administradores do Risco, Financeiro, Crédito, os vogais do Conselho Fiscal e os responsáveis da área de risco que tem presença permanente sem direito de voto, bem como do Administrador da Contabilidade, quando convidado. É liderada por um Administrador Não Executivo devendo reportar ao Conselho de Administração toda e qualquer situação que detecte e entenda qualificar com risco elevado bem como elaborar um relatório trimestral sobre a sua actividade para informação do Conselho de Administração.

The Risk Management Committee is responsible for supervising the Bank's implementation of the risk strategy, with particular regard to soundness, sustainability and the level of risk appetite, as well as supervising the performance of the risk management function, having to comment on the reports prepared by the risk management areas, namely on the recommendations for the adoption of corrective measures and or improvements in the risk management system.

The Risk Management Committee, which meets at least every two months, is made up of an odd number of members, three of whom are non-executive. It is also made up of the Financial Risk and Credit Managers, the members of the Supervisory Board and those responsible for the risk area who have a permanent presence without voting rights, as well as the Accounting Manager, when invited. Is chaired by a Non-Executive Director who must report to the Board of Directors any situation that detects and understands to qualify with high risk, as well as to prepare a quarterly report on its activity for information. of the Board of Directors.

Comissão de Nomeação, Avaliação e Remuneração dos Colaboradores

Employee Appointment, Evaluation and Remuneration Committee

Esta Comissão tem como missão principal definir, implementar e rever a política de nomeação, avaliação e remuneração dos colaboradores.

A Comissão que reúne pelo menos semestralmente, é composta por um número ímpar de membros, devendo incluir 3 (três) Administradores Não Executivos e 2 (dois) Administradores Executivos, sendo que o seu Presidente é um Administrador Não Executivo. Os Administradores dos pelouros do Capital Humano e Contabilidade, bem como o responsável da área de Capital Humano, têm presença permanente sem direito de voto, podendo ser convidados outros elementos, desde que sejam necessários para o bom andamento dos trabalhos da Comissão.

This Committee's main mission is to define, implement and review the policy for the appointment, evaluation and remuneration of employees.

The Committee, which meets at least every six months, is made up of an odd number of members, and must include 3 (three) Non-Executive Directors and 2 (two) Executive Directors, with its Chairman being a Non-Executive Director. The Directors of the Human Capital and Accounting areas, as well as the person in charge of the Human Capital area, have a permanent presence without the right to vote, and other elements may be invited, as long as they are necessary for the smooth running of the Committee's work.

3.2.3. Comitês de apoio à Comissão Executiva

Support committees to the Executive Committee

No âmbito das suas funções, a Comissão Executiva conta com o auxílio de cinco comitês especializados, delegando-lhes o tratamento, gestão e decisão de temas específicos.

Within the scope of its functions, the Executive Committee counts on the assistance of five specialized committees, delegating to them the treatment, management and decision of specific themes.

Comité de Crédito, Gestão e Recuperação de Crédito

Credit, Management and Credit Recovery Committee

O Comité de Crédito, Gestão e Recuperação de Crédito é composto por todos os Membros da Comissão Executiva que tenham os pelouros das áreas comerciais e das áreas relacionadas com o crédito, desde a sua preparação, concessão, acompanhamento e recuperação, bem como o controlo do risco de crédito. O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

The Credit, Management and Credit Recovery Committee is made up of all the Members of the Executive Committee who are responsible for the commercial and credit-related areas, from their preparation, granting, monitoring and recovery, as well as the control of the credit. credit risk. The Committee is also made up of those responsible for the following areas

- Direcção de Gestão e Recuperação de Crédito;
 - Direcção de Análise de Crédito;
 - Direcção de Particulares e Negócios;
 - Direcção de Grandes Empresas e Institucionais;
 - Direcção de Microcrédito;
 - Direcção Jurídica;
 - Direcção de Gestão do Risco;
 - Direcção de Capital Humano; e
 - Direcção de Private Banking.
- *Credit Management and Recovery Department;*
 - *Credit Analysis Department;*
 - *Individuals and Businesses Department;*
 - *Department of Large Companies and Institutions;*
 - *Microcredit Department;*
 - *Legal Department;*
 - *Risk Management Department;*
 - *Human Capital Department; and*
 - *Private Banking Department.*

Trata-se de um órgão de apoio instituído pela Comissão Executiva, cujo mandato é de analisar, recomendar e/ou aprovar linhas de crédito, garantindo o cumprimento da Política de Crédito do Banco e das normas do Banco Nacional de Angola.

It is a support body established by the Executive Committee, whose mandate is to analyze, recommend and / or approve credit lines, ensuring compliance with the Bank's Credit Policy and the rules of the National Bank of Angola.

O Comité de Crédito reúne-se semanalmente ou sempre que o exijam os interesses do Banco e/ou por convocatória do Coordenador, sendo lavrada uma Acta de cada reunião, na qual são indicados, sumariamente, os assuntos abordados e as deliberações tomadas.

The Credit Committee meets weekly or whenever the interests of the Bank so require and / or when convened by the Coordinator, and Minutes of each meeting are drawn up, in which the subjects discussed and the resolutions taken are briefly indicated.

Comité de Custos e Investimentos

Costs and Investments Committee

É um comité instituído pela Comissão Executiva, cuja função dentro da estrutura de governação do Banco é analisar e definir a estratégia orçamental e de controlo de custos e investimentos do Banco. Este órgão é composto pelos Membros da Comissão Executiva. O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

- Direcção de Tecnologia e Sistemas de Informação;
- Direcção Jurídica;
- Direcção de Serviços Gerais;
- Direcção de Contabilidade;
- Direcção de Mercados Financeiros;
- Gabinete de Segurança Cibernética; e
- Gabinete de Compras.

Este comité tem como missão a preparação, para aprovação pela Comissão Executiva, da proposta de execução orçamental, estratégia de investimento e gestão de tesouraria para pagamento a fornecedores, tendo presente os contributos das áreas intervenientes.

O Comité de Custos e Investimentos reúne-se no mínimo mensalmente ou sempre que os interesses do Banco o exigam e/ou por convocatória do Coordenador. De cada reunião é lavrada uma Acta, na qual são indicados, sumariamente, os assuntos abordados e as deliberações tomadas.

It is a committee set up by the Executive Committee, whose function within the Bank's governance structure is to analyze and define the Bank's budgetary and cost and investment control strategy. This body is composed of the Members of the Executive Committee. The Committee is also made up of those responsible for the following areas:

- *Department of Technology and Information Systems;*
- *Legal Department;*
- *Directorate of General Services;*
- *Accounting Department;*
- *Financial Markets Department;*
- *Cyber Security Office; and*
- *Purchasing Office.*

This committee's mission is to prepare, for approval by the Executive Committee, the budget execution proposal, investment strategy and treasury management for payment to suppliers, bearing in mind the contributions of the intervening areas.

The Costs and Investments Committee meets at least monthly or whenever the Bank's interests so require and / or when convened by the Coordinator. Minutes are drawn up for each meeting, in which the matters discussed and the decisions taken are summarized.

Comité de Divisas

Foreign Exchange Committee

É um comité instituído pela Comissão Executiva, cuja função dentro da estrutura de governação do Banco é analisar a posição cambial do Banco com o objectivo de definir a sua estratégia de obtenção de divisas para satisfazer as necessidades dos clientes na execução das suas operações para o exterior. Este órgão é composto pelos Membros da Comissão Executiva que têm os respectivos pelouros. O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

- Direcção de Mercados Financeiros;
- Direcção de Grandes Empresas e Institucionais;
- Direcção de Particulares e Negócios;
- Direcção de Private Banking;
- Direcção de Operações; e
- Gabinete de Controlo Cambial.

O Comité de Divisas reúne-se semanalmente ou sempre que os interesses do Banco o exigam e/ou por convocatória do Coordenador. De cada reunião é lavrada uma Acta, na qual são indicados, sumariamente, os assuntos abordados e as deliberações tomadas.

It is a committee set up by the Executive Committee, whose function within the Bank's governance structure is to analyze the Bank's foreign exchange position with the aim of defining its foreign exchange strategy to meet the needs of customers in the execution of its operations. to the outside. This body is made up of the members of the Executive Committee who have the respective portfolios. The Committee is also made up of those responsible for the following areas:

- *Financial Markets Department;*
- *Department of Large Companies and Institutions;*
- *Individuals and Businesses Department;*
- *Private Banking Department;*
- *Operations Department; and*
- *Exchange Control Office*

The Foreign Exchange Committee meets weekly or whenever the interests of the Bank so require and / or when convened by the Coordinator. Minutes are drawn up for each meeting, in which the matters discussed and the decisions taken are summarized.

Comité de Informática e Segurança

The IT and Security Committee

O Comité de Informática e Segurança é composto pelos Membros da Comissão Executiva. O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

- Direcção de Tecnologia e Sistemas de Informação;
 - Gabinete de Segurança Cibernética;
 - Direcção de Serviços Gerais; e
 - Direcção de Gestão do Risco.
- *Technology and Information Systems Department;*
 - *Cyber Security Office;*
 - *Directorate of General Services; and*
 - *Risk Management Department.*

É um órgão cuja principal função é garantir suporte ao Conselho de Administração em relação a estratégias de gestão associadas ao desenvolvimento da actividade do Banco, dos seus sistemas de informação e segurança, zelar pelas infra-estruturas e imobilizado do Banco, assegurando as condições físicas e ambientais de instalações necessárias ao bom funcionamento dos serviços, garantindo em permanência, quer a operacionalidade e segurança das infra-estruturas, quer níveis adequados de racionalização e eficiência na gestão dos espaços.

O Comité de Informática e Segurança reúne-se no mínimo trimestralmente ou sempre que os interesses do Banco o exijam e/ou por convocatória do Coordenador. De cada reunião é lavrada uma Acta, na qual são indicados, sumariamente, os assuntos abordados e as deliberações tomadas.

The IT and Security Committee is made up of the Members of the Executive Committee. The Committee is also composed of those responsible for the following areas:

It is a body whose main function is to provide support to the Board of Directors in relation to management strategies associated with the development of the Bank's activity, its information and security systems, care for the Bank's infrastructures and fixed assets, ensuring physical and environmental conditions of facilities required for the good functioning of the services, guaranteeing permanently, both the operationality and security of the infrastructures, as well as adequate levels of rationalization and efficiency in the management of the spaces.

The IT and Security Committee meets at least quarterly or whenever the Bank's interests so require and / or when convened by the Coordinator. Minutes are drawn up for each meeting, in which the matters discussed and the decisions taken are summarized.

Comité de Activos e Passivos

Assets and Liabilities Committee

É um órgão de consulta da Comissão Executiva para a execução da política financeira definida para o Banco, sob a forma de gestão integrada de activos e passivos, garantindo a implementação de acções no âmbito de normas e procedimentos que visam gerir de forma efectiva os riscos de mercado (cambial, variação de taxas de juro, "repricing") e de liquidez. Desempenha um papel activo na elaboração de propostas de política de preços, baseada na atempada avaliação dos desenvolvimentos em matéria macroeconómica interna e externa.

O Comité de Activos e Passivos é composto pelo Presidente da Comissão Executiva, cuja presença é facultativa e pelos Administradores Executivos, com os pelouros financeiro, contabilidade e risco.

O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

- Direcção de Contabilidade;
 - Direcção de Gestão de Risco;
 - Direcção de Mercados Financeiros;
 - Direcção de Análise de Crédito;
 - Direcção de Marketing e Comunicação;
 - Direcção de Grandes Empresas e Institucionais;
 - Direcção de Particulares e Negócios; e
 - Direcção de Private Banking.
- *Accounting Department;*
 - *Risk Management Department;*
 - *Financial Markets Department;*
 - *Credit Analysis Department;*
 - *Marketing and Communication Department;*
 - *Department of Large Companies and Institutions;*
 - *Private and Business Department; and*
 - *Private Banking Department.*

O Comité de Activos e Passivos reúne-se mensalmente ou sempre que os interesses do Banco o exijam e/ou por convocatória do Coordenador. De cada reunião do Comité de Activos e Passivos é lavrada uma Acta, na qual são indicados, sumariamente, os assuntos abordados e as deliberações tomadas.

It is a consultative body of the Executive Committee for the execution of the financial policy defined for the Bank, in the form of integrated management of assets and liabilities, guaranteeing the implementation of actions within the scope of rules and procedures that aim to manage in a effective market (exchange rate, interest rate, repricing) and liquidity risks. It plays an active role in the elaboration of price policy proposals, based on the timely assessment of developments in internal and external macroeconomic matters.

The Assets and Liabilities Committee is made up of the Chairman of the Executive Committee, whose presence is optional, and the Executive Directors, together with the financial, accounting and risk areas.

The Committee is also made up of those responsible for the following areas:

The Assets and Liabilities Committee meets monthly or whenever the interests of the Bank so require and / or when convened by the Coordinator. Minutes are drawn up of each meeting of the Assets and Liabilities Committee, in which the subjects discussed and the resolutions taken are summarized.



3.3. Missão, Visão, Valores e Estratégia

Mission, Vision, Values and Strategy

O Plano Estratégico do Banco Sol aprovado para o quadriénio 2020-2023 assenta num conjunto de actividades críticas, que exigiu repensar e redefinir a missão, visão, valores e eixos estratégicos do Banco.

Banco Sol's Strategic Plan approved for the 2020-2023 quadrennium is based on a set of critical activities, which required rethinking and redefining the Bank's mission, vision, values and strategic axes.

Missão

Mission

"O Banco Sol tem como missão a criação de valor para os seus Clientes, Colaboradores e Accionistas, contribuindo para o desenvolvimento económico do País, através de elevados padrões de solidez, eficiência e rentabilidade."

"Banco Sol's mission is to create value for its Customers, Employees and Shareholders, contributing to the country's economic development, through high standards of solidity, efficiency and profitability."

Visão

Vision

"Ser o Banco de referência no sector bancário pela excelência do serviço prestado aos seus Clientes, promovendo a qualidade e a inovação da oferta de produtos e serviços bancários disponibilizados aos diversos segmentos de mercado e reforçando a sua posição de liderança no microcrédito."

"To be the Bank of reference in the banking sector for the excellence of the service provided to its Customers, promoting the quality and innovation of the offer of banking products and services available to the various market segments and reinforcing its leadership position in microcredit."

Valores

Values

Ética, respeitando os valores éticos e obedecendo às normas de conduta em vigor;

Confiança, garantindo a segurança e satisfação dos nossos Clientes primando pela qualidade dos produtos e serviços;

Valorização do Capital Humano, investindo na formação e fomentando a gestão do talento, reconhecendo e valorizando os nossos Colaboradores;

Transparência, comunicando e actuando de forma verdadeira, clara e objectiva;

Rigor, cumprindo com as melhores práticas na gestão do risco, garantindo uma gestão adequada do balanço e do capital;

Proximidade, promovendo relações duradouras e acessíveis com os nossos Clientes e com os nossos Colaboradores;

Responsabilidade Social, contribuindo para o progresso e desenvolvimento da nossa Sociedade.

Ethics, respecting ethical values and obeying the rules of conduct in force;

Trust, guaranteeing the safety and satisfaction of our Customers, striving for the quality of products and services;

Valorization of Human Capital, investing in training and fostering talent management, recognizing and valuing our Employees;

Transparency, communicating and acting in a true, clear and objective way;

Accuracy, complying with the best practices in risk management, ensuring an adequate management of the balance sheet and capital;

Proximity, promoting long-lasting and accessible relationships with our Clients and our Employees;

Social Responsibility, contributing to the progress and development of our Society.

Estratégia

Strategy

Em linha com a nova missão, visão e valores, o Banco estabeleceu no seu Plano Estratégico, 6 eixos estratégicos que deverão nortear a sua actuação no quadriénio iniciado em 2020:

In line with the new mission, vision and values, the Bank established in its Strategic Plan, 6 strategic axes that should guide its action in the quadrennium initiated in 2020:



01. Operação eficiente e rentável
Assegurar uma actividade operacional com foco na eficiência e rentabilidade, optimizando a estrutura de custos e apostando numa gestão de processos mais simples, digital e centralizada.

Efficient and profitable operation
Ensure an operational activity focused on efficiency and profitability, optimizing the cost structure and investing in simpler, digital and centralized process management.

02. Gestão do risco e adequação do capital
Garantir a sustentabilidade do modelo de negócio do Banco, através de uma gestão adequada e prudente do risco, liquidez e capital.

Risk Management and Capital Adequacy
Ensure the sustainability of the Bank's business template, through an adequate and prudent management of risk, liquidity and capital.

03. Crescimento da operação e negócio
Apostar no crescimento sustentado do negócio, mantendo a actual quota de mercado e captando depósitos e clientes de maior valor.

Operation and Business Growth
Bet on the sustained growth of the business, maintaining the current market share and capturing deposits and higher value Customers.

04. Satisfação dos clientes
Apostar na satisfação dos clientes, atentando às suas necessidades, oferecendo produtos e serviços diferenciadores e um atendimento de excelência.

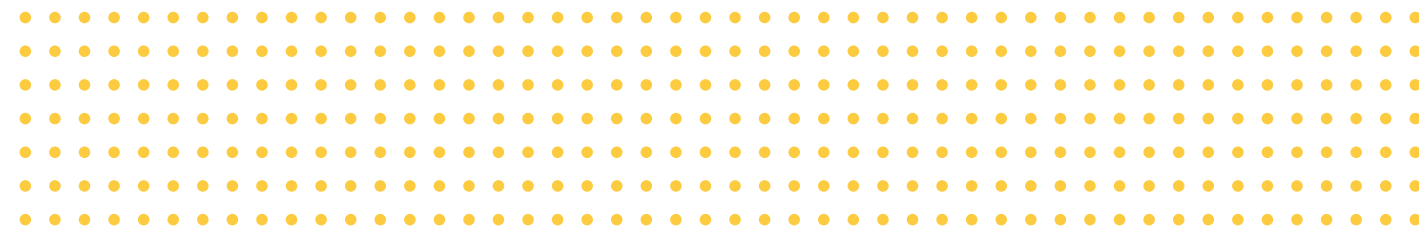
Clients satisfaction
Betting on customer satisfaction, meeting their needs, offering differentiating products and services and excellent service.

05. Valorização dos colaboradores
Apostar na valorização contínua dos colaboradores, promovendo o mérito, a formação do capital humano, gerando compromisso e motivação.

Valuing Employees
To invest in the continuous valuation of Employees, promoting merit, the formation of human capital, generating commitment and motivation.

06. Inovação e transformação digital
Modernização tecnológica e transformação digital. Investindo em plataformas tecnológicas que contribuam para a eficiência e rentabilidade do negócio.

Innovation and Digital Transformation
Technological modernization and digital transformation, investing in technological platforms that contribute to the efficiency and profitability of the business.



3.4. Principais políticas

Main policies

É determinante a existência de um quadro de valores, princípios e regras que conduzam as suas acções e os padrões que estabelecem a forma como o Banco realiza negócios e exerce a sua actividade. Para este fim, o Banco tem implementado um Código de Conduta, uma Política de Conflitos de Interesses, uma Política de Transacções com Partes Relacionadas, Políticas de Prevenção de Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo, bem como uma Política de Remuneração.

The existence of a framework of values, principles and rules that guide the actions and the standards that establish the way in which the Bank conducts business and carries out its activity. is decisive. For this purpose, the Bank has implemented a Code of Conduct, a Conflict of Interest Policy, a Policy on Transactions with Related Parties, Policies for the Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism, as well as a Remuneration Policy.

a) Código de Conduta

Code of Conduct

O Banco possui um código de conduta ("Código Deontológico"), o qual é entregue a todos os colaboradores no momento da sua contratação, que contém as normas, as regras e os princípios a observar na actividade bancária, financeira e sobre as operações de valores mobiliários ou produtos derivados negociados em mercados organizados.

The Bank has a code of conduct ("Logical Deonto Code"), which is distributed to all employees when they are hired, which contains the rules, rules and principles to be observed in banking, finance and on transactions in securities or derivatives traded on organized markets.

O código supracitado é aplicável ao Banco Sol, sem prejuízo de outras disposições legais ou regulamentares que por inerência do exercício das suas funções se encontrem obrigados os titulares dos respectivos órgãos sociais, bem como aos colaboradores permanentes ou eventuais, mandatários, auditores externos e outras pessoas que lhe prestem serviço a título permanente ou ocasional. O acompanhamento do Código de Conduta e o esclarecimento aos colaboradores relativamente ao respectivo conteúdo e aplicação é efectuado pela Direcção de Compliance.

The aforementioned code is applicable to Banco Sol, without prejudice to other legal or regulatory provisions that, due to the exercise of their functions, the members of the respective governing bodies are obliged, as well as permanent or occasional employees, agents, external auditors and other people. provide services on a permanent or occasional basis. Monitoring of the Code of Conduct and clarification to employees regarding its content and application is carried out by the Compliance Department.

b) Política de Conflitos de Interesses

Conflict of Interest Policy

A Política de Conflitos de Interesses estabelece regras de identificação, gestão e monitorização de potenciais conflitos de interesses das várias actividades do Banco, dando cumprimento às disposições legais e regulamentares aplicáveis, bem como às recomendações do Banco Nacional de Angola, aplicando-se a todos os colaboradores, incluindo aos membros do Conselho de Administração.

Conflicts of Interest Policy establishes rules for the identification, management and monitoring of potential conflicts of interest in the Bank's various activities, in compliance with the applicable legal and regulatory provisions, as well as the recommendations of the National Bank of Angola, applying to all employees, including the members of the Board of Directors.

Esta política visa reforçar o modelo de governo do Banco tendo como objectivos (i) Definir regras e mecanismos para prevenir, identificar e gerir situações de conflitos de interesses potenciais ou efectivos (ii) garantir o cumprimento das regras legais e regulamentares aplicáveis nesta matéria ao Banco e aos seus colaboradores e (iii) reforçar o conhecimento e a sensibilidade dos Colaboradores em matéria de conflitos de interesses.

This policy aims to reinforce the Bank's governance model with the objectives (i) Defining rules and mechanisms to prevent, identify and manage potential or effective conflicts of interest (ii) ensure compliance with the legal and regulatory rules applicable in this matter to the Bank and to its employees and (iii) to reinforce the Employees' knowledge and sensitivity regarding conflicts of interest.

c) Política de Transacções com Partes Relacionadas

Policy on Transactions with Related Parties

A Política de Transacções com Partes Relacionadas implementada tem por objectivo estabelecer as regras relativas à identificação de transacções do Banco Sol com Partes Relacionadas e salvaguardar os interesses do Banco em situações de potenciais conflitos de interesses. A presente Política tem como propósito assegurar o cumprimento das exigências de prevenção e identificação de potenciais conflitos de interesse e definição de medidas e procedimentos adequados à sua mitigação e gestão, tendo em conta a dimensão, organização, natureza e complexidade das actividades desenvolvidas pelo Banco.

The policy of Transactions with Related Parties implemented, aims to establish the rules related to the identification of Banco Sol transactions with Related Parties and to safeguard the interests of the Bank in situations of potential conflicts of interest. The purpose of this Policy is to ensure compliance with the requirements for the prevention and identification of potential conflicts of interest and the definition of appropriate measures and procedures for their mitigation and management, taking into account the size, organization, nature and complexity of the activities carried out by the Bank.

i. Base Normativa

Normative Basis

De acordo com o Aviso nº 2/2013, consideram-se Partes relacionadas os sócios ou Accionistas com participações qualificadas, entidades pertencentes ao grupo económico na acepção prevista no Aviso nº 14/07, de 12 de Setembro, sobre consolidação para efeitos contabilísticos, ou pessoas com relação de cônjuge, descendente ou ascendente, de primeiro e segundo grau, com membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização das instituições financeiras, considerados directamente ou como beneficiários últimos das transacções ou dos activos.

A lei estabelece limites legais à concessão de crédito a Accionistas detentores de participações qualificadas, bem como proibição de concessão de crédito (salvo com as finalidades especificadas na lei) a membros dos Órgãos de Administração ou Fiscalização das instituições de crédito. Estes limites estão regulamentados na LIF nº 12/2015, de 17 de Junho, que estabelece os princípios gerais das instituições financeiras, complementados pelos Avisos nº 1/2013, de 19 de Abril e Aviso nº 2/2013, de 22 de Março, ambos do Banco Nacional de Angola.

In accordance with Notice no. 2/2013, Related Parties are considered to be partners or Shareholders with qualified holdings, entities belonging to the economic group as defined in Notice no. 14/07, of 12 September, on consolidation for accounting purposes, or people with a first or second degree spouse, descending or ascending relationship, with members of the Management and Supervisory Bodies of financial institutions, considered directly or as ultimate beneficiaries of transactions or assets.

The law establishes legal limits on the granting of credit to Shareholders with qualifying holdings, as well as a prohibition on granting credit (except for the purposes specified in the law) to members of the Credit Institutions' Management or Supervisory Bodies. These limits are regulated in LIF nº 12/2015, of 17 June, which establishes the general principles of financial institutions, complemented by Notice nº 1/2013, of 19 April and Notice nº 2/2013, of 22 March, both of the National Bank of Angola.

ii. Identificação e gestão de Conflitos de Interesse

Identification and management of conflicts of interest

O Banco reconhece que no exercício da sua actividade podem ocorrer situações de conflitos de interesses com Partes Relacionadas que podem pôr em causa os interesses do Banco ou dos seus Clientes, nomeadamente:

- a) Concessão de crédito (aprovação/renovação);
- b) Contratos ou adjudicações para o fornecimento de bens e serviços;
- c) Comercialização de valores mobiliários emitidos por Partes Relacionadas ou a sua subscrição;
- d) Comercialização de produtos emitidos por Partes Relacionadas ou produtos que contenham esses activos financeiros;
- e) Operações sobre imóveis.

No âmbito da gestão de situações de conflitos de interesses, o Banco garante que todas as transacções efectuadas com Partes Relacionadas são: (i) realizadas em condições de mercado, (ii) reduzidas a escrito e acompanhadas por uma descrição da operação e justificação da realização da mesma e (iii) alvo de deliberação pelo Conselho de Administração.

The Bank recognizes that in the exercise of its activity, there may be situations of conflict of interest with Related Parties that may jeopardize the interests of the Bank or its clients, namely:

- a) Granting of credit (approval / renewal);*
- b) Contracts or awards for the supply of goods and services;*
- c) Trading of securities issued by Related Parties or their subscription;*
- d) Marketing of products issued by Related Parties or products that contain these financial assets;*
- e) Real estate transactions.*

In the context of managing conflict of interest situations, the Bank guarantees that all transactions carried out with Related Parties are: (i) carried out under market conditions, (ii) reduced to writing and accompanied by a description of the operation and justification for the execution and (iii) subject to deliberation by the Board of Directors.

iii. Validação de transacções relevantes

Validation of relevant transactions

Sempre que for realizada uma transacção relevante, a mesma deverá ser comunicada pela área que pretenda realizar a transacção à Direcção de Compliance. A esta Direcção cabe avaliar se a operação comunicada assegura o cumprimento da Política e caso se verifique incumprimento, comunicar os detalhes da transacção à Comissão Executiva e à Comissão de Auditoria e Controlo Interno, para que as mesmas deliberem sobre a sua aprovação.

Whenever a relevant transaction is carried out, it must be communicated by the area that intends to carry out the transaction to the Compliance Department. This Division is responsible for assessing whether the notified operation ensures compliance with the Policy and, in case of non-compliance, communicate the details of the transaction to the Executive Committee and the Audit and Internal Control Committee, so that they may decide on its approval.

iv. Garantia do cumprimento dos requisitos aplicáveis

Ensuring compliance of applicable requirements

Sem prejuízo das atribuições da Direcção de Compliance, a Direcção de Auditoria Interna assegura o cumprimento da presente política no âmbito das suas revisões regulares, estabelecidas em função do plano de auditoria anual, reportando ao Conselho de Administração e à Comissão de Auditoria e Controlo Interno, sugerindo medidas de melhoria do sistema de controlo interno, caso as mesmas se revelem necessárias.

Without mischief of the duties of the Compliance Department, the Internal Audit Department ensures compliance with this policy within the scope of its regular reviews, established according to the annual audit plan, reporting to the Board of Directors and the Audit and Internal Control Committee, suggesting measures to improve the internal control system, should they prove necessary.

v. Incumprimento

Non-compliance

O incumprimento das regras descritas nesta Política pode ser considerado violação grave de deveres de conduta e, em consequência, pode dar lugar à aplicação de medidas disciplinares, sanções contratuais ou a eventual responsabilidade criminal.

Failure to comply with the rules described in this Policy may be considered a serious breach of conduct duties and, as a result, may result in the application of disciplinary measures, contractual sanctions or possible criminal accountability.

d) Políticas de Prevenção de Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo

Money Laundering and Terrorism Financing Prevention Policies

O Banco tem tido um cuidado acrescido na identificação de fragilidades e de áreas de maior exposição a actividades de branqueamento de capitais ou de financiamento do terrorismo, por forma a assegurar a existência de adequados métodos de controlo e mitigação de riscos de branqueamento de capitais ou de financiamento do terrorismo inerentes à sua actividade.

Para tal, o Conselho de Administração definiu como unidade de estrutura responsável por acompanhar em primeira linha a implementação operacional do seu programa e garantir o seu cumprimento, a Comissão de Auditoria e Controlo Interno, que tem sob sua responsabilidade a Direcção de Compliance e a Direcção de Auditoria Interna, que actuam com funções específicas sobre esta matéria.

A capacidade de detectar e, no limite, prevenir actividades passíveis de configurar a prática destes crimes decorre directamente do conhecimento do Banco sobre os seus clientes, as suas contrapartes e respectivas transacções, tendo especial enfoque nos seguintes momentos:

- Abertura de contrato ou alterações de titularidade de contrato existente, através do que é referenciado por "KYC" (know your customer, ou seja, conheça o seu cliente) isto é, assegurar comprovadamente a identificação dos titulares, representantes e beneficiários efectivos;
- Acompanhamento das transacções ao abrigo do contrato "KYT" (know your transaction, ou seja, conheça a sua transacção), nomeadamente identificando situações atípicas, tanto antecipadamente como por contacto com o Cliente após detecção da situação.

Com este intuito o Banco recorrendo a ferramentas informáticas com reconhecidos resultados no mercado internacional, como complemento à experiência do seu capital humano, tem criado e desenvolvido modelos de avaliação que permitem assegurar que é aplicado um maior escrutínio onde este se revele mais necessário. Em paralelo o Banco, cumprindo com as suas obrigações regulamentares, desenvolve exercícios de formação em prevenção do branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo, para todos os seus colaboradores (estruturas comerciais e centrais, incluindo quadros directivos).

A formação revela-se como um instrumento fundamental para uma correcta identificação, por parte dos colaboradores, de potenciais situações com indícios de branqueamento de capitais e de financiamento ao terrorismo, sendo igualmente útil para o cumprimento dos deveres legais e regulamentares a que o Banco se encontra sujeito. A prevenção do branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo é um dos alicerces da confiança no sistema financeiro e como tal este tema continuará a merecer uma atenção permanente por parte do Banco.

The Bank has taken extra care in identifying weaknesses and areas of greater exposure to money laundering or terrorist financing activities, in order to ensure that there are adequate methods of controlling and mitigating money laundering or risk of money laundering, financing of terrorism inherent in its activity.

To this end, the Board of Directors has defined the structure unit responsible for monitoring, in the first instance, the operational implementation of its program and ensuring its compliance, the Audit and Internal Control Committee, which is in charge of the Compliance Department and the Internal Audit Department which act with specific functions on this matter.

The ability to detect and, at the limit, prevent activities that could shape the practice of these crimes is directly related to the Bank's knowledge of its customers, their counterparties and their transactions, with a special focus on the following moments:

- *Opening of an existing contract or changes in ownership of the existing contract, through what is referred to as "KYC" (know your customer), that is, to ensure the identification of the holders, representatives and effective beneficiaries;*
- *Monitoring of transactions under the "KYT" contract (know your transaction), namely by identifying atypical situations, both in advance and by contact with the customer after detecting the situation.*

To this end, the Bank, using computer tools with recognized results in the international market, as a complement to the experience of its human capital, has created and developed evaluation models that ensure that greater scrutiny is applied where it proves most necessary. In parallel, the Bank, in compliance with its regulatory obligations, develops training exercises in the prevention of money laundering and financing of terrorism, for all its employees (commercial and central structures, including management staff).

Training proves to be a fundamental tool for the correct identification, by employees, of potential situations with signs of money laundering and financing of terrorism, being also useful for the fulfillment of the legal and regulatory duties to which the Bank is subject. The prevention of money laundering and terrorist financing is one of the foundations of confidence in the financial system and as such this topic will continue to deserve permanent attention on the side of the Bank.

e) Política de Remuneração

Processo de definição, aprovação e revisão da Política de Remuneração

Remuneration Policy

Process for defining, approving and reviewing the Remuneration Policy

A Política de Remuneração, bem como a sua implementação, são objecto de revisão anual. No entanto, os órgãos sociais do Banco responsáveis pela revisão anual e respectiva aprovação serão diferentes consoante o tipo de colaboradores. De igual forma, o órgão competente pela determinação da remuneração também será diferente, consoante o tipo de colaborador. Para o efeito, esquematiza-se infra as competências atribuídas a cada órgão social:

Remuneration policy, as well as its implementation, are subject to annual review. However, the Bank's governing bodies responsible for the annual review and respective approval will differ depending on the type of employees. Likewise, the body responsible for determining the remuneration will also be different, depending on the type of employee. For this purpose, the competences attributed to each governing body are outlined below:

	Membros do Conselho de Administração e Fiscalização <i>Members of the Board of Directors and Supervision</i>	Restantes colaboradores <i>Other employees</i>
Proposta de revisão anual da Política <i>Proposed Policy's annual revision</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>
Aprovação da Política <i>Policy Approval</i>	Assembleia Geral <i>General Assembly</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>
Verificação do cumprimento da Política <i>Verification of Policy Compliance</i>	Conselho Fiscal <i>Supervisory Board</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>
Determinação da Remuneração <i>Determination of the Remuneration</i>	Comissão de Remunerações <i>Remuneration Committee</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>

Conforme resulta do quadro supra, compete ao Conselho Fiscal verificar o cumprimento das políticas e procedimentos de remuneração adoptados na presente Política. Àquele órgão competirá formular juízos informados e independentes sobre a política e práticas de remuneração e sobre os incentivos criados para efeitos de gestão de riscos, o qual será responsável pela preparação das decisões relativas à política de remuneração, incluindo as decisões com implicações em termos de riscos e gestão dos riscos do Banco, que devam ser tomadas pelo órgão social competente.

As shown in the table above, it is incumbent upon the Supervisory Board to verify compliance with the remuneration policies and procedures adopted in this Policy. That body will be responsible for formulating informed and independent judgments on the remuneration policy and practices and on the incentives created for the purposes of risk management, which will be responsible for the preparation of the decisions related to the remuneration policy, including the decisions with implications in terms of risks and management of the Bank's risks, which must be taken by the competent corporate body.

Princípios gerais da Política de Remuneração

General principles of the Remuneration Policy

A política de remuneração abrange todos os colaboradores do Banco. No entanto, relativamente aos membros dos órgãos de administração e de fiscalização existem um conjunto de requisitos que lhes são especialmente aplicáveis. O Banco adopta uma política de remuneração consistente com uma gestão de riscos sã e prudente, que não incentive a assunção excessiva e imprudente de riscos incompatíveis com os interesses a longo prazo do Banco. A política de remuneração foi estabelecida de forma adequada à dimensão, organização interna, natureza, âmbito e complexidade das actividades do Banco e encontra-se em harmonia com o perfil de risco, a apetência pelo risco, a estratégia empresarial, os objectivos, os valores e interesses do Banco a longo prazo.

The remuneration policy covers all Bank employees. However, with regard to members of the management and supervisory bodies, there are a number of requirements that are especially applicable to them. The Bank adopts a remuneration policy consistent with sound and prudent risk management, which does not encourage excessive and reckless assumption of risks incompatible with the Bank's long-term interests. The remuneration policy was established in a manner appropriate to the size, internal organization, nature, scope and complexity of the Bank's activities and is in harmony with the risk profile, risk appetite, business strategy, objectives, values and the Bank's long-term interests.

Órgãos Sociais

Governing Bodies

A remuneração dos órgãos sociais é aprovada anualmente pela Assembleia Geral do Banco Sol.

The remuneration of the governing bodies is approved annually by the General Assembly of Banco Sol.

Está prevista no organograma a Comissão de Remuneração dos Órgãos Sociais, a qual tem como responsabilidade definir e rever a política de remuneração dos Membros dos órgãos sociais e propor a sua aprovação em Assembleia Geral.

The Remuneration Committee of the Governing Bodies is foreseen in the organization chart, which is responsible for defining and reviewing the remuneration policy for the members of the governing bodies and proposing their approval in the General Assembly.

A remuneração poderá contemplar uma componente fixa e uma componente variável. A componente fixa inclui a remuneração, cujas condições de atribuição e montante decorrem de norma imperativa ou são baseadas em critérios predeterminados, são transparentes no que respeita ao montante individual atribuído, são estabelecidas para o período do mandato, não podendo ser unilateralmente modificadas durante o exercício de funções, não constituem incentivos para a assunção de riscos e não dependem do desempenho. A componente variável inclui toda a remuneração que não preencha os critérios para ser considerada remuneração fixa.

The remuneration may include a fixed component and a variable component. The fixed component includes remuneration, whose conditions of attribution and amount derive from mandatory norms or are based on predetermined criteria, are transparent with regard to the individual amount allocated, are established for the term of office, and cannot be unilaterally changed during the year functions, do not constitute incentives for risk-taking and do not depend on performance. The variable component includes any remuneration that does not meet the criteria to be considered fixed remuneration.

Conselho Fiscal

Supervisory Board

A remuneração dos membros do Conselho Fiscal é composta exclusivamente por uma componente fixa, que pode incluir, designadamente, a remuneração pelo exercício de funções enquanto membro de comissões especiais consultivas e de apoio ao Conselho de Administração.

The remuneration of the members of the Supervisory Board is made up exclusively of a fixed component, which may include, in particular, the remuneration for the exercise of functions as a member of special advisory and support committees to the Board of Directors

O Banco considera que a política que se pretende implementar se encontra adequada e equilibrada, não existindo o risco de conflitos de interesse nem o incentivo à tomada excessiva de risco.

The Bank considers that the policy it intends to implement is adequate and balanced, without the risk of conflicts of interest or the incentive to take excessive risk.

Colaboradores

Employees

Encontra-se implementada no Banco uma política de remunerações associada às categorias de cada função e ao processo de avaliação, que é devidamente formalizado, divulgado e alinhado, não só com o Acordo Colectivo de Trabalho para o sector bancário, como também e fundamentalmente para com a própria estratégia e perfil de risco da actividade.

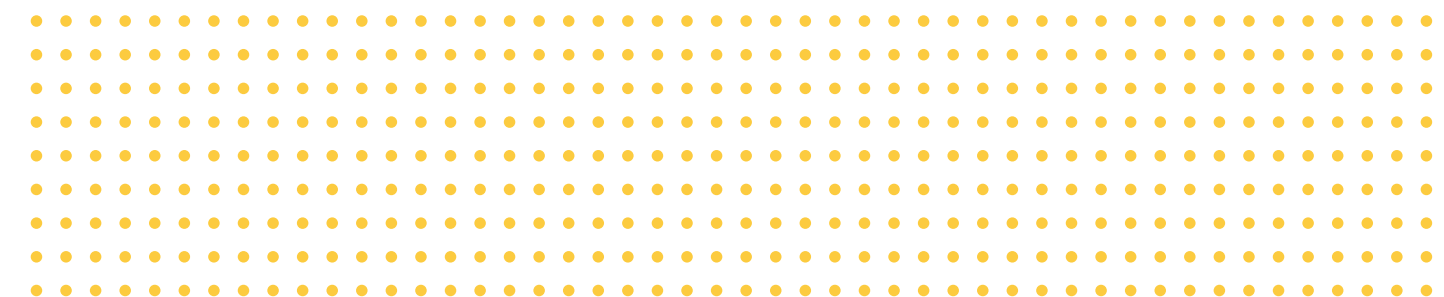
The Bank has implemented a remuneration policy associated with the categories of each function and the evaluation process, which is duly formalized, disclosed and aligned, not only with the Collective Labour Agreement for the banking sector, but also and fundamentally with the activity's own strategy and risk profile.

Está delegada na Comissão de Nomeação, Avaliação e Remuneração dos Colaboradores a definição das políticas e processos de remuneração para os colaboradores, adequados à cultura e estratégia de longo prazo e considerando as vertentes de negócio e do risco, bem como o apoio e supervisão da definição e condução do processo de avaliação dos colaboradores.

It is delegated to the Employee Appointment, Evaluation and Remuneration Committee to define the remuneration policies and processes for employees, appropriate to the long-term culture and strategy and considering the business and risk aspects, as well as the support and supervision of the definition and conducting the employee evaluation process.

A componente salarial no Banco Sol é composta por diferentes escalões, que se encontram subdivididos em 10 níveis (tabela básica de salários) nos quais se encontram definidos os montantes salariais iniciais. Os mesmos poderão ser acrescidos de outros complementos remuneratórios (tabela de incrementos) estabelecidos de acordo com o escalão em que o colaborador se enquadre. O enquadramento da categoria profissional encontra-se tipificado por escalões, para os quais se encontra definido um montante mínimo e máximo e aos quais está associado um dos níveis descritos anteriormente.

The salary component at Banco Sol is made up of different levels, which are subdivided into 10 levels (basic salary table) in which the initial salary amounts are defined. They may be added to other remuneration supplements (table of increments) established according to the level in which the employee fits. The framework of the professional category is typified by levels, for which a minimum and maximum amount is defined and to which one of the levels described above is associated.



3.5. Sistema de Controlo Interno

Internal Control System

É determinante a existência de um quadro de valores, princípios e regras que conduzam as suas acções e os padrões que estabelecem a forma como o Banco realiza negócios e exerce a sua actividade. Para este fim, o Banco tem implementado um Código de Conduta, uma Política de Conflitos de Interesses, uma Política de Transacções com Partes Relacionadas, Políticas de Prevenção de Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo, bem como uma Política de Remuneração.

The existence of a framework of values, principles and rules that guide its actions and the standards that establish the way in which the Bank conducts business and carries out its activity is decisive. To this end, the Bank has implemented a Code of Conduct, a Conflict of Interest Policy, a Policy on Transactions with Related Parties, Policies for the Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism, as well as a Remuneration Policy.

Gestão do Risco

Risk management

No âmbito do controlo e gestão dos riscos associados à sua actividade, o Banco tem vindo a desenvolver políticas e procedimentos específicos que visam uma avaliação, acompanhamento e controlo dos diferentes tipos de risco (de crédito, de mercado, de taxas de juro, de taxa de câmbio, de liquidez, de Compliance, operacional, dos sistemas de informação, de estratégia e de reputação, bem como outros riscos que se possam revelar materiais).

Within the scope of the control and management of the risks associated with its activity, the Bank has been developing specific policies and procedures aimed at assessing, monitoring and controlling the different types of risk (credit, market, interest rates, interest rate exchange, liquidity, Compliance, operational, information systems, strategy and reputation, as well as other risks that may prove to be material)

O Banco acredita que o seu modelo de gestão do risco é um factor de sucesso para atingir os seus objectivos estratégicos e que representa uma linha de defesa adicional para proteger o valor e a sua sustentabilidade, constituindo uma actividade crítica, para a qual se encontram definidos princípios orientadores e política própria, emanada pela Administração, revista anualmente.

The Bank believes that its risk management model is a success factor to achieve its strategic objectives and that it represents an additional line of defense to protect the value and its sustainability, constituting a critical activity, for which they are defined guiding principles and own policy, issued by the Administration, reviewed annually.

A governação da gestão dos riscos do Banco assenta no modelo de três linhas de defesa: (i) controlo pelas primeiras linhas de negócio (ii) definição, controlo e reporte dos limites de risco e (iii) avaliação independente da função Auditoria Interna das actividades das duas primeiras linhas e as boas práticas de governo societário, contribuindo para a melhoria e eficácia do Sistema de Controlo Interno.

The Bank's risk management governance is based on a model of three lines of defense: (i) control by the first business lines (ii) definition, control and reporting of risk limits and (iii) independent assessment of the Internal Audit function of activities of the first two lines and good corporate governance practices, contributing to the improvement and effectiveness of the Internal Control System.

No sentido de assegurar a consistência da actividade com o perfil de risco definido, encontram-se estabelecidas para cada tipologia de risco, políticas, métricas de exposição, indicadores e limites. No que respeita à periodicidade de revisão, as políticas de risco são revistas numa base anual, enquanto os limites de risco são revistos trimestralmente, mediante proposta apresentada pelas áreas do Banco com responsabilidades na gestão e controlo dos diferentes riscos:

In order to ensure the consistency of the activity with the defined risk profile, for each type of risk, policies, exposure metrics, indicators and limits are established. With regard to the periodicity of review, risk policies are reviewed on an annual basis, while risk limits are reviewed quarterly, by means of a proposal submitted by the areas of the Bank with responsibilities in the management and control of different risks:

Risco de Crédito

Credit Risk

Constitui o risco mais relevante da actividade bancária, sendo a sua gestão assegurada pelas Estruturas Comerciais, pela Direcção de Análise de Crédito, Direcção de Gestão e Recuperação de Crédito e pela Direcção de Risco. A Direcção de Risco intervém no âmbito da comumente designada "segunda linha de defesa", competindo-lhe o controlo dos limites estabelecidos na política de risco de crédito e a medição do risco de concentração. Ainda no âmbito do processo de acompanhamento deste risco, destaca-se a existência do Comité de Crédito, órgão na dependência directa da Comissão Executiva do Banco.

It constitutes the most relevant risk of banking activity, its management being ensured by the Commercial Structures, by the Credit Analysis Department, by the Credit Management and Recovery Department and by the Risk Department. The Risk Department intervenes within the scope of the commonly known "second line of defense", with the task of controlling the limits established in the credit risk policy and measuring the concentration risk. Also within the scope of the process of monitoring this risk, the existence of the Credit Committee, a body directly dependent on the Bank's Executive Committee, stands out.

Risco de Mercado

Market Risk

A Direcção de Mercados Financeiros, mediante os níveis de exposição ao risco aprovados e no âmbito das suas funções, efectua a gestão dos riscos de mercado.

The Financial Markets Department, through the levels of approved risk exposure and within the scope of its functions, performs market risk management.

Estes riscos são monitorizados pela Direcção de Risco, que os mede e controla face aos níveis de exposição ao risco definidos nas políticas internas do Banco. Estes riscos são acompanhados mensalmente pelo Comité de Gestão de Activos e Passivos (ALCO), órgão directamente dependente da Comissão Executiva.

These risks are monitored by the Risk Department, which measures and controls them against levels of risk exposure defined in the Bank's internal policies. These risks are monitored monthly by the Asset and Liability Management Committee (ALCO), a body directly dependent on the Executive Committee.

Risco de Liquidez

Liquidity Risk

O processo de gestão do risco de liquidez integra as funções de gestão de activos e passivos, gestão da liquidez e gestão da tesouraria. Funcionalmente, a gestão do risco de liquidez passa pela produção de informação de gestão, que permita antecipar o comportamento esperado dos activos e passivos financeiros do balanço. Este risco é monitorizado pelas Direcções de Mercados Financeiros e de Tesouraria, sendo mensalmente acompanhado pelo Comité de Gestão de Activos e Passivos (ALCO), órgão directamente dependente da Comissão Executiva.

The liquidity risk management process integrates the functions of asset and liability management, liquidity management and treasury management. Functionally, the management of liquidity risk involves the production of management information, which makes it possible to anticipate the expected behavior of the financial assets and liabilities on the balance sheet. This risk is monitored by the Financial Markets and Treasury Departments, being monitored monthly by the Assets and Liabilities Management Committee (ALCO), a body directly dependent on the Executive Committee.

Risco Operacional

Operational Risk

A gestão do risco operacional assenta num modelo descentralizado, competindo às Direcções de Risco e Compliance a coordenação do sistema de gestão e de medição do risco operacional. Este risco é também acompanhado na Comissão de Gestão do Risco, órgão na dependência directa do Conselho de Administração do Banco.

Operational risk management is based on a decentralized template, with the Risk and Compliance Departments being responsible for coordinating the management and measurement system for operational risk. This risk is also monitored by the Risk Management Committee, a body directly dependent on the Bank's Board of Directors.

Risco de Sistemas e Tecnologias

de Informação e de Comunicação

Risk of Information and Communication Systems and Technologies

Apesar de estar integrado no sistema de medição do risco operacional, a gestão do risco de sistemas e tecnologias de informação e de comunicação é assegurado pela Direcção de Sistemas de Tecnologia e Sistemas de Informação e pelo Gabinete de Segurança Cibernética, no que concerne à temática da segurança da informação e da protecção de dados pessoais.

Despite being integrated in the operational risk measurement system, the risk management of information and communication systems and technologies is ensured by the Technology Systems and Information Systems Department and by the Security Department, with regard to security issues. information and the protection of personal data.

Risco de Estratégia

Strategy Risk

A Gestão do Risco de Estratégia é assegurado pelo Conselho de Administração, coadjuvado pela Direcção de Contabilidade e Direcção de Risco.

Strategy Risk Management is carried out by the Board of Directors, assisted by the Accounting Department and the Risk Department

Risco de Compliance e Risco Reputacional

Compliance Risk and Reputational Risk

A Gestão do Risco de Compliance é assegurado pela Direcção de Compliance e é incumbência de todos os Colaboradores e estruturas do Banco, em particular os que dependem da Comissão Executiva, devendo em todos os momentos e em todas as circunstâncias ser garantido o respeito pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis. Na vertente de risco reputacional a Direcção de Compliance é coadjuvada pela Direcção de Risco.

Compliance Risk Management is ensured by the Compliance Department and is the responsibility of all Employees and structures of the bank, in particular those who depend on the Executive Committee, and at all times and in all circumstances, compliance with legal provisions must be guaranteed. applicable laws and regulations. In terms of reputational risk, the Compliance Department is assisted by the Risk Department.

Compliance

Compliance

No respeito pelo compromisso firmado, o Banco Sol dispõe da função de Compliance, cujo objectivo é garantir o respeito pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, incluindo as relativas à prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento ao terrorismo, bem como as normas e usos profissionais e deontológicos e as orientações dos órgãos sociais.

A Direcção de Compliance transpõe para a organização interna as leis, orientações, padrões éticos a seguir operacionalmente, e assegura uma monitorização permanente da conformidade, limitando a ocorrência de irregularidades e dispondo de meios eficazes para as detectar no caso de ocorrerem, possibilitando a sua célere correcção.

A Direcção de Compliance é um órgão de primeiro nível da estrutura do Banco, directamente dependente da Comissão Executiva, à qual reporta através do respectivo Administrador do pelouro, sendo um dos denominados órgãos de controlo interno.

A área de Compliance do Banco desenvolve e colabora na elaboração de políticas internas e códigos que permitem a implementação de uma cultura cooperativa baseada na seriedade e confiança.

In compliance with the commitment signed, Banco Sol has the Compliance function, whose objective is to guarantee the respect for the applicable legal and regulatory provisions, including those related to the prevention of money laundering and financing of terrorism, as well as the rules and professional uses ethics and guidelines of the governing bodies.

The Compliance Department transposes the laws, guidelines, ethical standards to be followed operationally to the internal organization, and ensures permanent monitoring of compliance, limiting the occurrence of irregularities and having effective means to detect them in case they occur, enabling their quick rectification.

The Compliance Department is a top level body in the Bank's structure, directly dependent on the Executive Committee, which reports to the respective Director of the portfolio, being one of the so-called internal control bodies.

The Bank's Compliance area develops and cooperates in the development of internal policies and codes that allow the implementation of a cooperative culture based on seriousness and trust.

Auditoria Interna

Auditoria Interna

A Direcção de Auditoria Interna (DAI) do Banco Sol é um órgão de Controlo Interno do Banco, directamente dependente da Comissão Executiva, ao qual reporta funcionalmente.

No modelo de governação da Gestão de Risco, a Direcção de Auditoria Interna do Banco, constitui a terceira linha de defesa e tem como missão, assegurar, através de acções sistemáticas e disciplinadas, levadas a cabo de forma independente e objectiva, a avaliação da gestão dos riscos e dos processos de controlo interno e governação do Banco.

A actividade da DAI é desenvolvida com o objectivo de garantir que: (i) Os riscos são devidamente identificados e geridos, (ii) a informação financeira e de gestão é fiável, precisa, correcta e oportuna, (iii) as práticas estão em conformidade com as políticas, normas, procedimentos, leis e regulamentos aplicáveis e (iv) existe uma melhoria contínua de processos em termos de eficiência e eficácia, promovendo a melhoria contínua do sistema de controlo interno.

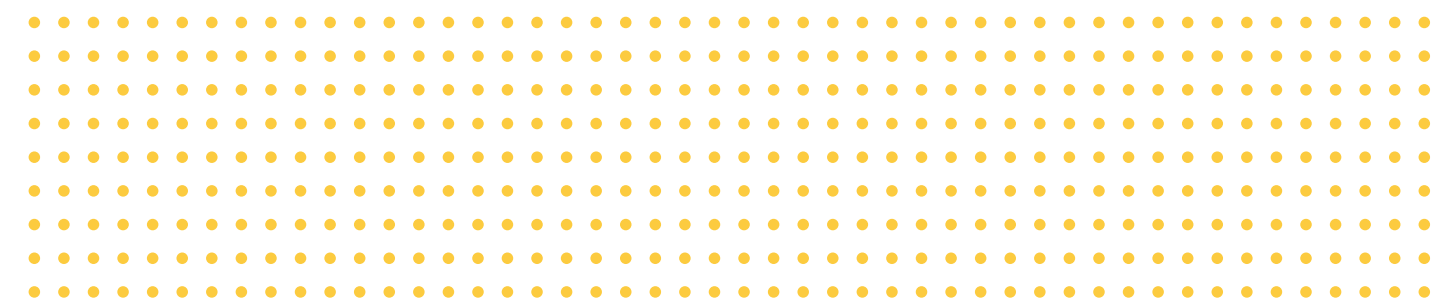
No desempenho da sua missão, a DAI procura assegurar que a sua actividade é desenvolvida em conformidade com os "bons" princípios de auditoria interna reconhecidos internacionalmente e com as disposições, em matéria de auditoria, emanadas pelas Entidades de Supervisão.

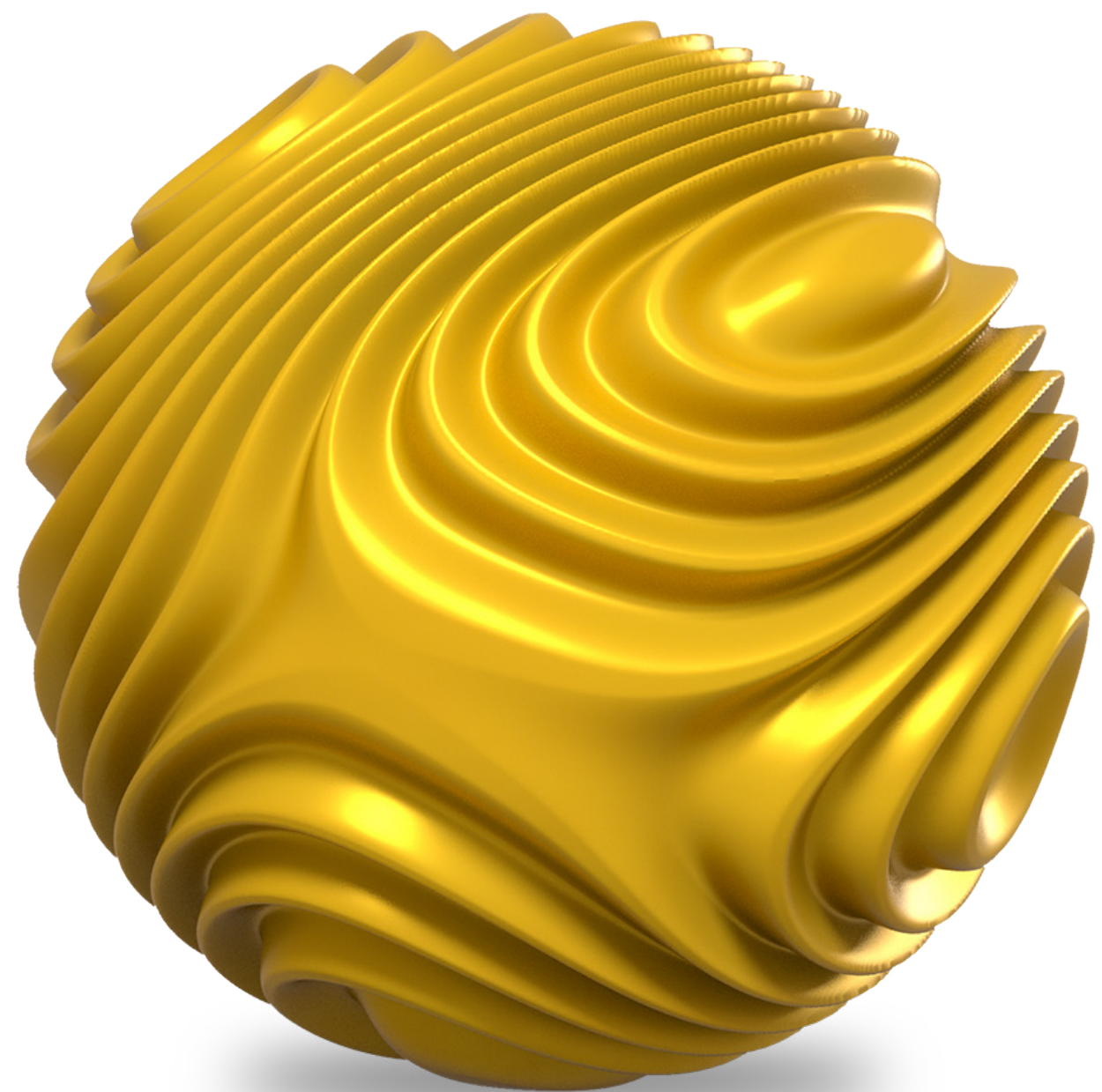
Banco Sol's Internal Audit Department (IAS) is an internal control body of the Bank, directly dependent on the Executive Committee, to which it reports functionally.

In the governance model of Risk Management, the Bank's Internal Audit Department is the third line of defense and its mission is to ensure, through systematic and disciplined actions, carried out in an independent and objective way, the management assessment of the Bank's internal control and governance risks and processes.

DAI's activity is developed with the aim of ensuring that: (i) Risks are properly identified and managed, (ii) financial and management information is reliable, accurate, correct and timely, (iii) practices are in compliance with the applicable policies, rules, procedures, laws and regulations and (iv) there is a continuous improvement of processes in terms of efficiency and effectiveness, promoting the continuous improvement of the internal control system.

In carrying out its mission, DAI seeks to ensure that its activity is carried out in accordance with the "good" principles of international audit recognized internationally and with the provisions on matters of audit, issued by the Supervisory Entities.





04

PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS EM 2020

MAIN EVENTS IN 2020

4.1. Impactos associados à pandemia COVID-19

Impacts associated to the COVID-19 pandemic

Para mitigar o impacto decorrente da pandemia COVID-19, o Banco implementou um Plano de Contingência, adoptando medidas que asseguram (i) a protecção dos seus Colaboradores, disponibilizando informação preventiva e meios de protecção adequados; (ii) a manutenção dos serviços essenciais em funcionamento; (iii) a operacionalidade e o funcionamento das infraestruturas tecnológicas e (iv) a avaliação dos impactos patrimoniais.

A implementação do Estado de Emergência e as medidas de confinamento que daí resultaram, tiveram um grande impacto em toda a economia, tendo o sector bancário sido igualmente afectado. Prevê-se que o impacto nas demonstrações financeiras dos Bancos se faça sentir essencialmente nas rubricas de margem financeira e das comissões e no reforço das imparidades da sua carteira de créditos.

Durante os próximos meses o Banco irá acompanhar de perto os Clientes que registaram impactos adversos na análise individual, de modo a identificar aqueles que revelem mais dificuldades e que possam necessitar de outras formas de apoio ou de reestruturação e apresentem aumentos do seu risco de crédito. Caso se revele necessário, o Banco introduzirá alterações no seu modelo de imparidade, que resultem também deste contexto mundial.

No que respeita ao regime de moratórias definido pelo BNA, ao abrigo do Instrutivo nº 4/2020, de 30 de Março, o Banco pôs à disposição dos seus clientes a facilidade de flexibilizar os prazos dos pagamentos das suas obrigações creditícias, desde que estejam enquadradas nos requisitos constantes no referido normativo.

A continuação da pandemia mundial COVID-19 incorpora elevada incerteza para o ano de 2021, apesar de já serem visíveis alguns factores positivos, nomeadamente a implementação de programas de vacinação a nível global e um melhor controlo das vagas da pandemia que têm surgido em vários países. No entanto, caso a evolução da situação pandémica não seja muito favorável, poderão ocorrer impactos relevantes nas estimativas actuais de negócio.

To mitigate the impact of the COVID-19 pandemic, the Bank implemented a Contingency Plan, adopting measures that ensure (i) the protection of its Employees, providing preventive information and adequate means of protection; (ii) the maintenance of essential services in operation; (iii) the operationality and functioning of technological infrastructures and (iv) the assessment of patrimonial impacts.

The implementation of the State of Emergency and the resulting confinement measures have had a major impact on the entire economy, with the banking sector also being affected. It is expected that the impact on the banks' financial statements will be felt essentially in the financial margin and commissions items and in the reinforcement of the impairments of their loan portfolio.

Over the next few months, the Bank will closely monitor Customers who have had adverse impacts in the individual analysis, in order to identify those who are more difficult and who may need other forms of support or restructuring and who present increases in their credit risk. If necessary, the Bank will make changes to its impairment model, which also result from this global context.

Regarding the moratorium regime defined by the BNA, under Instruction No. 4/2020, of 30 March, the Bank made available to its customers the easiness to make flexible the payment terms of your credit obligations, provided that they fall within the requirements set out in the referred normative.

The continuation of the global pandemic COVID-19 incorporates uncertainty for the year 2021, although some positive factors are already visible, namely the implementation of vaccination programs globally and better control of pandemic waves that have emerged in several countries. However, if the evolution of the pandemic situation is not very favorable, there may be significant impacts on the current business estimates.

4.2. Aumento da dotação de Fundos Próprios

Own Funds allocation Increase

O impacto decorrente da degradação do contexto económico, associado ao resultado do exercício promovido durante o ano de 2019 sobre a Avaliação da Qualidade dos Activos (exercício de AQA), fez com que o Banco apresentasse no fim de 2019, uma redução do valor de Fundos Próprios Regulamentares / Rácio de Solvabilidade para próximo dos limites mínimos regulamentares.

Esta situação obrigou o Banco a tomar medidas urgentes. Neste contexto, foi apresentado ao BNA um plano de recapitalização para fazer face às insuficiências de fundos próprios.

No fim de Junho de 2020 e em coordenação com o BNA, os Accionistas realizaram um aumento de capital de Kz 20 000 000 milhares, mediante entrega de Obrigações Não Indexadas do Estado Angolano. Desta forma, os rácios de capital foram repostos, apresentado o Banco, com referência a 31 de Dezembro de 2020, uma posição de capital confortável.

The impact resulting from the deterioration of the economic context, associated with the result of the exercise promoted during 2019 on the Asset Quality Assessment (AQA exercise), caused the Bank to present, at the end of 2019, a reduction in the value of Funds Own Regulatory / Solvency Ratio to close to the minimum regulatory limits.

This situation forced the Bank to take urgent measures. In this context, a recapitalization plan was presented to the BNA to address shortfalls in own funds.

At the end of June 2020 and in coordination with the BNA, the Shareholders made a capital increase of Kz 20,000,000 thousand, through the delivery of Non-indexed Notes from the Angolan State. In this way, the capital ratios were restored, the Bank presented, with reference to 31 December 2020, a comfortable capital position.

4.3. Redução do rating da República de Angola

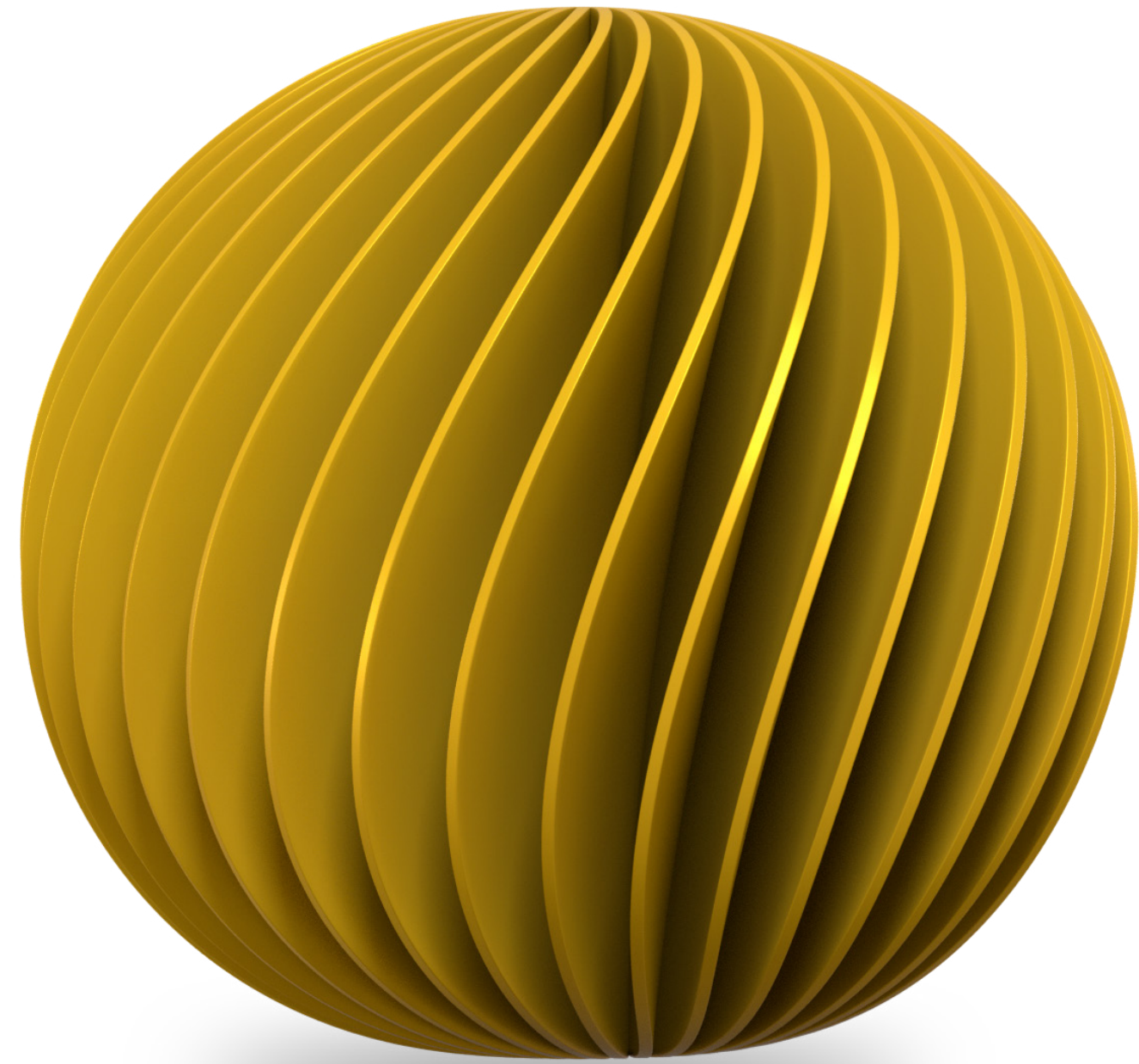
Rating downgrade in the Republic of Angola

Como resultado dos impactos económicos e sociais da pandemia COVID-19, mas também do quadro macroeconómico mais vulnerável em 2020, considerando o choque petrolífero (tanto do preço do barril de petróleo, como da redução da produção nacional) e da trajectória do perfil da dívida pública Angolana, verificou-se um downgrade do rating do país por parte de duas das principais agências de notação de risco de crédito, o que originou impactos nas demonstrações financeiras no Banco a 31 de Dezembro de 2020, nomeadamente na carteira de títulos e colaterais da carteira de crédito.

No início do mês de Setembro de 2020, a Moody's e a Fitch reduziram o rating da República de Angola para uma classificação de risco de crédito muito elevado. Nesta sequência, foram reajustadas as probabilidades de default utilizadas para determinar as perdas esperadas sobre a dívida soberana de Angola, em linha com a política interna de imparidades em vigor e considerando também a metodologia preconizada pelo Banco Nacional de Angola na Directiva nº 13/DSB/DRO/2019, tendo sido estimado um impacto na perda esperada de cerca de 6,7 mil milhões de Kwanzas.

As a result of the economic and social impacts of the COVID-19 pandemic, but also of the more vulnerable macroeconomic framework in 2020, considering the oil price shock (both the price of a barrel of oil and the reduction in national production) and the trajectory of the debt profile Angola's public rating, there was a downgrade of the country's rating by two of the main credit rating agencies, which led to impacts on the Bank's financial statements on December 31, 2020, namely in the portfolio of securities and the credit portfolio collaterals.

In early September 2020, Moody's and Fitch downgraded the Republic of Angola rating to a very high credit risk rating. As a result, the default probabilities used to determine the expected losses on Angola's sovereign debt were readjusted, in line with the internal impairment policy in force and also considering the methodology recommended by Banco Nacional de Angola in Directive no. 13/DSB/ DRO/2019, with an estimated impact on the expected loss of about 6.7 billion Kwanzas.



05

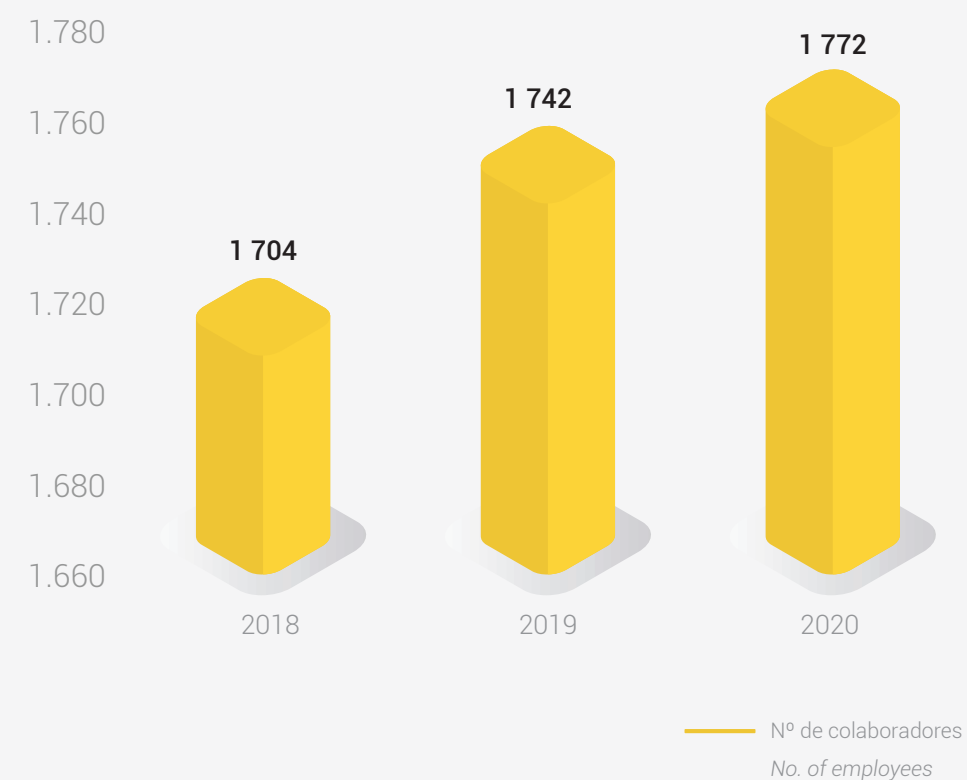
CAPITAL HUMANO
HUMAN CAPITAL

O número de Colaboradores do Banco Sol em 31 de Dezembro de 2020 é de 1 772, tendo-se registado um acréscimo de 30 colaboradores em relação ao ano anterior (1 742 em 31 de Dezembro de 2019).

The number of Banco Sol Employees on December 31, 2020 is 1,772, having registered an increase of 30 employees in relation to the previous year (1,742 on December 31, 2019)

Evolução do nº de colaboradores

Evolution of the number of employees

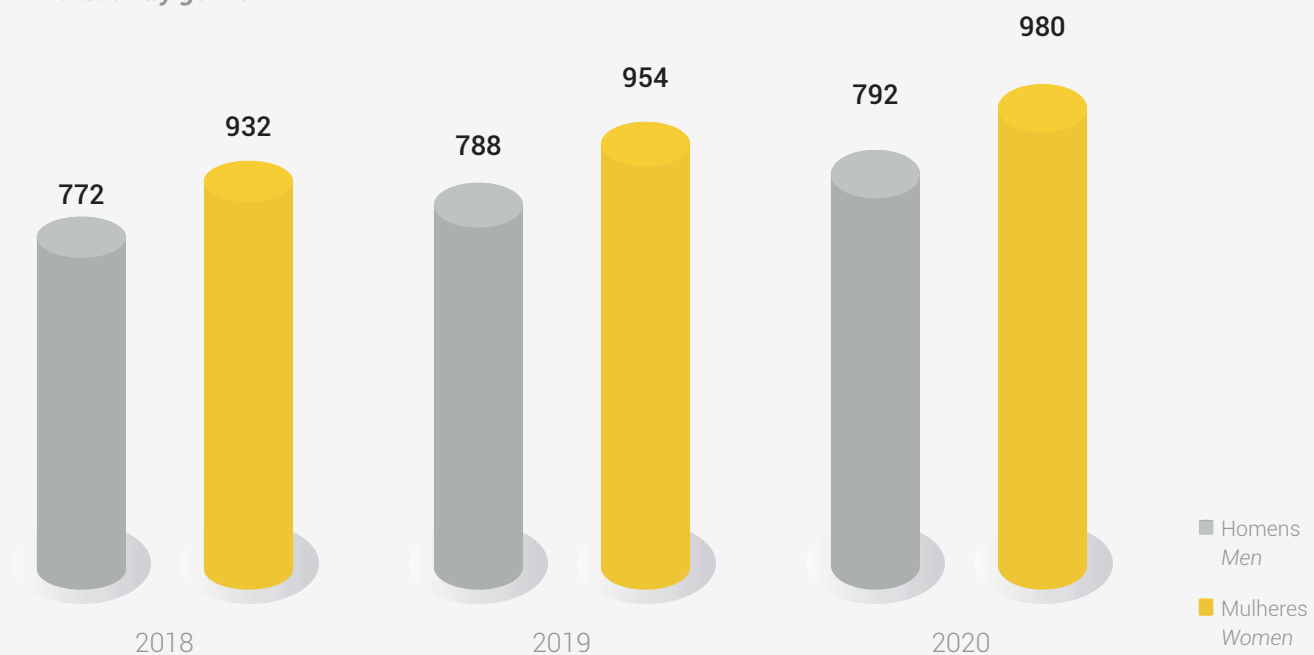


Relativamente à distribuição dos seus colaboradores por género e como tem sido, com o género feminino a ter sempre um peso superior a 50% do total, em 2020 a representação foi de cerca de 55%:

Regarding the distribution of its employees by gender, and as it has been, with the female gender always having a weight greater than 50% of the total, in 2020 the representation was around 55%:

Evolução por género

Evolution by gender



Distribuição dos colaboradores por género

Distribution of employees by gender



O Banco completou 19 anos desde a sua fundação e do universo dos 1 772 Colaboradores, a média de tempo de serviço é de 9 anos.

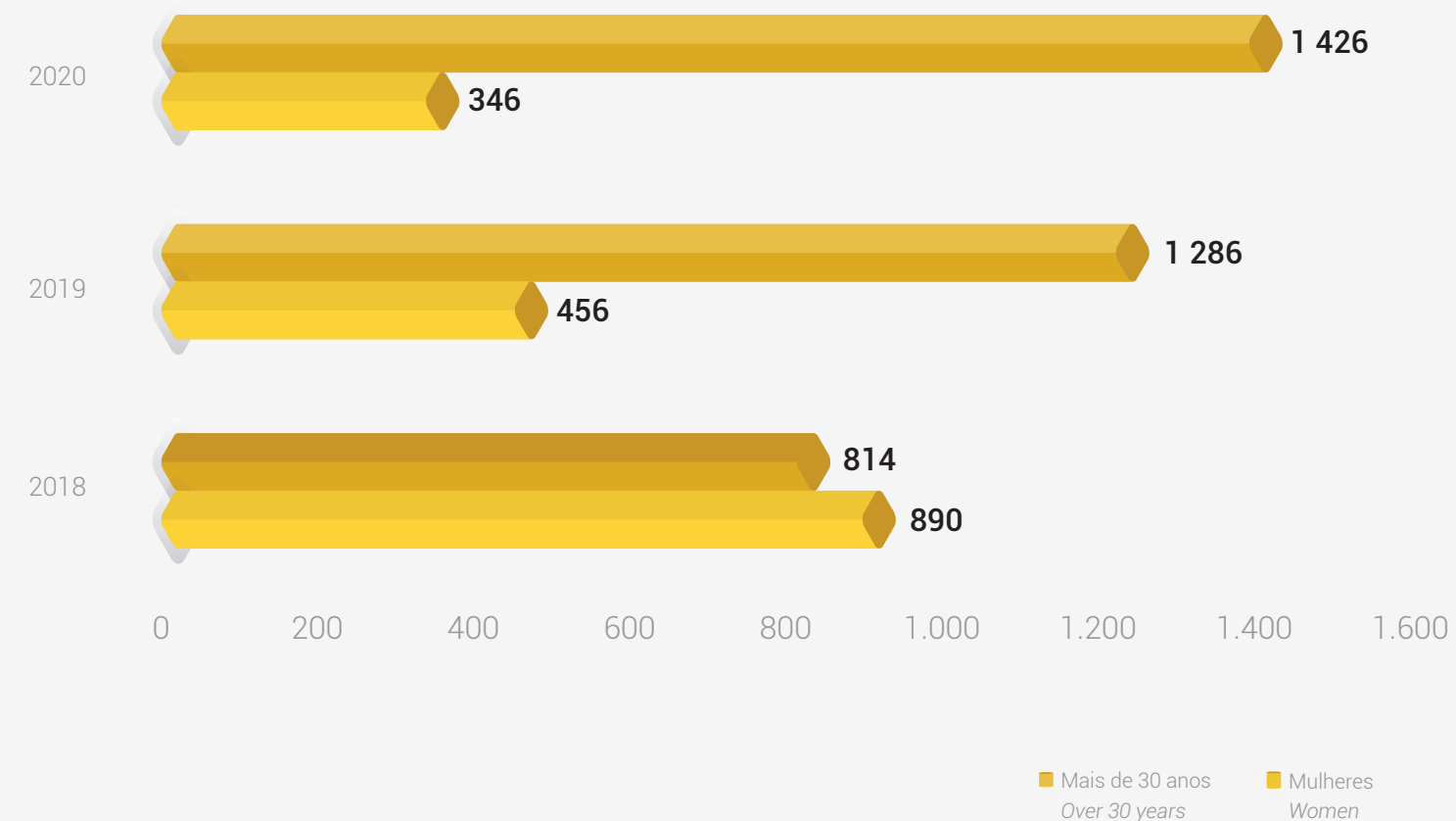
A idade média dos colaboradores do Banco aumentou para 35 anos, ainda assim bastante baixa, fruto da redução do número de Colaboradores com idades entre os 19 e os 30 anos, que é agora de 346, face aos 456 registados no fim de 2019. A distribuição dos Colaboradores por escalões etários é a seguinte:

The Bank completed 19 years since its foundation and the universe of 1,772 employees, the average length of service is 9 years.

The average age of the bank's employees increased to 35 years, still quite low, as a result of the reduction in the number of employees aged between 19 and 30, which is now 346, compared to the 456 registered at the end of 2019. The distribution of employees by age group is as follows:

Colaboradores por escalões etários

Employees by age group

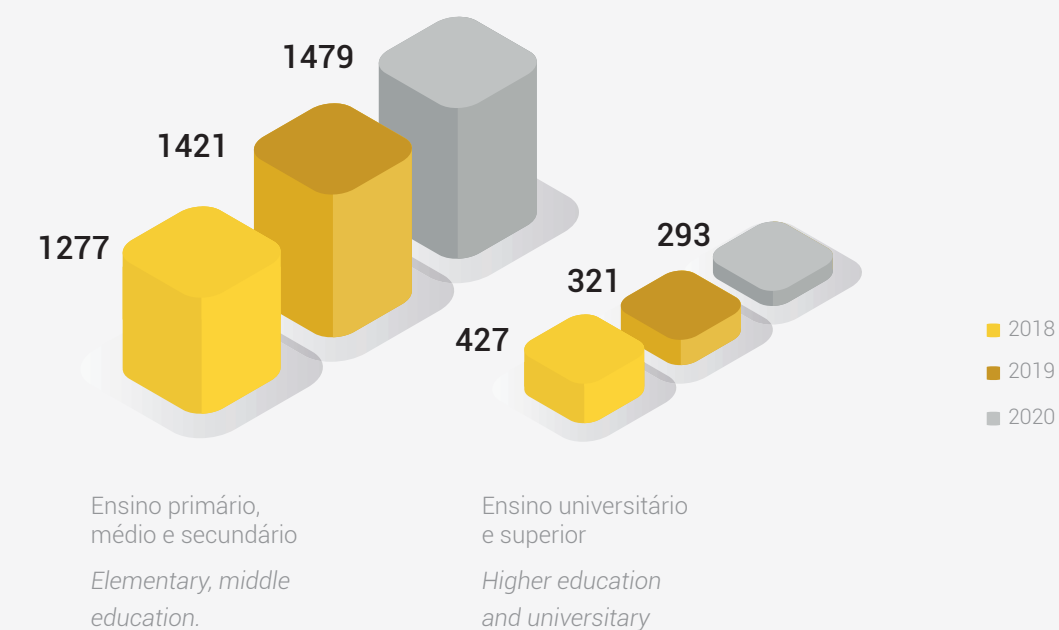


A distribuição dos Colaboradores por nível académico em 2020 registou a seguinte evolução:

The distribution of employees by academic level in 2020, recorded the following evolution:

Evolução de colaboradores por nível académico

Evolution of employees by academic level

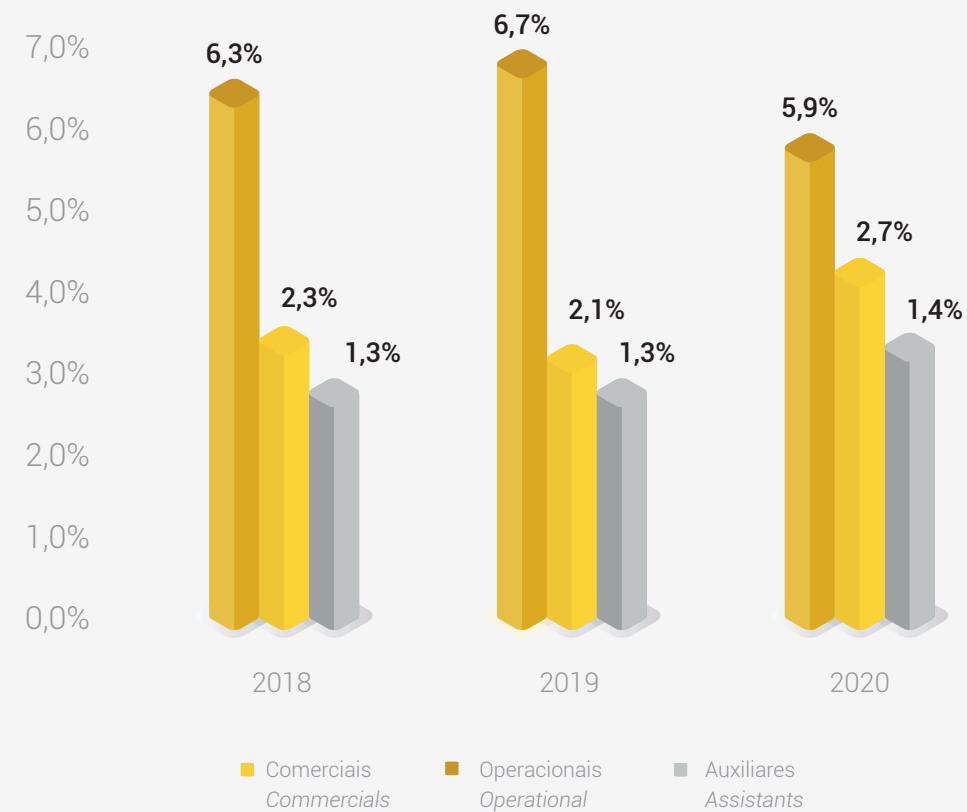


Os 1 772 Colaboradores encontram-se distribuídos pelas actividades de Controlo, Negócio e Suporte em que se encontram organizadas as 26 unidades de estrutura do Banco, como se segue:

The 1,772 employees are distributed among the Control, Business and Support activities in which the Bank's 26 structure units are organized, as follows:

Colaboradores por função

Employees by duty

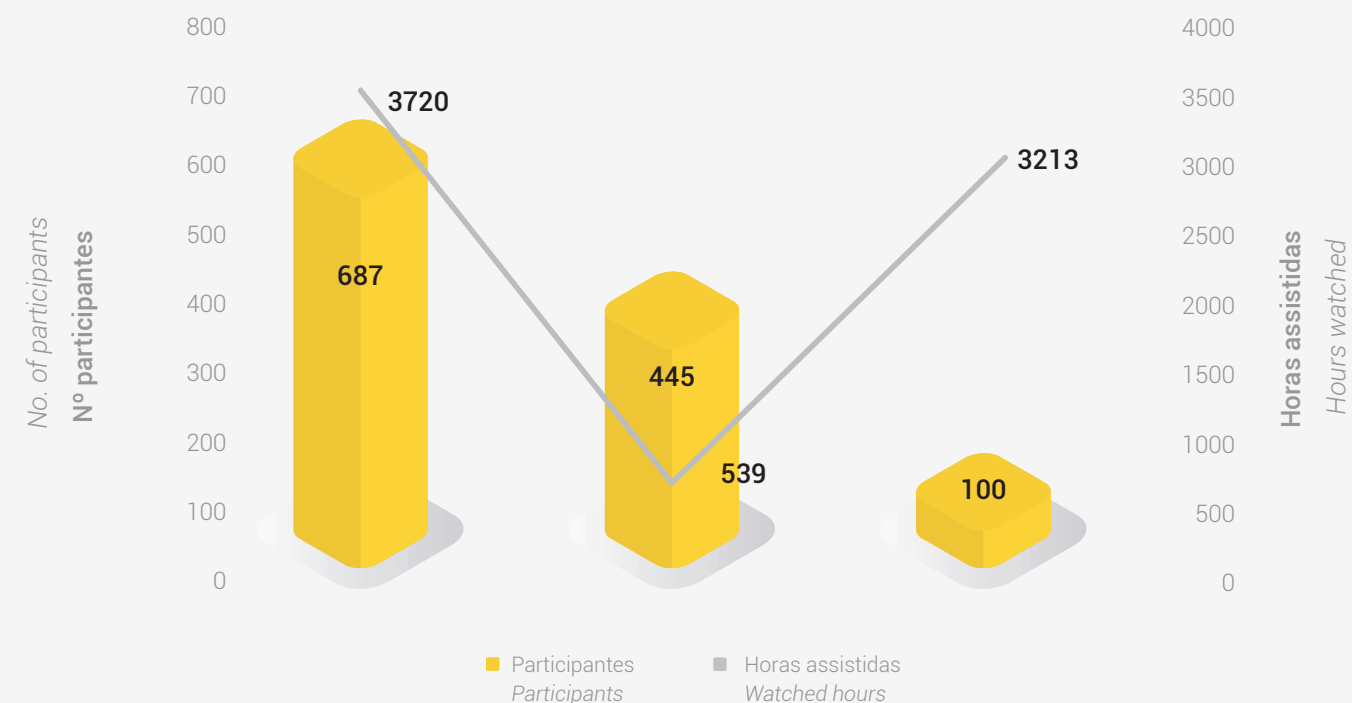


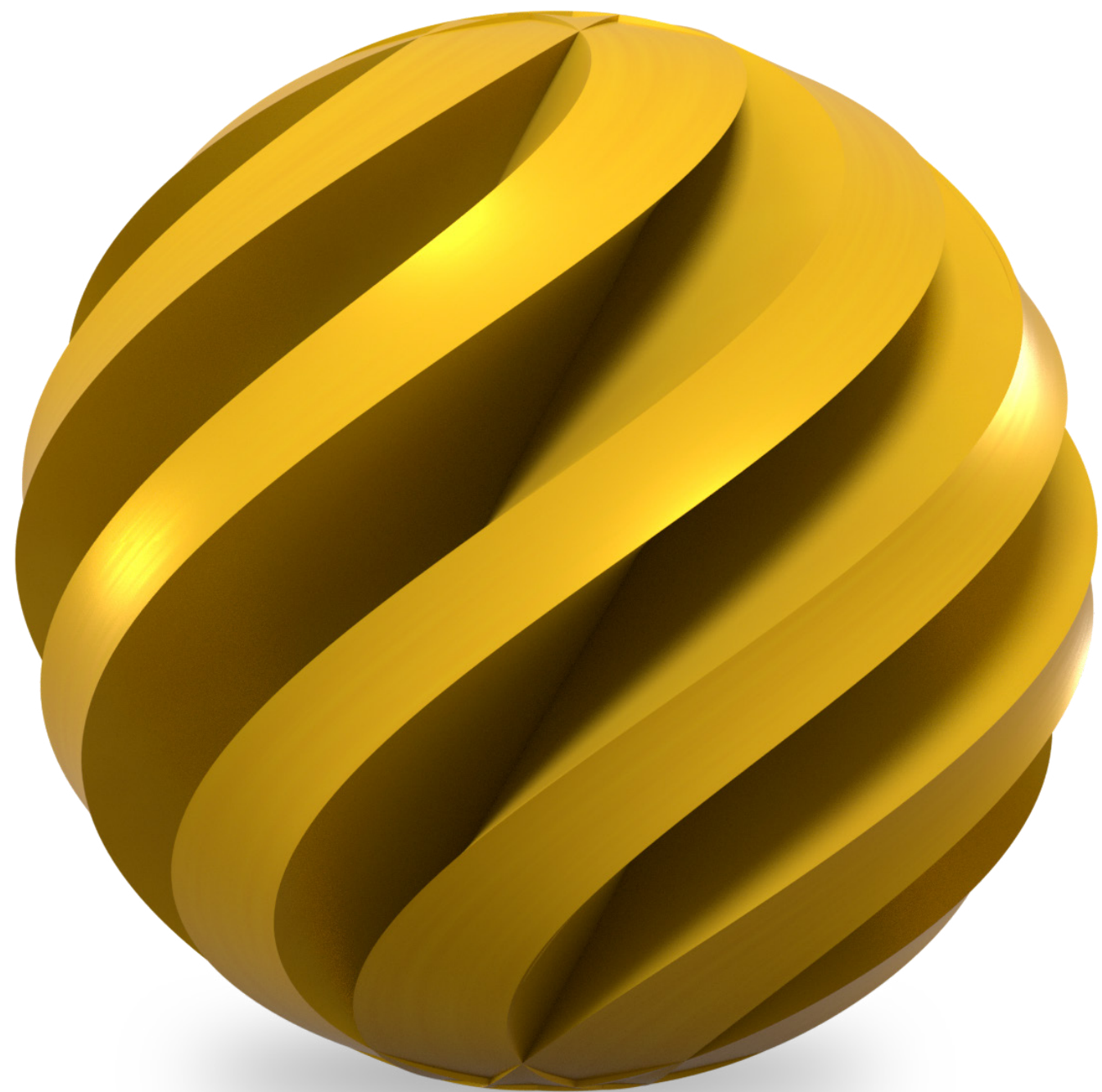
Em 2020, o Banco proporcionou 3 213 horas de formação a 100 Colaboradores, distribuídas ao longo do ano como abaixo se apresenta:

In 2020, the Bank provided 3,213 hours of training to 100 employees, distributed throughout the year, as shown below:

Evolução anual das acções de formação

Annual evolution of training actions





06

ENQUADRAMENTO ECONÓMICO E FINANCEIRO | INTERNACIONAL E NACIONAL
ECONOMIC AND FINANCIAL FRAMEWORK | INTERNATIONAL AND NATIONAL

Enquadramento Internacional – 2021-2022

International Framework – 2021-2022

Economia global projectada para crescer a velocidade recorde

Global economy designed to grow at record speed

As projecções de crescimento apontam para uma expansão do Produto Global na ordem dos 5%, após uma contracção de 3,5% verificada em 2020.

Contudo, tal apenas será expectável num cenário de implementação a nível global de um programa de vacinação contra a COVID-19, que permita que grande parte da população mundial esteja imunizada até ao fim do 3º trimestre de 2021. Os primeiros três a seis meses continuarão a ser desafiantes, nomeadamente com os impactos dos novos confinamentos que afectam os países do Hemisfério Norte (que atravessam os meses de Inverno), provocando novos bloqueios à economia. Por este motivo, algumas economias desenvolvidas poderão apresentar um crescimento mais modesto no 1º trimestre do ano.

Com o progressivo desconfinamento expectável no 2º trimestre de 2021, aliado ao facto das grandes economias avançadas terem vacinado uma parte substancial da sua população, é muito provável que haja uma aceleração do crescimento mundial na segunda metade do ano.

... mas a recuperação será desigual entre sectores, países e níveis de rendimento

Até ao fim de 2021 ou início de 2022, espera-se que a economia global volte ao seu nível de produção pré-pandemia COVID-19. No entanto, esta imagem mascara um padrão desigual. Numa das extremidades do espectro está a economia chinesa, que já é maior em comparação com a sua dimensão pré-pandemia COVID-19. Por outro lado, estão as economias maioritariamente avançadas, com base em serviços (Reino Unido, França e Espanha) ou mais focadas na exportação de bens de capital (Alemanha e Japão) e que dificilmente recuperarão para os seus níveis pré-crise até ao fim do ano. Nestas economias, prevê-se que o forte crescimento económico, não será suficiente para evitar um crescimento das taxas de desemprego. Nas suas perspectivas económicas de Dezembro de 2020, a Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE), projecta uma taxa de desemprego de cerca de 7% nos seus Estados-Membros, em comparação com níveis pré-pandemia COVID-19 de cerca de 5,5%.

The growth projections point to an expansion of the Global Product in the order of 5%, after a contraction of 3.5% verified in 2020.

However, this will only be expected in a scenario of global implementation of a vaccination program against COVID-19, which allows a large part of the world population to be immunized by the end of the third quarter of 2021. The first three to six months will continue to be challenging, namely with the impacts of the new confinements that affect the countries of the Northern Hemisphere (through the winter months), causing new blocks to the economy. For this reason, some developed economies may show a more modest growth in the first quarter of the year.

With the progressive deflation expected in the second quarter of 2021, coupled with the fact that the large advanced economies have vaccinated a substantial part of their population, it is very likely that there will be an acceleration of world growth in the second half of the year.

... but the recovery will be uneven across sectors, countries and income levels

By the end of 2021 or the beginning of 2022, the global economy is expected to return to its pre-pandemic COVID-19 production level. However, this image masks an uneven pattern. At one end of the spectrum is the Chinese economy, which is already larger compared to its pre-pandemic dimension COVID-19. On the other hand, the economies are mostly advanced, based on services (United Kingdom, France and Spain) or more focused on the export of capital goods (Germany and Japan) and which will hardly recover to their pre-crisis levels until the end of the year. In these economies, strong economic growth is not expected to be sufficient to prevent a rise in unemployment rates. In its December 2020 economic outlook, the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), projects an unemployment rate of around 7% in its Member States, compared with pre-pandemic COVID-19 levels of around 5,5%.

Economia Nacional – 2021-2022

National Economy - 2021-2022

Desempenho do Produto

Product Performance

A economia angolana contraiu cerca de 5,1% em 2020 face ao ano anterior, devido essencialmente à redução das receitas do petróleo (que é o principal produto de exportação do país), num contexto de abrandamento da produção e queda dos preços e nas medidas de confinamento que foram adoptadas em resposta à pandemia COVID-19.

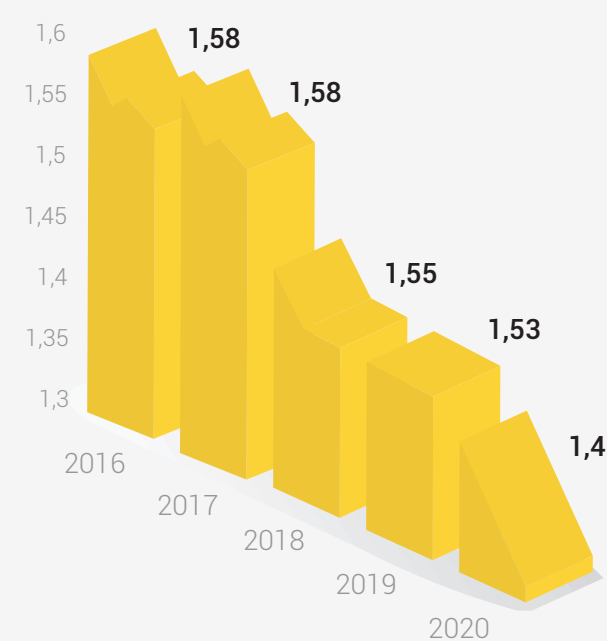
No ano de 2021 e apesar da esperada melhoria nas exportações (num contexto de recuperação do mercado petrolífero), provavelmente será afectada pelo impacto negativo da despesa em Angola, num ano em que a pandemia COVID-19 ainda irá causar o aumento do desemprego, estimando-se uma expansão do Produto Interno Bruto na ordem de 2%, sustentada pela subida dos preços do petróleo.

The Angolan economy contracted around 5.1% in 2020 compared to the previous year, mainly due to the reduction in oil revenues (which is the country's main export product), in a context of slowing production and falling prices and measures containment measures that were adopted in response to the COVID-19 pandemic.

In the year 2021 and despite the expected improvement in exports (in the context of a recovery in the oil market), will likely be affected by the negative impact of spending in Angola, in a year in which the pandemic COVID-19 will still cause the increase unemployment, with an estimated expansion of Gross Domestic Product of around 2%, sustained by the rise in oil prices

Evolução do PIB últimos 5 anos (em biliões de Kz)

GDP evolution over the last 5 years (in billions of Kz)

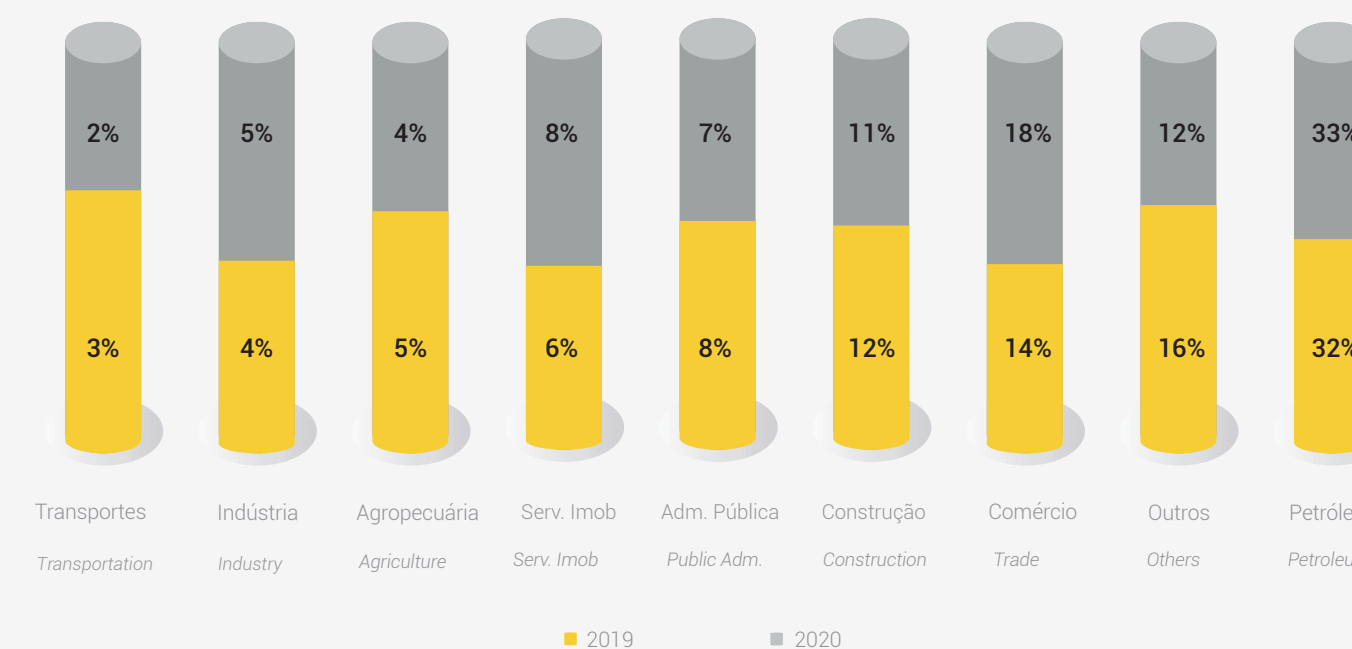


Contudo, estas estimativas dependem fortemente da trajectória do preço do barril de petróleo. Caso o mesmo se mantenha nos níveis médios registados nos primeiros dois meses de 2021, pode-se esperar um crescimento mais pronunciado do PIB. O preço do barril de petróleo mais elevado irá gerar maiores receitas fiscais e maior disponibilidade de divisas, invertendo a tendência de enfraquecimento do Kwanza e, conseqüentemente, poderá proporcionar um ambiente mais favorável para a economia não petrolífera.

However, these estimates strongly depend on the trajectory of the price of a barrel of oil. If it remains at the average levels recorded in the first two months of 2021, more pronounced GDP growth can be expected. Higher oil and barrel prices will generate higher tax revenues and greater availability of foreign exchange, reversing the weakening trend in the Kwanza and, consequently, may provide a more favorable environment for the non-oil economy.

PIB por sector de actividade (%)

GDP by sector of activity (%)



Desempenho da Inflação

Inflation Performance

A inflação voltou a acelerar em 2020. De acordo com o Índice de Preços no Consumidor (IPC) nacional, os preços aumentaram 25,1% em Dezembro, face ao período homólogo do ano anterior. Este crescimento dos preços, apesar das fracas condições económicas globais e locais que ocorreram em 2020, tem origem na depreciação do Kwanza e vai continuar a pressionar os preços aos consumidores, devido à forte dependência de Angola dos bens importados, evidenciada pelo facto de a maior parte da inflação ser motivada pelo aumento dos preços alimentares. Em paralelo, a implementação gradual do novo Imposto sobre o Valor Acrescentado (IVA), provoca igualmente um aumento generalizado dos preços.

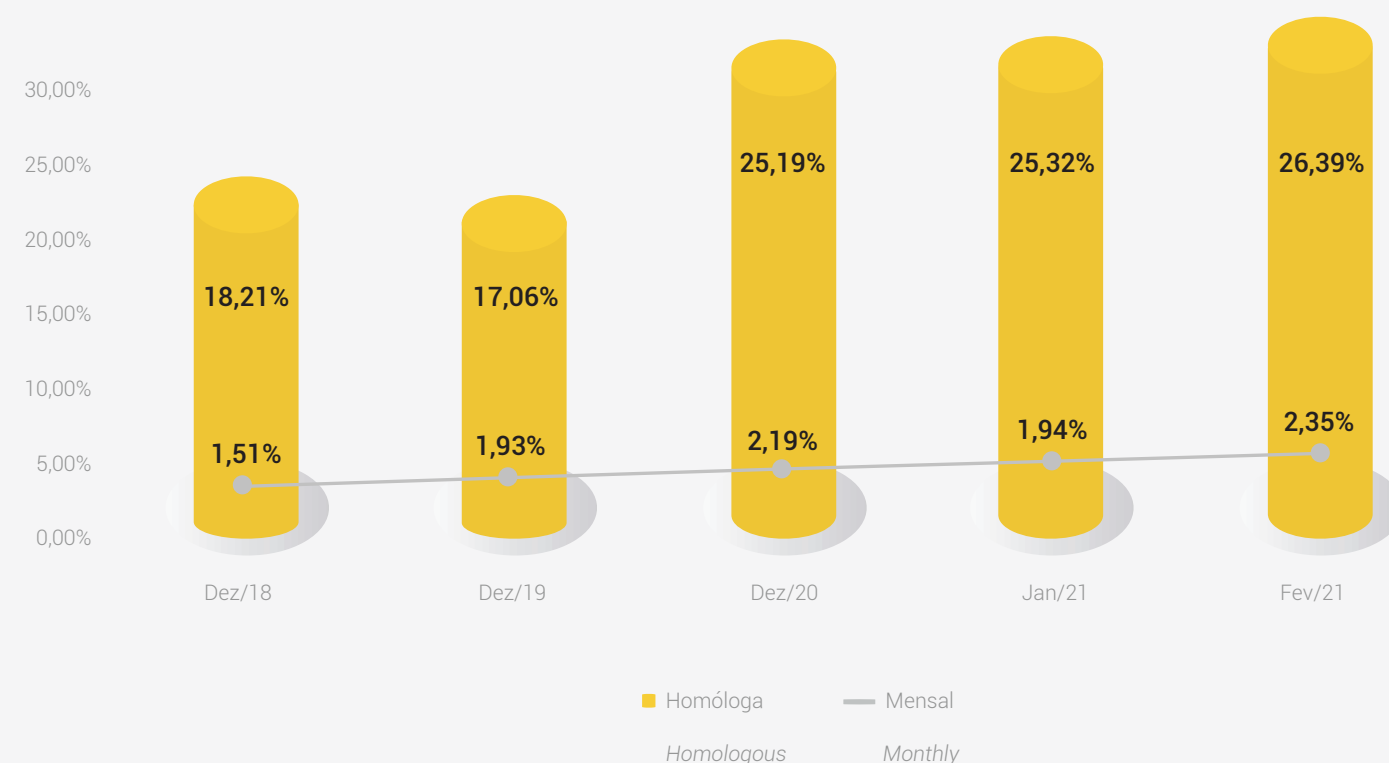
Inflation accelerated again in 2020. According to the national Consumer Price Index (CPI), prices increased 25.1% in December, compared to the same period of the previous year. This price growth, despite the weak global and local economic conditions that occurred in 2020, originates in the depreciation of the Kwanza and will continue to pressure prices to consumers, due to Angola's strong dependence on imported goods, evidenced by the fact that the greater part of inflation is driven by rising food prices. In parallel, the gradual implementation of the new Value Added Tax (VAT), also causes a general increase in prices.

No início de 2021, voltámos a observar um crescimento na inflação (mensal e homóloga), cifrando-se esta última (em Fevereiro de 2021) em 26,39%. Esta situação indicia que ao longo de 2021 estaremos novamente com um crescimento acentuado dos preços, estimando-se que a inflação chegue a níveis a rondar os 20% no fim do ano, pressionada por alguma perda de valor do Kwanza face às principais moedas internacionais e devido ao ritmo de crescimento dos preços na economia. A estimativa para 2022 aponta para valores próximos de 15%, esperando-se, nessa altura, alguma estabilização no valor do Kwanza face às principais moedas.

At the beginning of 2021, we again saw an increase in inflation (monthly and year-on-year), with the latter (in February 2021) standing at 26.39%. This situation indicates that over the course of 2021 we will again have a sharp growth in prices, with inflation estimated to reach levels around 20% at the end of the year, pressured by some loss of value in the Kwanza against the main international currencies and due to the pace of price growth in the economy. The estimate for 2022 points to values close to 15%, and, at that time, some stabilization in the value of the Kwanza against the main currencies is expected.

IPCN - Variação mensal e homóloga em %

IBCR - Monthly and Annual change in%



Fonte/ Source: INE

Evolução da Taxa de Desemprego

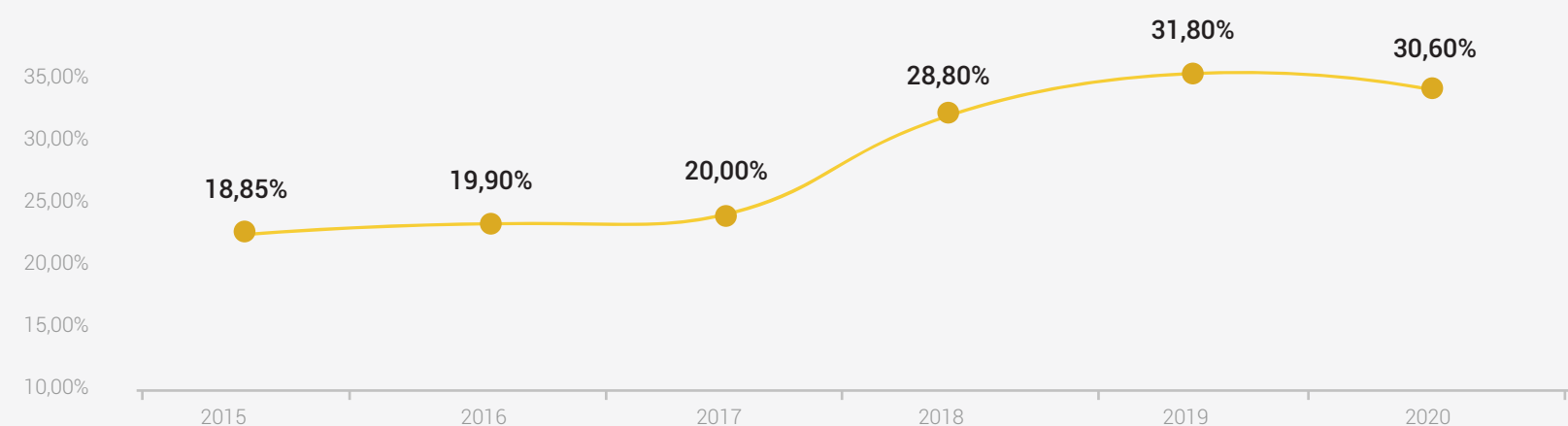
Unemployment Rate Evolution

A taxa de desemprego em Dezembro de 2020 atingiu 30,6% do total da população economicamente activa, afectando cerca de 4,7 milhões de cidadãos com 15 ou mais anos. Apesar do decréscimo em termos relativos face a 31 de Dezembro de 2019, em termos absolutos verificou-se um acréscimo de cerca de 100.000 pessoas no número de desempregados, comparativamente àquela data.

The unemployment rate in December 2020 reached 30.6% of the total economically active population, affecting approximately 4.7 million citizens aged 15 or over. Despite the decrease in relative terms compared to 31 December 2019, in absolute terms there was an increase of about 100,000 people in the number of unemployed, compared to that date.

Evolução da taxa de desemprego

Unemployment Rate Evolution



Fonte/ Source: INE

Mais de metade da população activa empregada (56%) encontra-se no sector da agricultura, produção animal, caça e pesca. O segundo sector com maior empregabilidade é o Comércio a Grosso e a Retalho, com cerca de 19%. Entre os sectores que menos empregaram estão as actividades financeiras, imobiliária e de consultoria, com apenas cerca de 0,6%.

More than half of the employed population (56%) is in the agriculture, animal production, hunting and fishing sectors. The second sector with the highest employability is Wholesale and Retail Trade, with around 19%. Among the sectors that employed the least are financial, real estate and consultancy activities, with only around 0.6%.

Comportamento da Dívida Interna e Externa

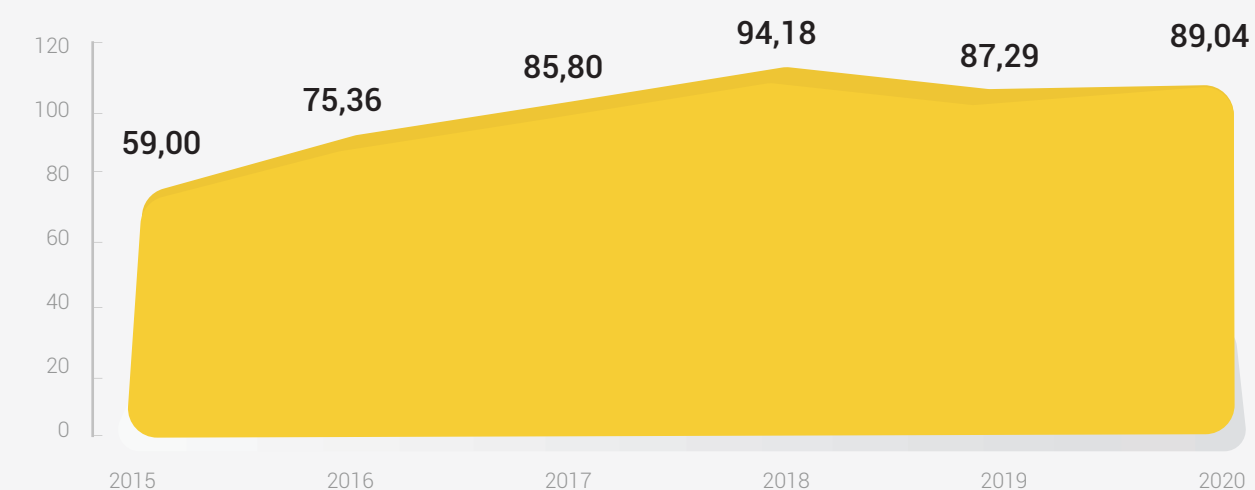
Internal and External Debt Behavior

A dívida pública de Angola quase duplicou nos últimos cinco anos, passando de 59 mil milhões de Dólares em 2015, para 89 mil milhões de Dólares em 2020. O rácio da dívida pública nacional foi revisto para 129% do Produto Interno Bruto (PIB) no fim de 2020. A depreciação rápida do Kwanza face às principais moedas internacionais no decurso do ano de 2020 e a quebra na produção de petróleo bruto está na base da subida do rácio da dívida pública.

Angola's public debt has almost doubled in the last five years, from USD 59 billion in 2015 to USD 89 billion in 2020. The national public debt ratio has been revised to 129% of the Gross Domestic Product (GDP) at the end of 2020. The rapid depreciation of the Kwanza against the main international currencies during the year 2020 and the fall in crude oil production is at the basis of the rise in the public debt ratio.

Evolução da dívida externa (em mil milhões de USD)

Evolution of external debt (in USD billion)



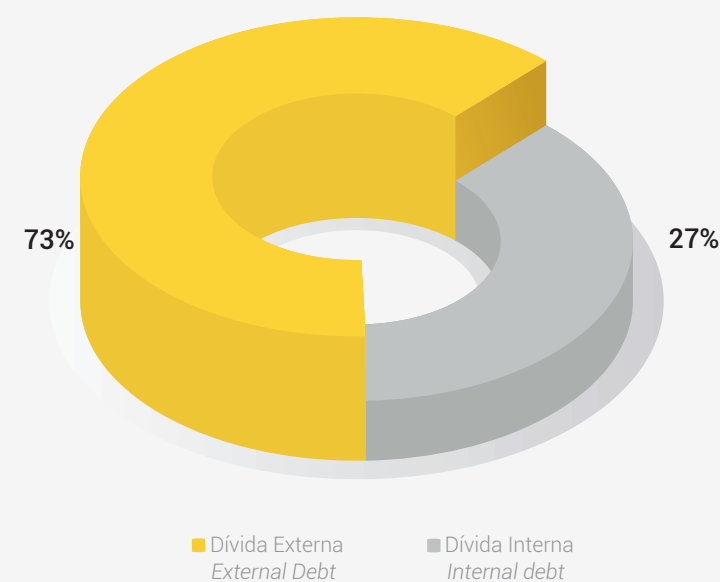
Fonte/ Source: MinFin

O governo tem subscrito acordos de reformulação do perfil da dívida, além de ter beneficiado da extensão da Iniciativa de Suspensão do Serviço da Dívida até ao fim de Junho de 2021, que têm permitido um alívio significativo do serviço da dívida e uma redução dos riscos relacionados com a sua sustentabilidade.

The government has signed debt profile reform agreements, in addition to benefiting from the extension of the Debt Service Suspension Initiative until the end of June 2021, which has allowed for significant debt service relief and a reduction in related risks with its sustainability.

Evolução da taxa de desemprego

Unemployment rate evolution



A dívida pública é composta em 27% por dívida interna e 73% por dívida externa, sendo que na componente interna, os principais instrumentos de financiamento são os Títulos do Tesouro (Bilhetes e Obrigações do Tesouro), enquanto na componente externa os principais instrumentos de financiamento utilizados para garantir a continuidade de projectos públicos, são as linhas de financiamento entre Estados e a emissão de dívida junto dos mercados internacionais.

The public debt is composed by 27% of internal debt and 73% of external debt, and in the internal component, the main financing instruments are Treasury Bonds (Treasury Notes and Bonds), while in the external component, the main instruments of financing used to guarantee the continuity of public projects, are the financing lines between States and the issuance of debt in international markets.

Comportamento do Preço do Petróleo

Oil Price Behavior

Apesar da deterioração da economia mundial, a estratégia global de vacinação, com perspectivas de ser implementada nos principais mercados a imunização à pandemia COVID-19 até ao fim de 2021, tem permitido uma recuperação significativa do preço do barril de petróleo, que continua a ser o principal factor de desenvolvimento económico de Angola. No fim de 2020, o barril de referência Brent atingiu um valor de 51,80 Dólares, uma queda de 21% face ao valor de referência em Dezembro de 2019. Contudo, ao longo do ano de 2020 (principalmente nos 3 primeiros trimestres do ano), o barril de petróleo apresentou cotações mensais abaixo dos 40 USD.

Nos primeiros meses de 2021, fruto sobretudo da expectativa de uma recuperação económica mundial mais rápida e robusta, o preço do barril do Brent tem registado subidas acentuadas, fixando-se no mês de Fevereiro nos 66,13 Dólares.

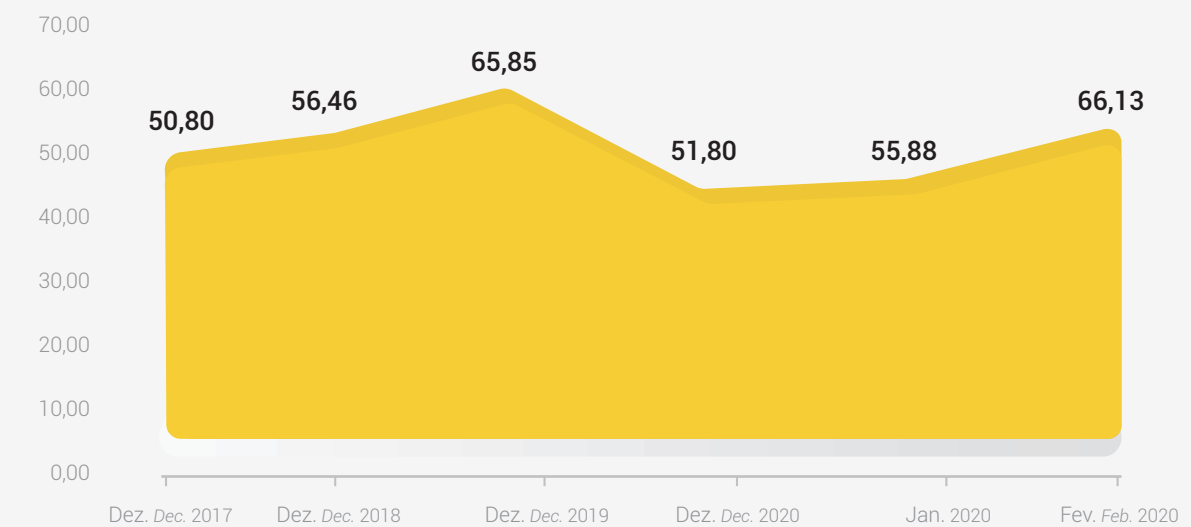
Despite the deterioration of the world economy, the global vaccination strategy, with prospects of obtaining immunization against the COVID-19 pandemic in the main markets by the end of 2021, has allowed a significant recovery in the price of a barrel of oil, which remains the main factor of economic development in Angola. At the end of 2020, the Brent reference barrel reached a value of US \$ 51.80, a decrease of 21% compared to the reference value in December 2019.

However, during the year 2020 (mainly in the first 3 quarters of the year), the barrel of oil had monthly prices below 40 USD.

In the first months of 2021, mainly due to the expectation of a faster and more robust global economic recovery, the price of the Brent barrel has registered sharp rises, standing at 66.13 in February.

Cotação do barril de petróleo Brent (USD)

Price of a barrel of Brent oil (USD)



Fonte/ Source: Bloomberg

Reservas Internacionais Líquidas

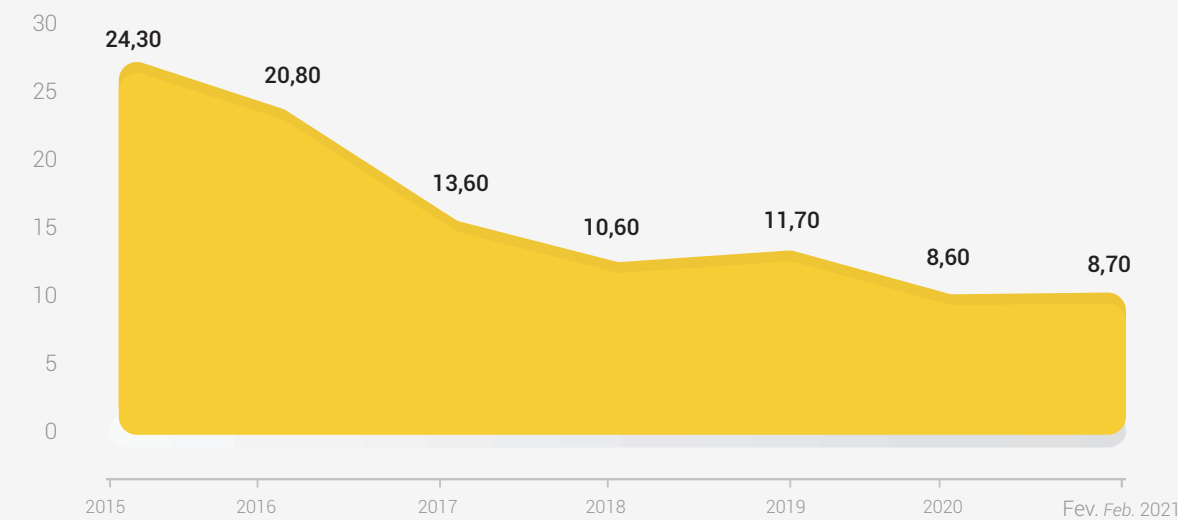
Net International Reserves

As Reservas Internacionais Líquidas (RIL) fecharam o ano de 2020 acima do limite mínimo estabelecido no programa do FMI, de oito mil milhões de Dólares Americanos, cifrando-se em cerca de 8,6 mil milhões de Dólares em Dezembro. Este valor representa um decréscimo acentuado face ao saldo das RIL em Dezembro de 2019, com uma queda de cerca de 27%. O mesmo está directamente associado à utilização, no decurso de 2020, das reservas para financiar a Conta Corrente. Esta trajectória de queda ao longo dos últimos anos deve-se, sobretudo, à diminuição das receitas petrolíferas, fruto da queda do preço do barril de petróleo nos mercados internacionais verificada ao longo dos anos.

Net International Reserves (RIL) closed the year 2020 above the minimum limit established in the IMF program, of US \$ 8 billion, amounting to approximately US \$ 8.6 billion in December. This figure represents a sharp decrease compared to the balance of the NIRs in December 2019, with a decrease of around 27%. This decrease is directly associated with the use, of reserves to finance the Current Account, in the course of 2020. This downward trend over the past few years is mainly due to the decrease in oil revenues due to the drop in the price of a barrel of oil in the international markets over the years.

Evolução das reservas internacionais líquidas (em mil milhões de USD)

Evolution of net international reserves (in USD billion)



Fonte/ Source: Website BNA

No início de 2021, verifica-se uma ligeira recuperação, cifrando-se o saldo das RIL em Fevereiro de 2021, em cerca de 8,7 mil milhões de USD.

At the beginning of 2021, there is a slight recovery with the NIRs balance in February 2021, amounting to approximately USD 8.7 billion.

Apesar da redução significativa das receitas em moeda estrangeira neste período, as medidas de contenção implementadas pelo BNA, permitiram um crescimento no grau de cobertura das importações de bens e serviços, fixando-se este indicador em cerca de 12 meses em Dezembro de 2020, comparado com os cerca de 9 meses verificado em finais de 2019.

Despite the significant reduction in foreign currency revenues in this period, the containment measures implemented by the BNA allowed an increase in the degree of coverage of imports of goods and services, with this indicator setting at around 12 months in December 2020, compared to the about 9 months seen towards the end of 2019.

Mercado Cambial

Foreign Exchange Market

O mercado cambial ao longo de 2020 foi alvo de alterações profundas, no que respeita à formação da taxa de câmbio. O BNA, através da introdução de uma plataforma de negociação electrónica (FXGO), veio permitir que existisse uma verdadeira taxa de câmbio de referência do mercado, eliminando-se a taxa de referência do BNA, que era apurada apenas pelas vendas em leilão à banca comercial.

The foreign exchange market throughout 2020 has undergone profound changes, with regard to the formation of the exchange rate. The BNA, through the introduction of an electronic trading platform (FXGO), allowed a real market reference exchange rate to exist, eliminating the BNA reference rate, which was determined only by auction sales to banks. commercial.

Das alterações mais profundas, salientamos as seguintes que foram sendo implementadas ao longo do ano:

Of the most profound changes, we highlight the following ones that were being implemented during the year 2020:

- Obrigatoriedade de todos os bancos estarem presentes na referida plataforma;
- Utilização da mesma plataforma pelas companhias petrolíferas para efectuarem a venda de divisas aos bancos comerciais (sujeito a um valor mínimo de transacção);
- Os leilões do BNA passaram a ser feitos exclusivamente através da plataforma;
- Utilização da plataforma pelas empresas diamantíferas;
- Utilização da plataforma pelo Tesouro Nacional; e
- Obrigatoriedade de os bancos comerciais registarem as taxas de operações cambiais realizadas com clientes (acima de USD 50 000), mesmo que realizadas fora da plataforma, bem como as suas taxas de câmbio indicativas diárias.

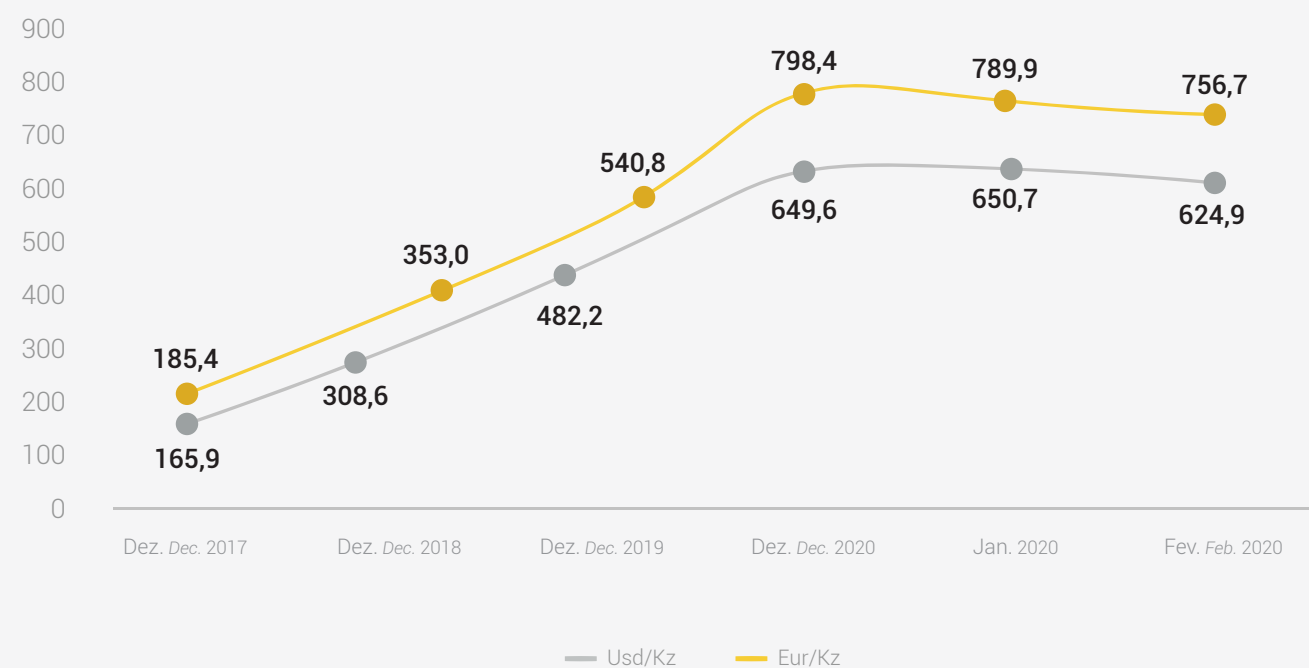
- Requirement for all banks to be present on the referred platform;
- Use of the same platform by oil companies to sell foreign currency to commercial banks (subject to a minimum transaction amount);
- BNA auctions started to be made exclusively through the platform;
- Use of the platform by diamond companies;
- Use of the platform by the National Treasury; and
- Obligation for commercial banks to register the rates of foreign exchange transactions carried out with customers (above USD 50 000), even if carried out outside the platform, as well as their daily indicative exchange rates.

A moeda nacional observou ao longo do ano um comportamento de depreciação face às principais moedas internacionais. Em 31 de Dezembro de 2020, o Kwana registou uma depreciação de cerca de 26% face ao Dólar, fixando-se em 649,604 Kwanzas por cada Dólar. Em relação à moeda europeia, a depreciação foi de cerca de 32%, fixando-se em 798,429 Kwanzas por cada Euro.

The national currency observed a depreciation behavior over the main international currencies during the year. On December 31, 2020, the Kwana recorded a depreciation of about 26% against the Dollar, reaching 649,604 Kwanzas for each Dollar. In relation to the European currency, the depreciation was around 32%, reaching 798,429 Kwanzas for each Euro.

Evolução das taxas de câmbio (Usd/Kz e Eur/Kz)

Exchange rates evolution (Usd / Kz and Eur / Kz)



Não obstante o esforço feito pelo BNA para o controlo estrito da liquidez, verificou-se um aumento dos agregados monetários, motivado pela resposta do BNA ao choque da pandemia COVID-19, para além dos vencimentos de Títulos do Tesouro e outras operações do Tesouro com impacto expansionista na liquidez. Por outro lado, as expectativas do mercado quanto à disponibilidade futura de moeda estrangeira influenciaram também a taxa de câmbio, tendo o colapso do preço do barril de petróleo no início da pandemia COVID-19, criado uma expectativa de menor disponibilidade de divisas.

De referir que decorridos os dois primeiros meses de 2021, o Kwanza registou apreciações face às principais moedas (com referência às taxas de câmbio em 31/12/2020), tendo esta apreciação sido de cerca de 4% face ao Dólar Americano e de 5,5% face ao Euro.

Despite the effort made by the BNA to strictly control liquidity, there was an increase in monetary aggregates, motivated by the BNA's response to the shock of the pandemic COVID-19, in addition to the maturity of Treasury Bonds and other Treasury operations with expansionary impact on liquidity. On the other hand, market expectations regarding the future availability of foreign currency also influenced the exchange rate, with the collapse of the price of a barrel of oil at the beginning of the COVID-19 pandemic, creating an expectation of less availability of foreign exchange.

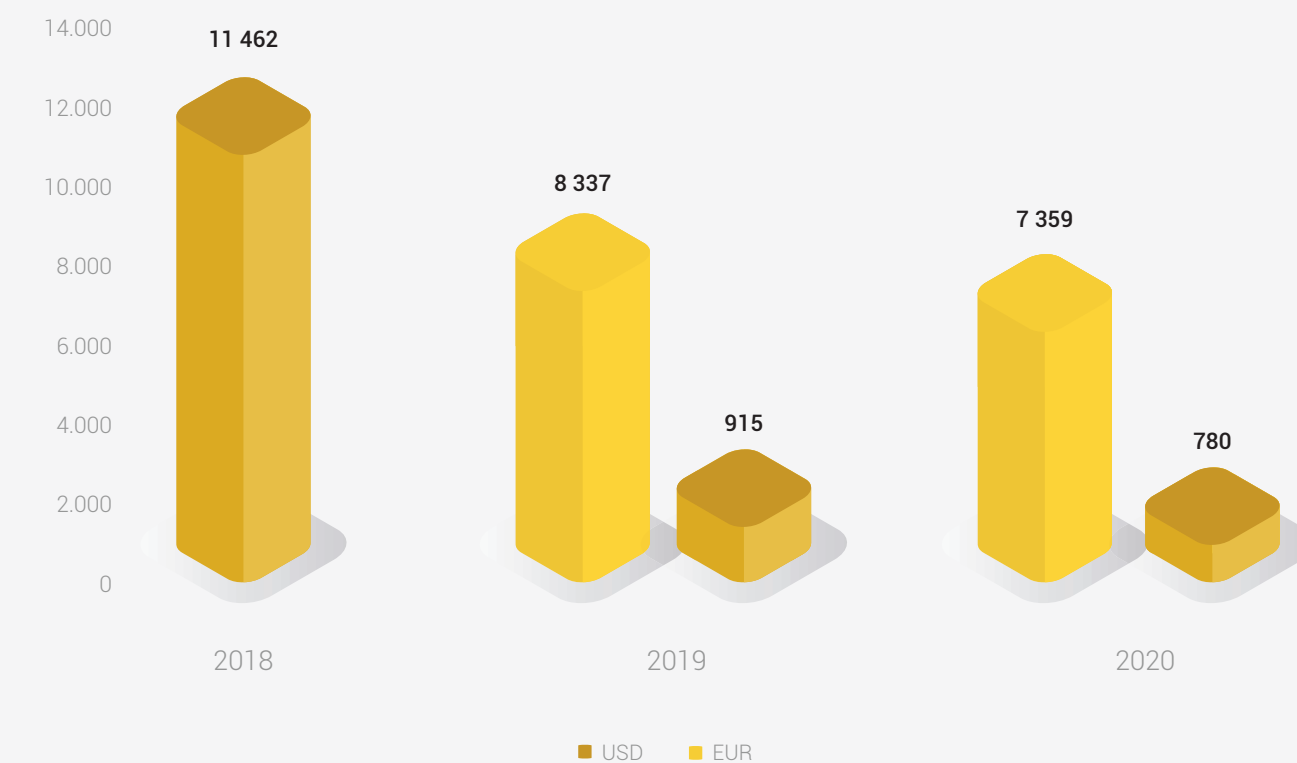
It should be noted that after the first two months of 2021, the Kwanza recorded appreciation against the main currencies (with reference to exchange rates on 12/31/2020), with this appreciation being around 4% against the US Dollar and 5,5% against the Euro

Em 2020, as vendas de divisas realizadas pelo BNA diminuíram abruptamente, em virtude da entrada no mercado da venda directa à banca comercial pelas empresas petrolíferas, diamantíferas e pelo Tesouro Nacional. Em termos anuais, o BNA colocou no mercado menos de metade das divisas transaccionadas, tendo inclusive chegado ao último trimestre do ano sem ser o principal provedor de moeda aos bancos comerciais.

In 2020, foreign exchange sales made by the BNA declined sharply, due to the entry into the market of direct sales to commercial banks by oil companies, diamond companies and the National Treasury. In annual terms, BNA placed less than half of the currencies traded on the market, having even reached the last quarter of the year without being the main currency provider to commercial banks.

Evolução da venda de divisas ao mercado (em milhões das divisas)

Evolution of foreign exchange sales to the market (millions in currencies)



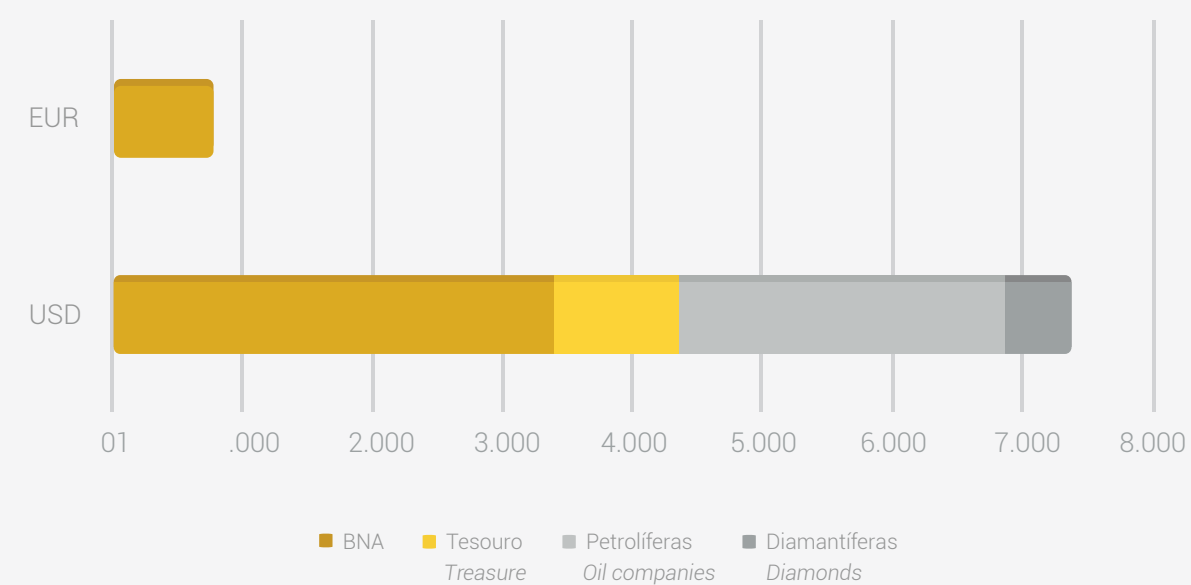
Fonte/ Source: BNA website

Em termos globais, no ano de 2020 foi vendido ao mercado o equivalente ao contravalor de 8,25 mil milhões de Dólares, o que equivale a uma redução de cerca de 12%, ou seja, menos 1,13 mil milhões de Dólares.

In global terms, in the year 2020, the equivalent to the equivalent of US \$ 8.25 billion was sold to the market, which is equivalent to a reduction of around 12%, that is, less US \$ 1.13 billion.

Provedores de divisas ao mercado em 2020 (em milhões das divisas)

Foreign exchange providers to the market in 2020 (millions in currency)



Política Monetária e Taxas de Juro

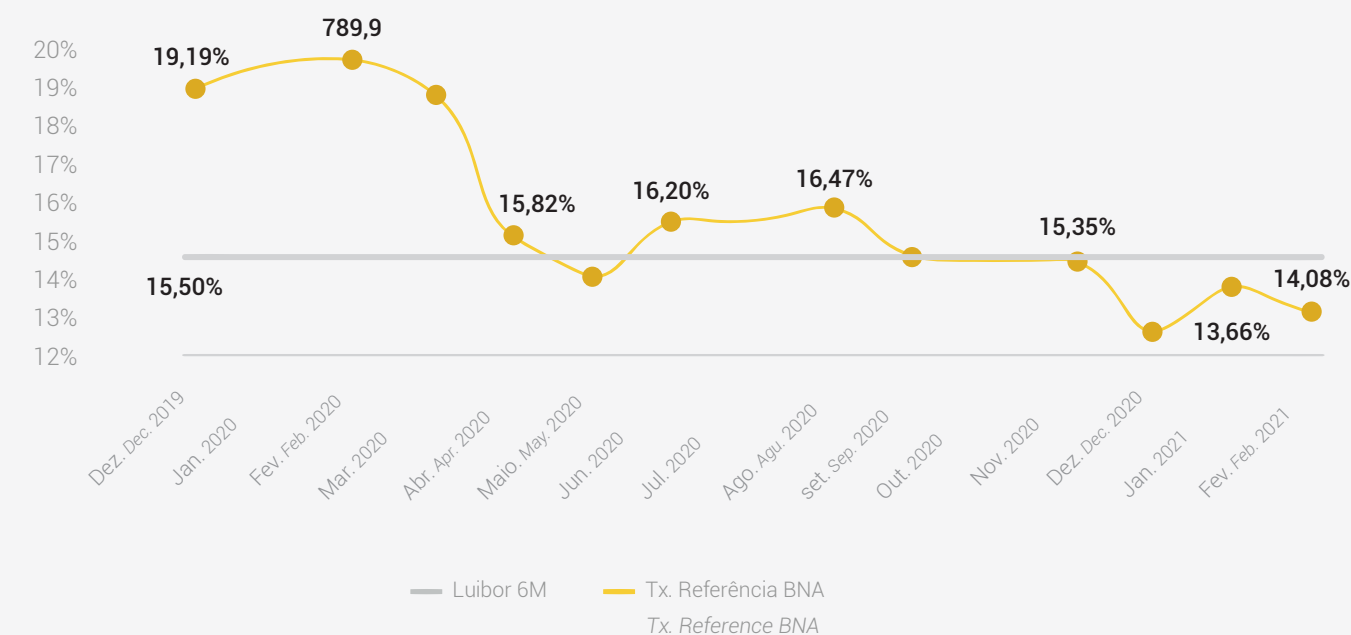
Monetary Policy and Interest Rates

O Banco Nacional de Angola (BNA), mantendo uma política monetária restritiva, através de uma gestão mais limitativa da liquidez no sistema, com recurso a Operações de Mercado Aberto, que permitisse uma maior estabilidade dos preços e a consolidação do regime de taxa de câmbio flutuante, decidiu manter a sua taxa de referência em 15,5% durante o ano de 2020.

The National Bank of Angola (BNA), maintaining a restrictive monetary policy, through a more restrictive management of liquidity in the system, using Open Market Operations, which would allow greater price stability and the consolidation of the exchange rate regime floating rate, decided to keep its reference rate at 15.5% during the year 2020.

Evolução das taxas de juro (Luibor 6M / refª BNA)

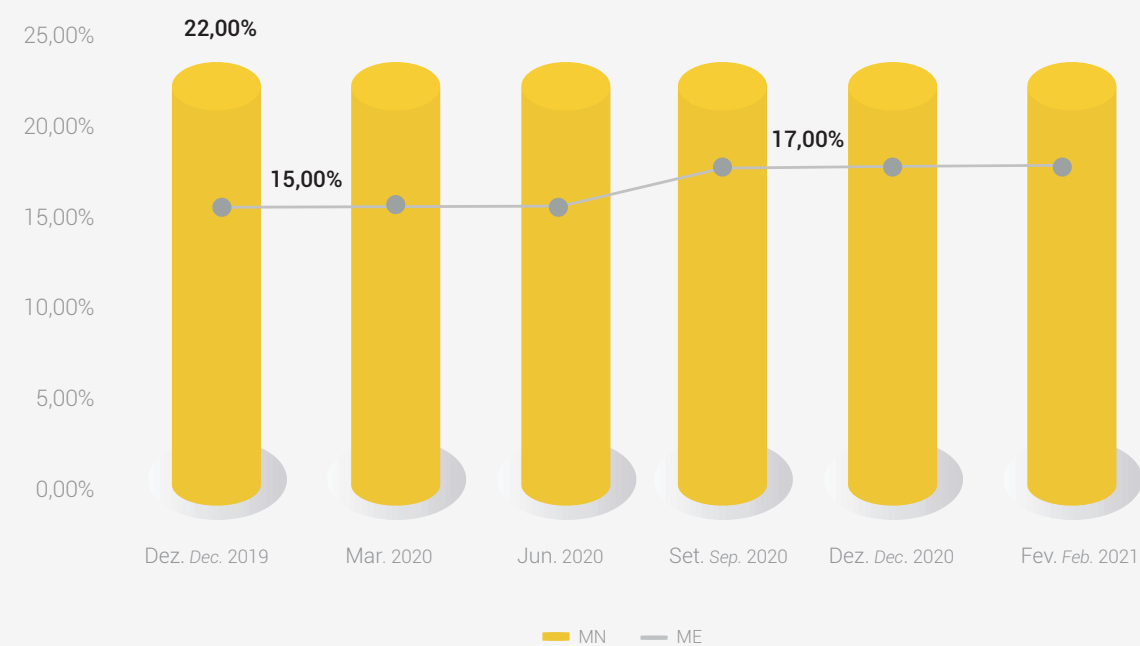
Interest rates evolution (Luibor 6M / refª BNA)



Fonte/ Source: BNA website

Evolução das Reservas Obrigatórias (%)

Mandatory Reserves Evolution (%)



Fonte/ Source: BNA website

Atendendo aos níveis de liquidez no sistema bancário, o BNA decidiu também manter durante o ano de 2020, o Coeficiente de Reservas Obrigatórias para os depósitos em moeda nacional em 22%, tendo decidido em Setembro alterar o correspondente coeficiente para depósitos em moeda estrangeira, de 15% para 17%.

Taking into account the liquidity levels of the banking system, BNA also decided to maintain the Mandatory Reserve Coefficient for deposits in national currency at 22% during 2020, having decided in September to change the corresponding coefficient for deposits in foreign currency, from 15% to 17%.

Instrumento Instrument	Tema Theme	Conteúdo Contents	Data de publicação Publishing Date
Aviso nº 15/2019, de 30 de Dezembro <i>Notice nº 15/2019, of December 30</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	- Investimento Externo Realizado por não Residentes Cambiais - Operações de Capitais e de Rendimentos Associados <i>- Foreign Investment Made by Foreign Exchange Residents - Capital and Associated Income Operations</i>	03/01/2020
Instrutivo nº 01/2020, de 10 de Janeiro <i>Instruction No. 01/2020, of 10 January</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	- Prazo Máximo para a Execução de Operações de Venda de Moeda Estrangeira e Operações Cambiais Associadas <i>- Maximum Term for the Execution of Foreign Currency Sales Operations and Associated Foreign Exchange Operations</i>	10/01/2020
Aviso nº 01/2020, de 9 de Janeiro <i>Notice nº 01/2020, of 9 January</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	- Alteração da Redacção do artigo 5.º do Aviso n.º 05/18, de 17 de Julho <i>- Modification of the wording of article 5 of Notice no. 05/18, of 17 July</i>	17/01/2020
Aviso nº 02/2020, de 9 de Janeiro <i>Notice nº 02/2020, of 9 January</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	- Regras e Procedimentos para a Realização de Operações Cambiais de Invisíveis Correntes por Pessoas Colectivas <i>- Rules and Procedures for the Execution of Foreign Exchange Operations for Current Invisibles by Legal Entities</i>	17/01/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 01/DCC/2020, de 21 de Janeiro <i>CIRCULAR LETTER No. 01 / DCC / 2020, of 21 January</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Aviso 12/2019 - Regras e procedimentos para a realização de operações cambiais por pessoas singulares <i>Notice 12/2019 - Rules and procedures for the conduct of foreign exchange transactions by natural persons</i>	23/01/2020
Directiva nº 01/DSB/DRO/2020, de 14 de Fevereiro <i>Directive No. 01 / DSB / DRO / 2020, of 14 February</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Alienação de Imóveis Adquiridos em Dação de Pagamento de Crédito <i>Disposal of Real Estate Acquired in Payment of Credit</i>	20/02/2020
Aviso nº 03/2020, de 28 de Fevereiro <i>Notice nº 03/2020, of February 28</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Limite de Imobilizado das Instituições Financeiras <i>Limit of fixed assets of the financial institutions</i>	28/02/2020
Aviso nº 04/2020, de 28 de Fevereiro <i>Notice nº 04/2020, of February 28</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Central de Informação e Risco de Crédito <i>Credit Information and Risk Center</i>	28/02/2020
Aviso nº 05/2020, de 28 de Fevereiro <i>Notice nº 05/2020, of February 28</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Deveres de Informação no Âmbito da Comercialização de Depósitos Duais e Depósitos Indexados <i>Information Duties in the Area of Marketing of Dual Deposits and Indexed Deposits</i>	28/02/2020
Aviso nº 06/2020, de 10 de Março <i>Notice nº 06/2020, of March 10</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Concessão de Crédito a Detentores de Participações Qualificadas <i>Granting of Credit to Holders of Qualifying Holdings</i>	10/03/2020
Directiva nº 02/DSB/2020, de 27 de Março <i>Directive No. 02 / DSB / 2020, of 27 March</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Alteração Temporária dos Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras (PIF) <i>Temporary Change of Information Reporting Deadlines via the Financial Institutions Portal (PIF)</i>	30/03/2020
Instrutivo nº 02/2020, de 30 de Março <i>Instruction No. 02/2020, of March 30</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	- Procedimentos para a Venda de Moeda Estrangeira por Sociedades do Sector Petrolífero - Operações Cambiais no Mercado Interbancário <i>- Procedures for the sale of foreign currency by companies in the oil sector - Foreign Exchange Transactions in the Interbank Market</i>	30/03/2020
Instrutivo nº 03/2020, de 30 de Março <i>Instruction No. 03/2020, of March 30</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Taxas de Câmbio de Referência <i>Reference Exchange Rates</i>	30/03/2020
Instrutivo nº 04/2020, de 30 de Março <i>Instruction No. 04/2020, of March 30</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Flexibilização de Prazos para o Cumprimento de Obrigações Creditícias <i>Flexibility of Deadlines for Compliance of Credit Obligations</i>	30/03/2020

Instrumento <i>Instrument</i>	Tema <i>Theme</i>	Conteúdo <i>Contents</i>	Data de publicação <i>Publishing Date</i>
Instrutivo nº 05/2020, de 30 de Março <i>Instruction No. 05/2020, of March 30</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Isenção Temporária de Limites por Instrumento de Pagamento na importação de bens alimentares, medicamentos e material de biossegurança <i>Temporary Exemption from Limits by Payment Instrument in the Importation of Food, Drugs and Biosafety Material</i>	30/03/2020
Aviso nº 07/2020, de 2 de Abril <i>Notice nº 07/2020, of April 2</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Expansão de Serviços Bancários <i>Expansion of Banking Services</i>	02/04/2020
Aviso nº 08/2020, de 2 de Abril <i>Notice nº 08/2020, of April 2</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Política de Segurança Cibernética e Adopção de Computação em Nuvem <i>Cybersecurity Policy and Adoption of Cloud Computing</i>	02/04/2020
Aviso nº 09/2020, de 3 de Abril <i>Notice nº 09/2020, of April 3</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Autorização para a Constituição de Instituições Financeiras Bancárias <i>Authorization for the Constitution of Banking Financial Institutions</i>	03/04/2020
Aviso nº 10/2020, de 3 de Abril <i>Notice nº 10/2020, of April 3</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Concessão de Crédito ao Sector Real da Economia - Termos e Condições <i>Granting of Credit to the Real Sector of the Economy - Terms and Conditions</i>	03/04/2020
Instrutivo nº 06/2020, de 6 de Abril <i>Instruction No. 06/2020, of April 6</i>	Política Monetário <i>Monetary Policy</i>	Linha para a compra de Obrigações do Tesouro <i>Platform for the purchase of Treasury Bonds</i>	06/04/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 02/DCC/2020, de 18 de Abril <i>CIRCULAR LETTER No. 02 / DCC / 2020, of April 18</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Liquidação de Cartas de Crédito <i>Credit Letters Settlement</i>	18/04/2020
Aviso nº 11/2020, de 21 de Abril <i>Aviso nº 11/2020, de 21 de Abril</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Requisitos e Procedimentos para o Registo Especial de Instituições Financeiras. - Autorização para o Exercício de Funções de Membros dos Órgãos Sociais. <i>- Requirements and Procedures for the Special Register of Financial Institutions. - Authorization for the Exercise of Functions of Members of the Governing Bodies.</i>	21/04/2020
Instrutivo nº 07/2020, de 20 de Abril <i>Instruction No. 07/2020, of April 20</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Concessão de Crédito <i>- Granting of Credit</i>	21/04/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 01/DCF/2020, de 23 de Abril <i>CIRCULAR LETTER No. 01 / DCF / 2020, of April 23</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Licenciamento de Produtos e Serviços Financeiros <i>Licensing of Financial Products and Services</i>	24/04/2020
Aviso nº 12/2020, de 27 de Abril <i>Notice nº 12/2020, of April 27</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Contas Bancárias Simplificadas <i>- Simplified Bank Accounts</i>	27/04/2020
Instrutivo nº 08/2020, de 28 de Abril <i>Instruction No. 08/2020, of April 28</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Contas Bancárias Simplificadas - Definição de Limites para a Abertura e Movimentação <i>- Simplified Bank Accounts - Definition of Limits for Opening and Movement</i>	28/04/2020
Directiva nº 02/DSB/DRO/2020, de 8 de Maio <i>Directive No. 02 / DSB / DRO / 2020, of 8 May</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Guia sobre Recomendações de Gestão de Exposições não Produtivas e Reestruturadas e Activos Executados em Dação de Pagamento <i>Guide on Management Recommendations for Non-Productive and Restructured Exposures and Assets Executed in Payment Dations</i>	08/05/2020
Instrutivo nº 09/2020, de 11 de Maio <i>Instruction No. 09/2020, of 11 May</i>	Política Monetária <i>Monetary Policy</i>	Linha para Compra de Obrigações do Tesouro Estabelecida Pelo Instrutivo nº 06/2020, de 6 de Abril <i>Treasury Bonds Purchase Line Established by Instruction 06/2020 of 6 April</i>	11/05/2020
Aviso nº 13/2020, de 29 de Maio <i>Notice nº 13/2020, of May 29</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Regime Cambial Aplicável ao Sector Diamantífero <i>Exchange Rate Regime Applicable to the Diamond Sector</i>	01/06/2020
Instrutivo nº 10/2020, de 29 de Maio <i>Instruction No. 010/2020, of 29 May</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Reporte de Incidentes de Segurança Cibernética <i>Cybersecurity Incident Reporting</i>	01/06/2020
Instrutivo nº 11/2020, de 29 de Maio <i>Instruction No. 11/2020, of 29 May</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Prémio Anual das Contribuições das Instituições Financeiras Participantes no Fundo de Garantia de Depósitos em Angola <i>Annual Contribution Award from Financial Institutions Participating in the Deposit Guarantee Fund in Angola</i>	01/06/2020

Instrumento <i>Instrument</i>	Tema <i>Theme</i>	Conteúdo <i>Contents</i>	Data de publicação <i>Publishing Date</i>
Directiva nº 03/DSB/DRO/2020, de 28 de Maio <i>Directive No. 03 / DSB / DRO / 2020, of 28 May</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Alteração Temporária dos Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras (PIF) <i>Temporary Change of Information Reporting Deadlines via the Financial Institutions Portal (PIF)</i>	01/06/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 01/DMA/2020, de 9 de Junho <i>CIRCULAR LETTER No. 01 / DMA / 2020, of 9 June</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Nota Explicativa sobre a Posição Cambial <i>Explanatory Note on the Foreign Exchange Position</i>	09/06/2020
Directiva nº 01/DMA/2020, de 12 de Junho <i>Directive No. 01 / DMA / 2020, of 12 June</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Registo de Transacções de Compra e Venda de Moeda Estrangeira na Plataforma FXGO <i>Registration of Foreign Currency Purchase and Sale Transactions on the FXGO Platform</i>	16/06/2020
Directiva nº 02/DMA/2020, de 17 de Junho <i>Directive No. 02 / DMA / 2020, of 17 June</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Compra e Venda de Moeda Estrangeira nos Leilões de Divisas e na Plataforma FXGO <i>Buying and Selling Foreign Currency at Currency Auctions and the FXGO Platform</i>	17/06/2020
Aviso nº 14/2020, de 22 de Junho <i>Notice nº 14/2020, of June 22</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Regras de Prevenção e Combate ao Branqueamento de Capitais e Financiamento ao Terrorismo <i>Rules for Preventing and Combating Money Laundering and Terrorism Financing</i>	23/06/2020
Aviso nº 15/2020, de 22 de Junho <i>Notice nº 15/2020, of June 22</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Preçário de Serviços e Produtos Financeiros e Sua Divulgação <i>Price List for Financial Products and Services and Their Disclosure</i>	23/06/2020
Directiva nº 03/DMA/2020, de 26 de Junho <i>Directive No. 03 / DMA / 2020, of 26 June</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Taxas de Câmbio Indicativas de Compra e de Venda submetidas pelas Instituições Financeiras Bancárias na Plataforma FXGO da Bloomberg (AOA - BGN) <i>Indicative Exchange Rates of Purchase and Sale submitted by Banking Financial Institutions on Bloomberg's FXGO Platform (AOA - BGN)</i>	29/06/2020
Instrutivo nº 12/2020, de 6 de Julho <i>Instruction No. 12/2020, of 6 July</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Preçário <i>Precairous</i>	07/07/2020
Aviso nº 16/2020, de 10 de Julho <i>Notice nº 16/2020, of 10 July</i>	Circulação Monetária <i>Monetary Circulation</i>	Nova Família do Kwanza "Série 2020" <i>New Kwanza Family "Series 2020"</i>	10/07/2020
Directiva nº 04/DSP/DIF/2020, de 16 de Junho <i>Directive No. 04 / DSP / DIF / 2020, of 16 June</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Informação Estatística dos Serviços de Pagamentos Móveis <i>Statistical Information for Mobile Payment Services</i>	14/07/2020
Instrutivo nº 13/2020, de 17 de Julho <i>Instruction No. 13/2020, of 17 July</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Funcionamento da Central de Informação de Risco de Crédito <i>Operation of the Credit Risk Information Center</i>	17/07/2020
Aviso nº 17/2020, de 3 de Agosto <i>Notice nº 17/2020, of 3 August</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Regras e Procedimentos para a Realização de Operações Cambiais por Pessoas Singulares <i>Rules and Procedures for the Conduct of Foreign Exchange Transactions by Individuals</i>	04/08/2020
Instrutivo nº 14/2020, de 4 de Agosto <i>Instruction No. 14/2020, of 4 August</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Taxa de Custódia Aplicável às Reservas Excedentárias dos Bancos Comerciais Depositadas no Banco Nacional de Angola <i>Custody Rate Applicable to Excess Reserves of Commercial Banks Deposited with the National Bank of Angola</i>	05/08/2020
Aviso nº 18/2020, de 4 de Agosto <i>Notice nº 18/2020, of 4 of August</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Adequação do Capital Social Mínimo e dos Fundos Próprios Regulamentares das Instituições Financeiras Não Bancárias - Alteração da redacção do número 1 Artigo 2.º, do Aviso n.º 8/2018, de 29 de Novembro <i>- Adequacy of the Minimum Social Capital and Regulatory Own Funds - Change in the wording of paragraph 1 Article 2, of Notice no. 8/2018, of 29th of october</i>	12/08/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 002/DCC/2020, de 18 de Agosto <i>CIRCULAR LETTER No. 002 / DCC / 2020, of 18 August</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Procedimentos para validação e execução de contratos de invisíveis correntes <i>Procedures for validation and execution of current invisible contracts</i>	18/08/2020
Aviso nº 19/2020, de 4 de Agosto <i>Notice nº 19/2020, of 4 August</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Fundo de Garantia de Crédito - Regras Operacionais <i>Credit Guarantee Fund - Operational Rules</i>	21/08/2020
Aviso nº 20/2020, de 5 de Agosto <i>Notice nº 20/2020, of August 5th</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Sociedades de Garantia de Crédito - Regras Operacionais <i>Credit Guarantee Companies - Operational Rules</i>	21/08/2020

Instrumento <i>Instrument</i>	Tema <i>Theme</i>	Conteúdo <i>Contents</i>	Data de publicação <i>Plublishing Date</i>
Instrutivo nº 15/2020, de 22 de Setembro <i>Instruction No. 15/2020, of 22 September</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Conversão de Créditos à Habitação Concedidos a Particulares em Moeda Estrangeira <i>Conversion of Housing Loans Granted to Individuals in Foreign Currency</i>	23/09/2020
Directiva nº 04/DMA/2020, de 6 de Outubro <i>Directive No. 04 / DMA / 2020, of 6 October</i>	Política Monetária <i>Monetary Policy</i>	Política Monetária - Requisitos para o Cálculo e Cumprimento das Reservas Obrigatórias <i>Monetary Policy - Requirements for the Calculation and Fulfillment of Mandatory Reserves</i>	06/10/2020
Instrutivo nº 16/2020, de 2 de Outubro <i>Instruction No. 16/2020, of 2 October</i>	Política Monetária <i>Monetary Policy</i>	Política Monetária - Reservas Obrigatórias <i>Monetary Policy - Mandatory Reserves</i>	06/10/2020
Instrutivo nº 17/2020, de 15 de Outubro <i>Instruction No. 17/2020, of 15 October</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Política Cambial - Limites de Operações Cambiais de Importação de Mercadorias <i>Foreign Exchange Policy - Limits on Foreign Exchange Operations for the Import of Merchandise</i>	15/10/2020
Aviso nº 21/2020, de 26 de Outubro <i>Notice nº 21/2020, of 26 October</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Sistema Financeiro - Diferimento do Reconhecimento das Imparidades para os Títulos de Dívida Pública da República de Angola registados nos Balanços das Instituições Financeiras Bancárias <i>Financial System - Deferral of the Recognition of Impairments for Public Debt Securities of the Republic of Angola recorded in the Balance Sheets of Banking Financial Institutions</i>	28/10/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 003/GAC/2020, de 26 de outubro <i>CIRCULAR LETTER No. 003 / GAC / 2020, of 26 October</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Emissão de Declarações de Responsabilidades Financeiras <i>Issuance of Financial Responsibility Statements</i>	29/10/2020
Directiva nº 01/DSB/2020, de 30 de Outubro <i>Directive No. 01 / DSB / 2020, of 30 October</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Avaliação de Imóveis <i>Real Estate Appraisal</i>	30/10/2020
Instrutivo nº 18/2020, de 6 de Novembro <i>Instruction No. 18/2020, of 6 November</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Sistema Financeiro - Operações de Depósitos de Moedas Metálicas no Banco Nacional de Angola <i>Financial System - Metallic Coin Deposit Operations at Banco Nacional de Angola</i>	06/11/2020
Directiva nº 05/DIF/DRO/2020, de 16 de Novembro <i>Directive No. 05 / DIF / DRO / 2020, of 16 November</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Sistema Financeiro - Reporte de Informação Estatística sobre Agentes Bancários <i>Financial System - Reporting Statistical Information on Banking Agents</i>	24/11/2020
Aviso nº 22/2020, de 27 de Novembro <i>Notice nº 22/2020, of November 27</i>	Política Cambial <i>Foreign Exchange Policy</i>	Política Cambial - Câmbios a Prazo <i>Foreign Exchange Policy - Currency Exchange with Timing</i>	30/11/2020
CARTA-CIRCULAR N.º 01/DMC/2020, de 27 de Novembro <i>CIRCULAR LETTER No. 01 / DMC / 2020, of 27 November</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Sistema Financeiro - Segregação de notas – Séries 2012 e 2020 <i>Financial System - Segregation of banknotes - 2012 and 2020 Series</i>	01/12/2020
Instrutivo nº 19/2020, de 9 de Dezembro <i>Instruction No. 19/2020, of 9 December</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	Sistema de Pagamentos - Limites de valor em operações realizadas nos sistemas de pagamentos <i>Payment System - Value limits on transactions carried out in payment systems</i>	10/12/2020
Instrutivo nº 20/2020, de 9 de Dezembro <i>Instruction No. 20/2020, of 9 December</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Relatório de Prevenção ao Branqueamento de Capitais, Financiamento do Terrorismo e da Proliferação ... - Avaliação do Risco - Ferramentas e Aplicativos Informáticos <i>- Report on the Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation - Risk Assessment - Computer Tools and Applications</i>	11/12/2020
Instrutivo nº 21/2020, de 23 de Dezembro <i>Instruction No. 21/2020, of 23 December</i>	Sistema Financeiro <i>Financial System</i>	- Prazo para o Cumprimento do Aviso n.º 10/2020, de 3 de Abril <i>- Deadline for Compliance with Notice no. 10/2020 of 3 April</i>	23/12/2020

Economia Angolana em 2020

Angolan economy in 2020

O ano de 2020 foi marcado pelos impactos adversos da pandemia COVID-19, que tiveram os seguintes impactos principais na economia angolana:

- Queda abrupta do preço do barril de petróleo;
- Degradação do ambiente económico;
- Aumento dos gastos públicos com a Saúde;

Face ao impacto extraordinário no cenário económico, o Executivo viu-se obrigado a rever o Orçamento Geral do Estado (OGE) em Julho, ajustando as receitas e despesas ao novo contexto económico e social.

Desta revisão, resultaram essencialmente as seguintes medidas:

- Revisão em baixa do Orçamento para 13 455,3 mil milhões de Kwanzas, uma redução de 15,7% face ao OGE inicial;
- Acréscimo da rubrica de despesa de capital em cerca de 9%, como veículo impulsor do crescimento económico;
- Redução das despesas com o pessoal e com as rubricas de aquisição de bens e serviços;
- Redução de cerca de 23% na amortização da parcela de capital na dívida pública, resultante das negociações com os principais credores.

The year 2020 was marked by the adverse impacts of the COVID-19 pandemic, which had the following main impacts on the Angolan economy:

- Sharp drop in the price of a barrel of oil;
- Degradation of the economic environment;
- Increase in public spending on health;

In view of the extraordinary impact on the economic scenario, the Executive was forced to revise the State General Budget (OGE) in July, adjusting revenues and expenses to the new economic and social context.

This review essentially resulted in the following measures:

- Downward revision of the Budget to Kwanza 13 455.3 billion, a reduction of 15.7% compared to the initial OGE;
- Increase in the capital expenditure item by around 9%, as a vehicle for driving economic growth;
- Reduction in personnel expenses and in items for the acquisition of goods and services;
- Reduction of around 23% in the amortization of the share of capital in the public debt, resulting from negotiations with the main creditors.

O Governo efectuou a revisão do OGE de 2020 com a estimativa em baixa do valor médio do barril de petróleo nos 33 Dólares Americanos, longe dos 55 Dólares usados como referência para elaborar o OGE de 2020. Associado à queda abrupta dos preços do barril de petróleo, Angola registou também em 2020 uma queda na exportação de barris de petróleo, com uma média de 1,29 milhões de barris diários, menos 4,5% do que em 2019.

As exportações de petróleo ao representarem mais de 85% do total da carteira de vendas ao exterior, impactadas pela queda dos preços e pela redução da produção, afectaram não só a actividade no sector petrolífero, como também induziram efeitos secundários nas contas públicas e na sua posição externa.

De salientar no ano de 2020, o impacto do programa PROPRIV, que visa proceder à privatização até 2022 de 195 participações detidas (directa e indirectamente) pelo Estado. De registar que durante 2020 foram já alienadas 33 participações por concurso publico, tendo gerado uma receita extraordinária de 355 mil milhões de Kwanzas.

The Government carried out a review of the 2020 OGE with a downward estimate of the average value of a barrel of oil at 33 US dollars, far from the 55 US dollars used as a reference to prepare the 2020 OGE. Associated with the sharp drop in oil barrel prices, Angola also registered in 2020 a drop in the export of barrels of oil, with an average of 1.29 million barrels per day, 4.5% less than in 2019.

Oil exports, representing more than 85% of the total portfolio of sales abroad, impacted by the fall in prices and the reduction in production, affected not only the activity in the oil sector, but also induced secondary effects on public accounts and on their external position.

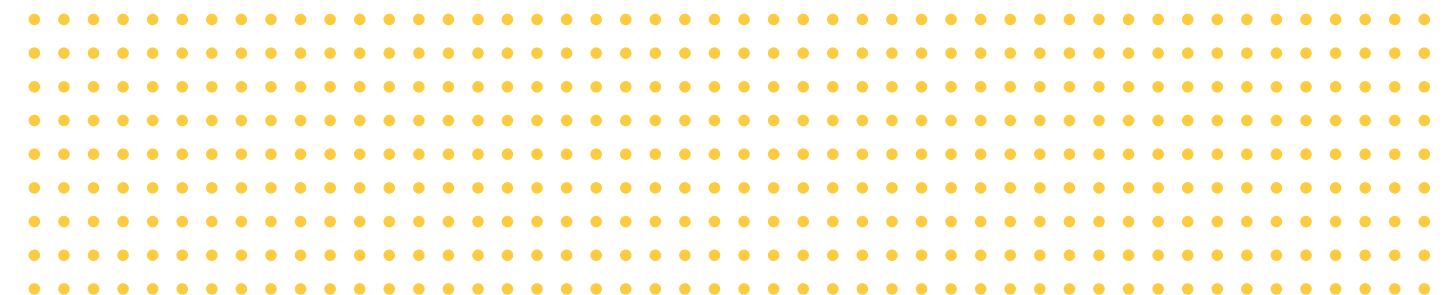
Of note in 2020, the impact of the PROPRIV program, which aims to privatize by 2022 195 shares held (directly and indirectly) by the State. It should be noted that during 2020 33 participations were sold through public tender, having generated an extraordinary revenue of 355 billion Kwanzas.

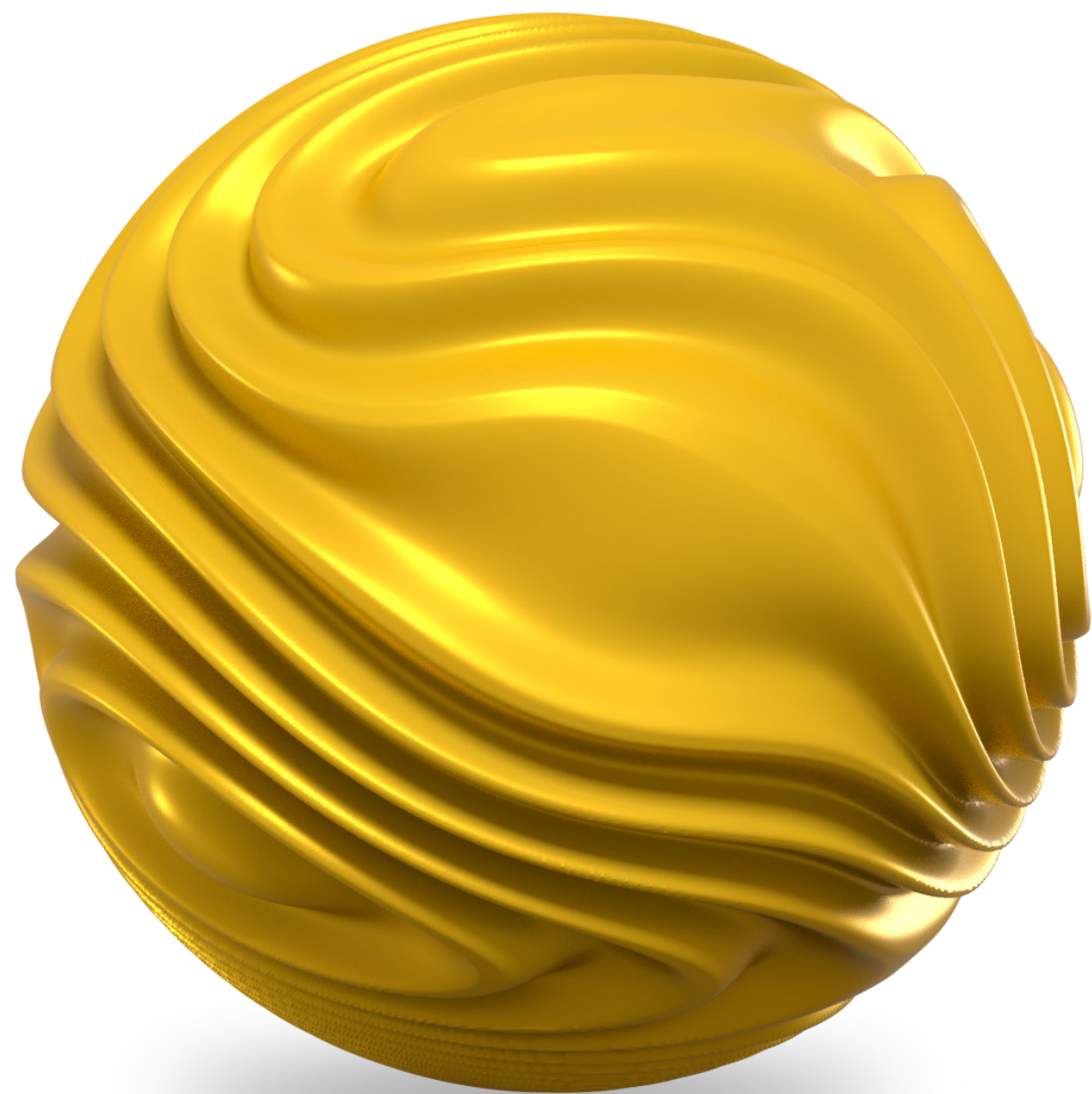
Prioridades da Economia Angolana para 2021 *Angolan Economy Priorities for 2021*

- Consolidação de receitas orçamentais não-petrolíferas;
 - Contenção de despesas não essenciais;
 - Manutenção do esforço orçamental nas rúbricas de saúde e segurança social;
 - Reforço da implementação da política de substituição de importações por produção nacional;
 - Aposta no investimento directo e aumento das exportações.
- *Consolidation of non-oil budget revenues;*
 - *Containment of non-essential expenses;*
 - *Maintenance of the budgetary effort in the health and social security sections;*
 - *Reinforcement of the implementation of the import substitution policy for domestic production;*
 - *Bet on direct investment and increase in exports.*

Riscos para a Economia Angolana para 2021 *Risks for the Angolan Economy for 2021*

- Uma nova queda nos preços do petróleo nos mercados internacionais (apesar de tal evento apresentar actualmente uma probabilidade muito reduzida de ocorrer);
 - Aumento do rácio da dívida pública face ao PIB, o que dificulta o objectivo de consolidação orçamental;
 - Eventual pressão sobre o sector financeiro, associado ao expectável acréscimo de necessidades de dotação de fundos próprios, face aos impactos da pandemia COVID-19 na solvabilidade das carteiras de créditos.
- *A further drop in oil prices on international markets (although such an event currently has a very low probability of occurring);*
 - *Increase in the public debt to GDP ratio, which hinders the objective of fiscal consolidation;*
 - *Possible pressure on the financial sector, associated with the expected increase in the need for own funds, in view of the impacts of the COVID-19 pandemic on the solvency of loan portfolios.*





07

ANÁLISE FINANCEIRA
FINANCIAL ANALYSIS

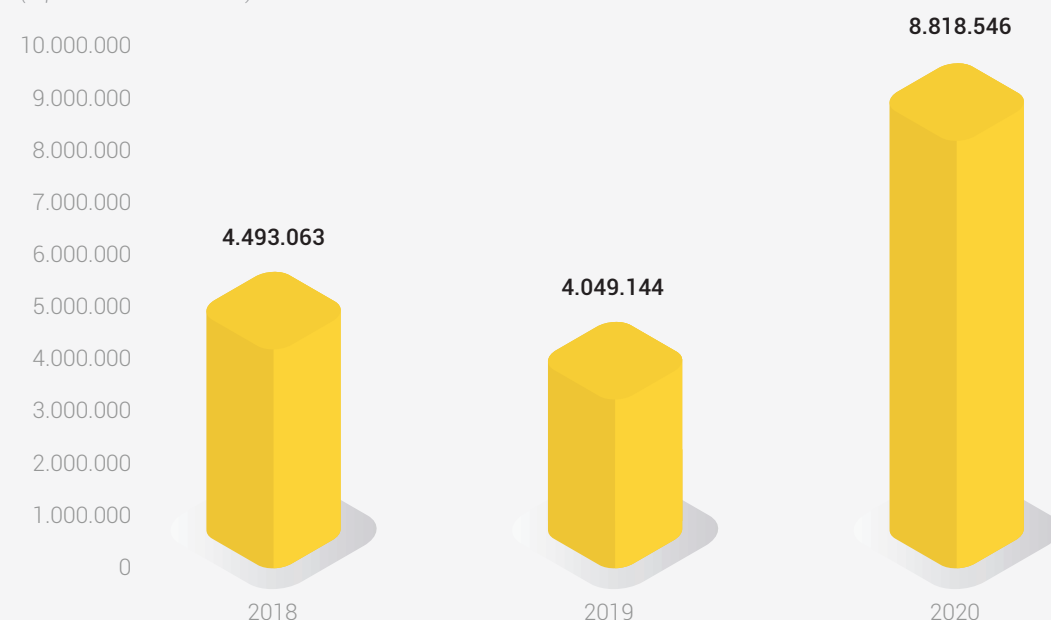
7.1. Evolução dos Resultados Líquidos e das Rentabilidades (ROAE e ROAA)

Evolution of Net Results and Profitability (ROAE and ROAA)

No exercício de 2020, o **Resultado antes de Impostos** atingiu o valor de **Kz 8 907 029 milhares** (em 2019, Kz 4 431 981 milhares) e o **Resultado Líquido** foi de **Kz 8 818 546 milhares** (Kz 4 049 144 milhares em 2019).

In the fiscal year 2020, the Profit before Taxes reached the value of Kz 8 907 029 thousands (in 2019, Kz 4 431 981 thousands) and the Net Profit was Kz 8 818 546 thousands (Kz 4 049 144 thousands in 2019).

(Expressos em milhares de KZ)
(Expressed in thousands Kz)



O **Resultado Líquido do Exercício** apurado em 2020 foi especialmente influenciado pelo impacto da política de redução de custos, nomeadamente na rúbrica de Fornecimentos e Serviços de Terceiros.

The Net Profit for the Year, calculated in 2020, is particularly influenced by the impact of the cost reduction policy, namely in the Third Party Supplies and Services category.

Em 2020, a Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios do Banco (ROAE) situou-se em **15,3%** (9,91% em 2019) e a Rendibilidade dos Activos Médios (ROAA) em **1,39%** (0,71%, em 2019).

In 2020, the Bank's Average Equity Return (ROAE) stood at 15.3% (9.91% in 2019) and the Average Asset Return (ROAA) at 1.39% (0.71%, in 2019).

7.2. Activo Total

Total Assets

O **Activo Total** (líquido) atingiu em 31 de Dezembro de 2020 o montante de **Kz 663 881 388 milhares**, que representa um **crescimento de 10%** (mais Kz 61 173 334 milhares) relativamente ao montante registado em 31 de Dezembro de 2019 (Kz 602 708 054 milhares).

Total assets (net) reached Kz 663 881 388 thousands on December 31, 2020, representing a 10% growth (plus Kz 61 173 334 thousands) relative to the amount recorded on December 31, 2019 (Kz 602 708 054 thousands).

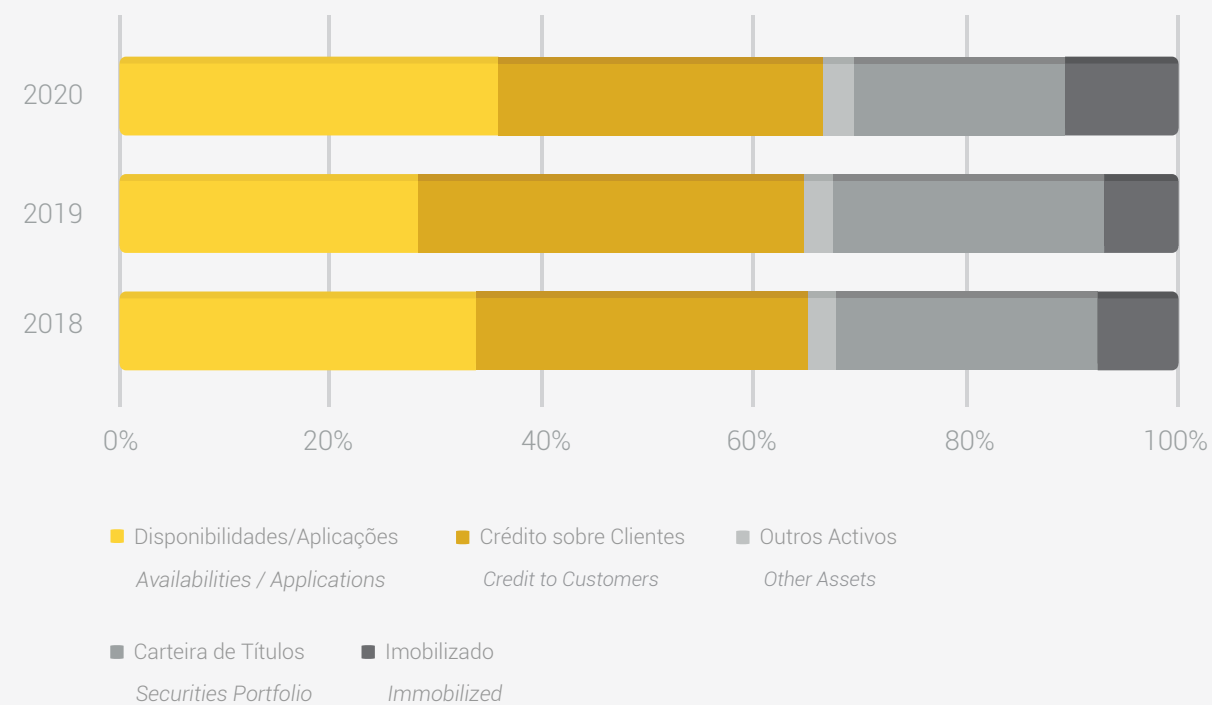
Este crescimento do **Activo Total** deveu-se sobretudo ao contributo da rubrica de **Disponibilidades noutras Instituições de Crédito**, que registou um acréscimo de cerca de Kz 70 699 779 milhares face a 31 de Dezembro de 2019. Este acréscimo de disponibilidades resultou da redução da exposição a títulos de dívida pública (quer pela sua alienação, quer por terem atingido a maturidade) e teve um impacto no crescimento do activo exclusivamente através da reavaliação cambial.

This growth in Total Assets was mainly due to the contribution of the Cash balance in other Credit Institutions, which registered an increase of around Kz 70 699 779 thousand compared to 31 December 2019. This increase in cash flow resulted from the reduction of exposure to public debt securities (either due to their sale or because they have reached maturity) and had an impact on the growth of the asset exclusively through the exchange rate revaluation.

Activo Líquido Total (em Kz milhares) / Total Net Assets (in Kz thousands)	2020	2019	2018
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and deposits at central bank</i>	103 000 015	89 639 923	79 546 644
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availability at other credit institutions</i>	107 062 201	36 362 422	69 270 357
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	26 977 610	44 708 104	30 445 701
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18 186 167	-	-
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	114 169 029	154 050 340	132 243 516
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	204 909 335	219 325 717	167 121 372
Activos não correntes detidos para venda / <i>Non-current assets held for sale</i>	30 067 429	-	-
Outros activos tangíveis e direitos de uso / <i>Other tangible assets and application rights</i>	40 458 412	41 849 531	39 862 791
Activos intangíveis / <i>Intangible assets</i>	76 187	214 144	382 074
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	583 967	-	1 386 943
Activos por impostos correntes / <i>Current tax assets</i>	1 540 837	1 219 033	-
Activos por impostos diferidos / <i>Deferred tax assets</i>	834 990	834 990	1 534 026
Outros activos / <i>Other assets</i>	16 015 208	14 503 850	10 467 671
	663 881 388	602 708 054	532 261 093

Evolução da composição da estrutura do Activo

Evolution of the composition of the asset structure



7.3. Créditos sobre Clientes

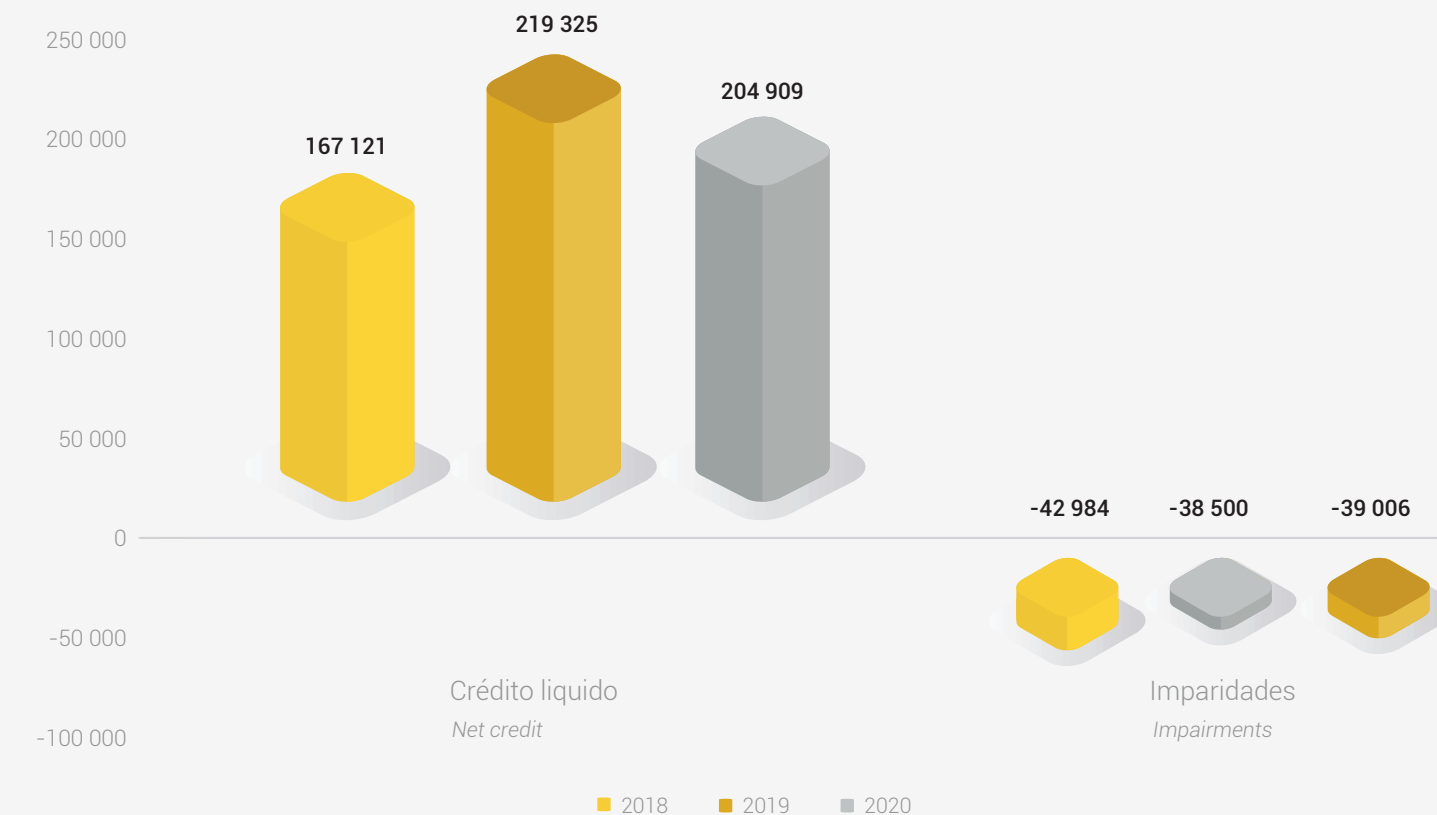
Credits to Customers

A carteira de **Crédito a Clientes**, líquida de imparidades em 31 de Dezembro de 2020, ascendeu a **Kz 204 909 335 milhares** o que representa um **decréscimo de 6,6%** relativamente ao montante registado em 31 de Dezembro de 2019 (Kz 219 325 717 milhares). Esta rúbrica registou uma diminuição motivada essencialmente pelos impactos resultantes do reforço da rúbrica de imparidades e pelo recebimento de activos imobiliários no montante de cerca de Kz 30 000 000 milhares, a título de dação em pagamento de operações de crédito.

The **Loans to Customers** portfolio, net of impairments at 31 December 2020, amounted to **Kz 204 909 335 thousands**, which represents a **decrease of 6.6%** in relation to the amount recorded at 31 December 2019 (Kz 219 325 717 thousands). This item recorded a decrease mainly due to the impacts resulting from the reinforcement of the impairment item and the receipt of real estate assets in the amount of approximately Kz 30,000,000 thousand, as a donation in payment of credit operations

Evolução da carteira de crédito a clientes

Evolution of the customer's credit portfolio



7.4. Recursos Totais de Clientes

Total Customer Resources

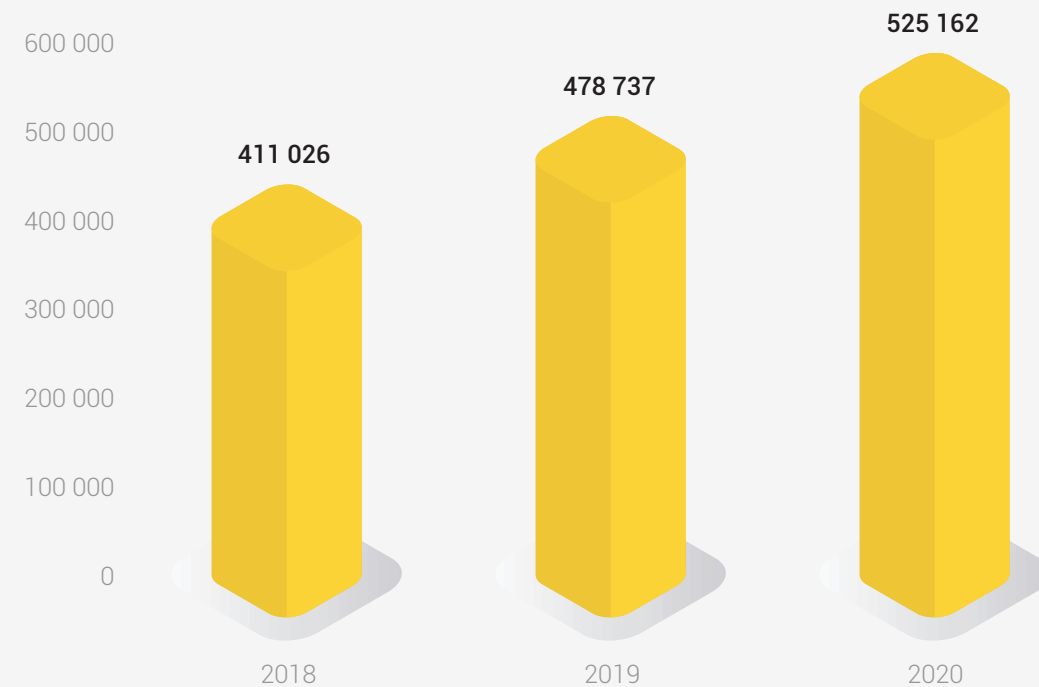
Os **Recursos Totais de Clientes** atingiram o valor de **Kz 525 161 655 milhares** em 31 de Dezembro de 2020, o que representa um **crescimento de 9,7%** relativamente ao montante registado em 31 de Dezembro de 2019 (Kz 478 737 141 milhares).

Total Customer Resources reached the value of Kz 525 161 655 thousand on December 31, 2020, which represents a growth of 9.7% compared to the amount recorded on December 31, 2019 (Kz 478 737 141 thousand).

Recursos de Clientes

Customer Resources

(Expressos em milhares de KZ)
(Expressed in thousands Kz)



Os **Recursos de Clientes** continuam a ser, naturalmente, a principal fonte de financiamento do balanço, representando em 2020 **89% do passivo total** o que compara com 85% em 31 de Dezembro de 2019. Os **Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito**, reduziram-se para **Kz 52 172 839 milhares**, representando em 2020 apenas 8,9% no passivo total.

Customer Resources continue, of course, to be the main source of balance sheet financing, representing 89% of total liabilities in 2020, compared with 85% on December 31, 2019. Resources from central banks and other credit institutions, reduced to Kz 52 172 839 thousand, representing in 2020 only 8.9% in total liabilities.

O rácio de transformação de depósitos em crédito líquido reduziu-se no fim do ano para 39% (em 2019 foi de 45,8%).

The ratio of transformation of deposits into net credit dropped to 39% at the end of the year (in 2019 it was 45.8%).

7.5. Produto da Actividade Bancária

Banking Activity Product

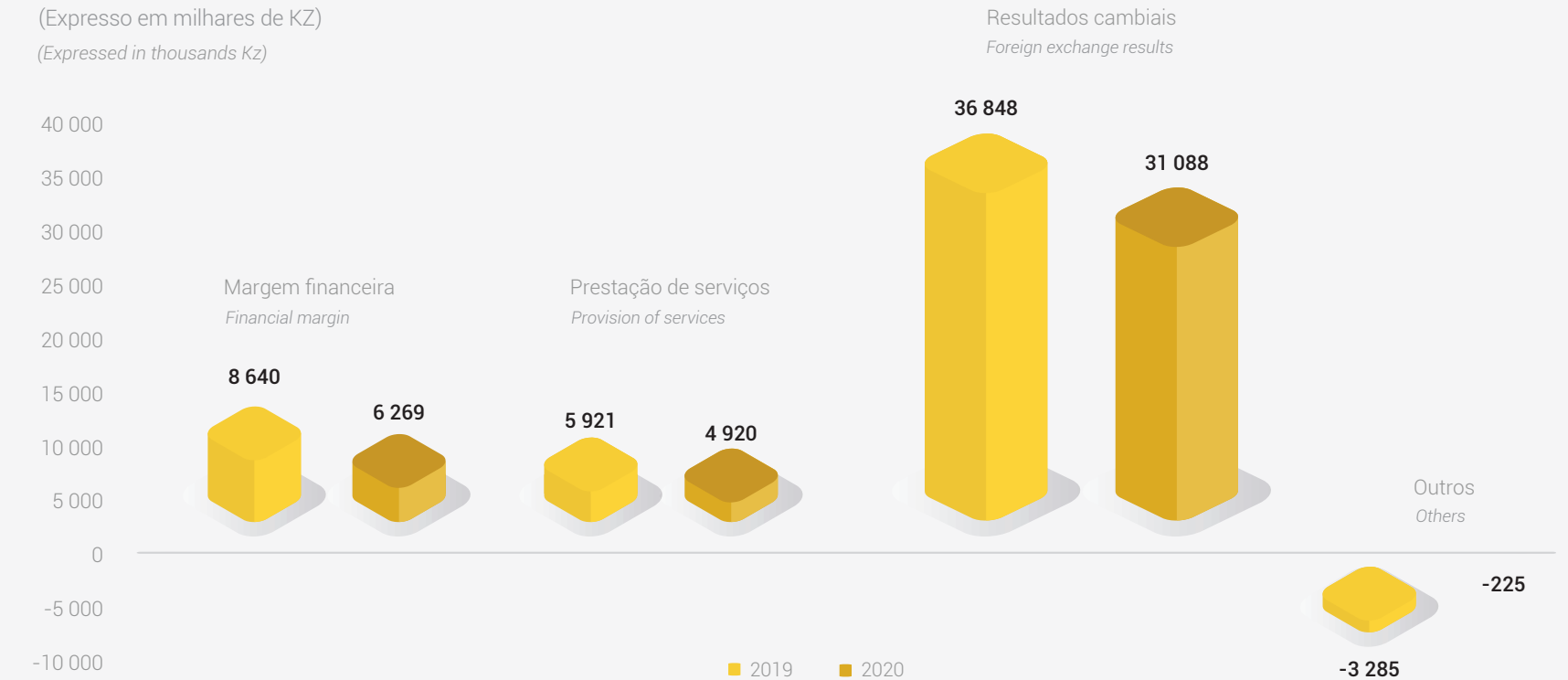
O **Produto da Actividade Bancária** ascendeu no exercício de 2020 a **Kz 42 051 364 milhares**, uma redução de cerca de 12,6% face ao valor de Kz 48 124 701 milhares, registado em 2019.

Banking Product in 2020 amounted to Kz 42 051 364 thousands, a reduction of about 12.6% compared to the value of Kz 48 124 701 thousands, recorded in 2019.

Composição do Produto Bancário

Banking Product Composition

(Expresso em milhares de KZ)
(Expressed in thousands Kz)



Esta variação negativa resultou do desempenho abaixo do esperado nas três principais componentes do Produto Bancário, tendo a **Margem Financeira** sido impactada pela menor rentabilidade da carteira de crédito, motivada pela redução das taxas de juro em operações reestruturadas e pelos **Resultados Cambiais** pelo facto de ter ocorrido uma estabilização da posição cambial do Banco ao longo deste ano de 2020.

This negative variation resulted from a lower than expected performance in the three main components of the Banking Product, with the Financial Margin being impacted by the lower profitability of the credit portfolio, motivated by the reduction of interest rates in restructured operations and the Foreign Exchange Results due to the fact that it occurred a stabilization of the Bank's foreign exchange position throughout this year 2020.

7.6. Custos de Estrutura

Structure Costs

Os **Custos de Estrutura**, que incluem os **Custos com o Pessoal**, os **Fornecimentos e Serviços de Terceiros** e as **Amortizações do Exercício**, totalizaram **Kz 35 808 206 milhares** em 2020, evidenciando um decréscimo de **4,4%** em relação aos Kz 37 451 966 milhares registados em 2019.

Os **Custos com o Pessoal** totalizaram **Kz 16 085 474 milhares** (Kz 15 039 467 milhares em 2019), representando um **acréscimo de 6,9%** em relação a 2019.

Os custos com **Fornecimentos e Serviços de Terceiros** tiveram uma tendência inversa, ascendendo a **Kz 15 705 119 milhares** em 2020, ou seja, **reduziram-se** em cerca de **15%** face aos valores de 2019 (Kz 18 467 791 milhares).

As Depreciações e **Amortizações** do exercício totalizaram **Kz 4 017 613 milhares** em 2020 (Kz 3 944 708 milhares em 2019), ou seja, apresentaram um ligeiro acréscimo de **2%** face ao ano anterior.

Structural Costs, which include **Staff Expenses, Third Party Supplies and Services and Amortization for the Year**, totaled **Kz 35 808 206 thousands** in 2020, showing a decrease of **4.4%** in relation to Kz 37 451 966 thousands registered in 2019.

Staff Expenses totaled **Kz 16 085 474 thousands** (Kz 15 039 467 thousands in 2019), representing an **increase of 6.9%** in relation to 2019.

Costs with **Third Party Supplies and Services** had an inverse trend, rising to **Kz 15 705 119 thousands** in 2020, that is, they were **reduced** by about **15%** compared to the values of 2019 (Kz 18 467 791 thousands).

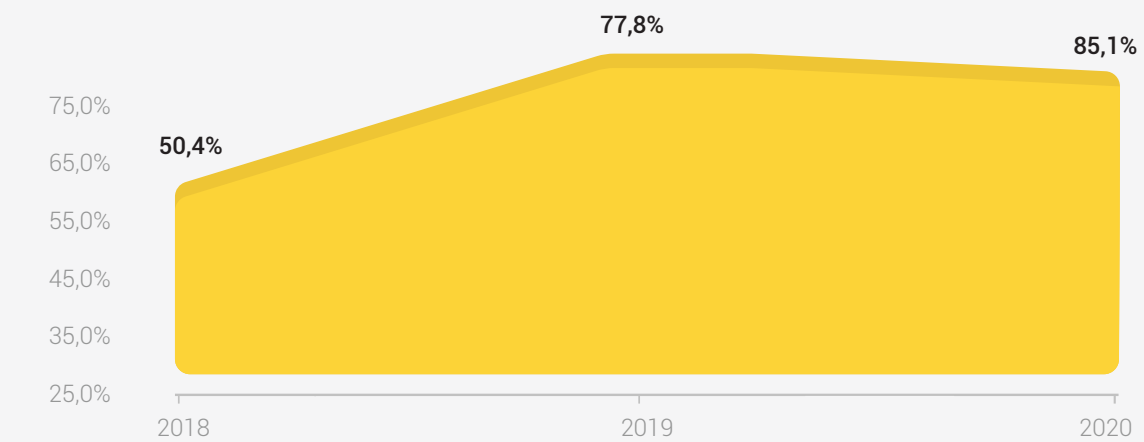
Depreciation and **Amortization** for the year totaled **Kz 4 017 613 thousands** in 2020 (Kz 3 944 708 thousands in 2019), that is, they showed a slight increase of **2%** compared to the previous year.

A redução dos níveis do **Produto da Actividade Bancária** em 2020, associada a uma redução menos expressiva dos **Custos de Estrutura**, originaram um acréscimo do **Rácio de Eficiência ("Cost-to-Income")** que passou para **85,1%** em 2020, contra **77,8%** em 2019.

The reduction in the levels of the **Product of Banking Activity** in 2020, associated with a less significant reduction in **Costs Structure**, led to an increase in the **Efficiency Ratio ("Cost-to-Income")**, which rose to **85.1%** in 2020, against **77.8%** in 2019.

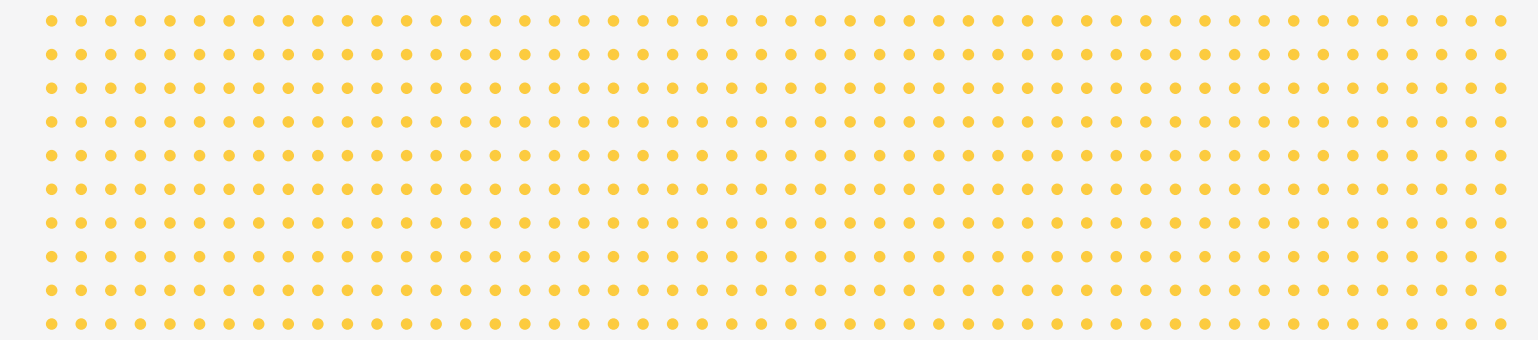
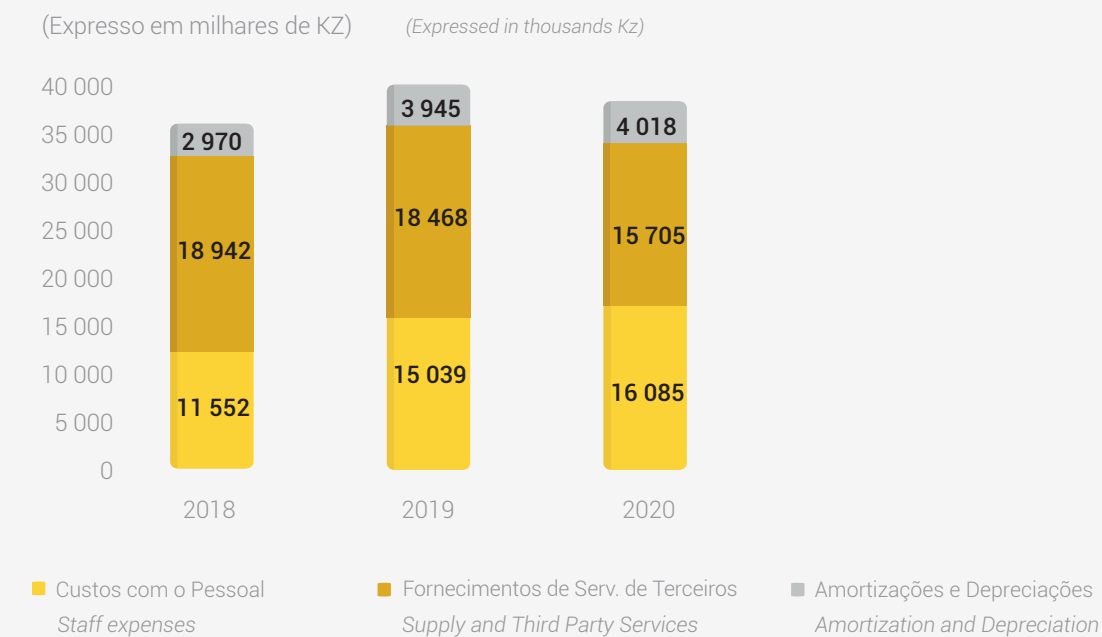
Rácio Cost-to-income

Cost-to-income Ratio



Evolução dos Custos de Estrutura

Evolution of Structural Costs



7.7. Imparidades para Créditos a Clientes e para Outros Activos

Impairments for Customer Credit and Other Assets

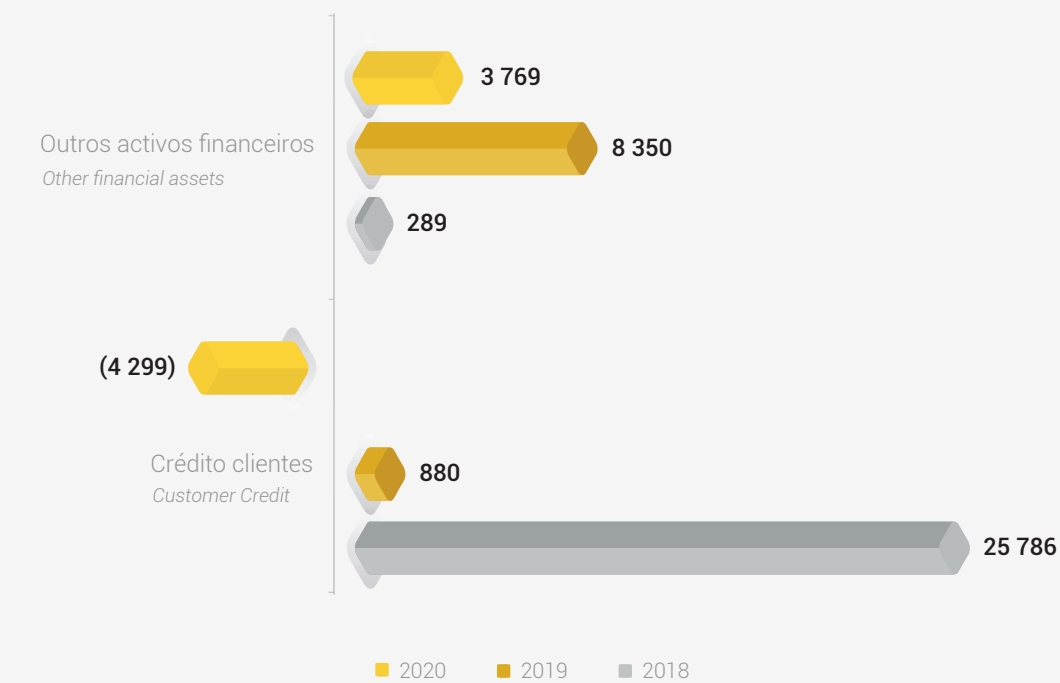
O saldo da rubrica de **Imparidades para Créditos a Clientes** totalizava, no fim de 2020, **Kz 39 006 379 milhares** (em 2019, Kz 38 500 114 milhares), o que representa uma cobertura de **19%** da carteira de **Crédito a Clientes** (o que compara com 14,9% em 2019).

*At the end of 2020, the balance of the **Impairments for Loans to Customers** item amounted to **Kz 39 006 379 thousands** (in 2019, Kz 38 500 114 thousands), which represents a **19%** coverage of the **Loans to Customers** portfolio (which compared to 14.9% in 2019).*

Imparidades para créditos e Outros Activos

Impairments for credits and other assets

(Expresso em milhares de KZ) (Expressed in thousands Kz)



Foram ainda **reforçadas as Imparidades para outros activos financeiros** em Balanço, cujo **impacto negativo em resultados** ascendeu a **Kz 3 769 209 milhares** (em 2019, as imparidades para outros activos financeiros foram reforçadas em Kz 8 350 229 milhares).

*Impairments for other financial assets on balance sheet were also reinforced, whose negative impact on results amounted to **Kz 3 769 209 thousands** (in 2019, impairments for other financial assets were reinforced by Kz 8 350 229 thousands).*

7.8. Rácio de solvabilidade

Solvency ratio

Os **Fundos Próprios Regulamentares** do Banco Sol, situaram-se em **Kz 79 734 631 milhares**, que comparam com Kz 43 060 739 milhares apurados em 31 de Dezembro de 2019.

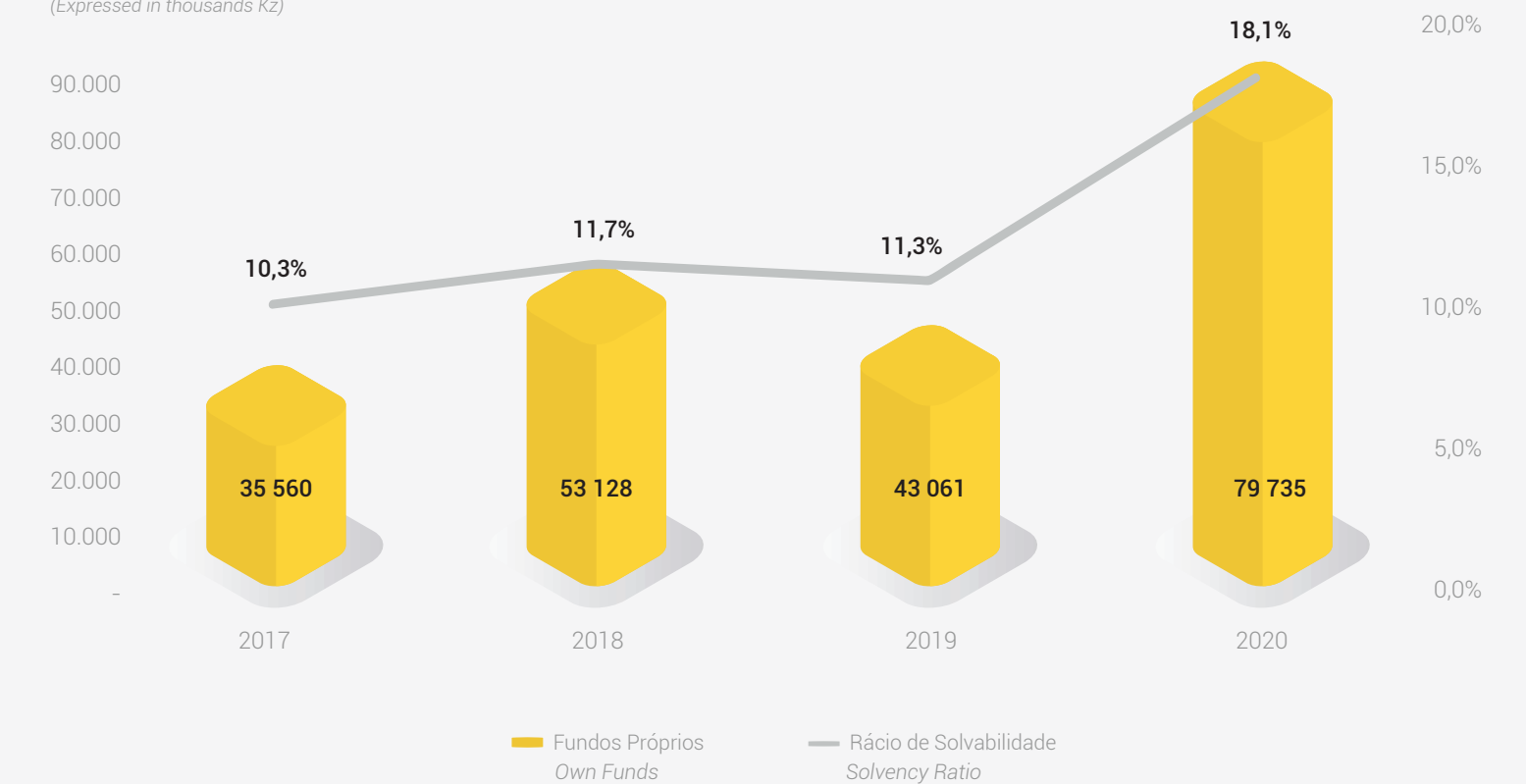
*Banco Sol's **Regulatory Equity Funds** stood at **Kz 79 734 631 thousands**, which compares with Kz 43 060 739 thousands as of December 31, 2019.*

Evolução dos Fundos Próprios e Rácio de Solvabilidade

Evolution of Own Funds and Solvency Ratio

(Expresso em milhares de KZ)

(Expressed in thousands Kz)



O **Rácio de Solvabilidade** situou-se em **18,14%** em 31 de Dezembro de 2020, acima dos limites mínimos de 10% estabelecidos pelo BNA (11,3% em 31 de Dezembro de 2019).

O impacto demonstrado pelo processo de Avaliação da Qualidade dos Activos (exercício de AQA) concluído no fim do ano de 2019, fez com que o Banco apresentasse no fim desse ano um Rácio de Solvabilidade próximo do mínimo regulamentar, obrigando-o a tomar medidas urgentes.

Neste contexto, foi concretizado um plano de recapitalização para fazer face às insuficiências de Fundos Próprios, tendo os Accionistas realizado um aumento de capital de Kz 20 000 000 milhares, repondo assim os Fundos Próprios da instituição em níveis confortáveis.

The **Solvency Ratio** stood at **18.14%** on December 31, 2020, above the minimum limits of 10% established by the BNA (11.3% on December 31, 2019).

The impact demonstrated by the Asset Quality Assessment process (AQA exercise) concluded at the end of 2019, led the Bank to present, at the end of that year, a Solvency Ratio close to the regulatory minimum, forcing to take urgent measures.

In this context, a recapitalization plan was implemented to address the shortfalls in Own Funds, with Shareholders having made a capital increase of Kz 20,000,000 thousand, thus restoring the institution's Own Funds to comfortable levels.

7.9. Rede de Distribuição e Canais Automáticos e Virtuais

Distribution Network and Automatic and Virtual Channels

No âmbito do Plano Estratégico e em virtude da conjuntura macroeconómica ser desfavorável, o Banco efectuou uma avaliação da rentabilidade da sua Rede de Distribuição, representada por Agências, Dependências, Postos de Atendimento, Centro Private e Centro de Empresas (no seu conjunto designada por Balcões), tendo reduzido a sua rede física em 29 unidades, cifrando-se agora em 158 (uma redução de 15% face a 2019).

O grau de utilização de acessos remotos digitais cresceu em função das dificuldades de circulação, originadas pelo confinamento e pela percepção dos riscos para a saúde pública decorrentes da pandemia. Assim, estes acessos subiram em 2020 com um acréscimo de utilizadores na banca electrónica, destacando-se o número de aderentes do SolNET que aumentou 5% face a 2019 (40 252 utilizadores em 2020) e do SolSMS que registou também um acréscimo de cerca de 2% face a 2019, com 102 186 aderentes.

Em termos de parques de terminais activos, verificou-se um decréscimo no número de ATM's face a 2019, com 316 ATM's (363, em 2019) e um acréscimo no número de TPA's atribuídos, com 11 278 no fim de 2020, face a 10 977 em 2019.

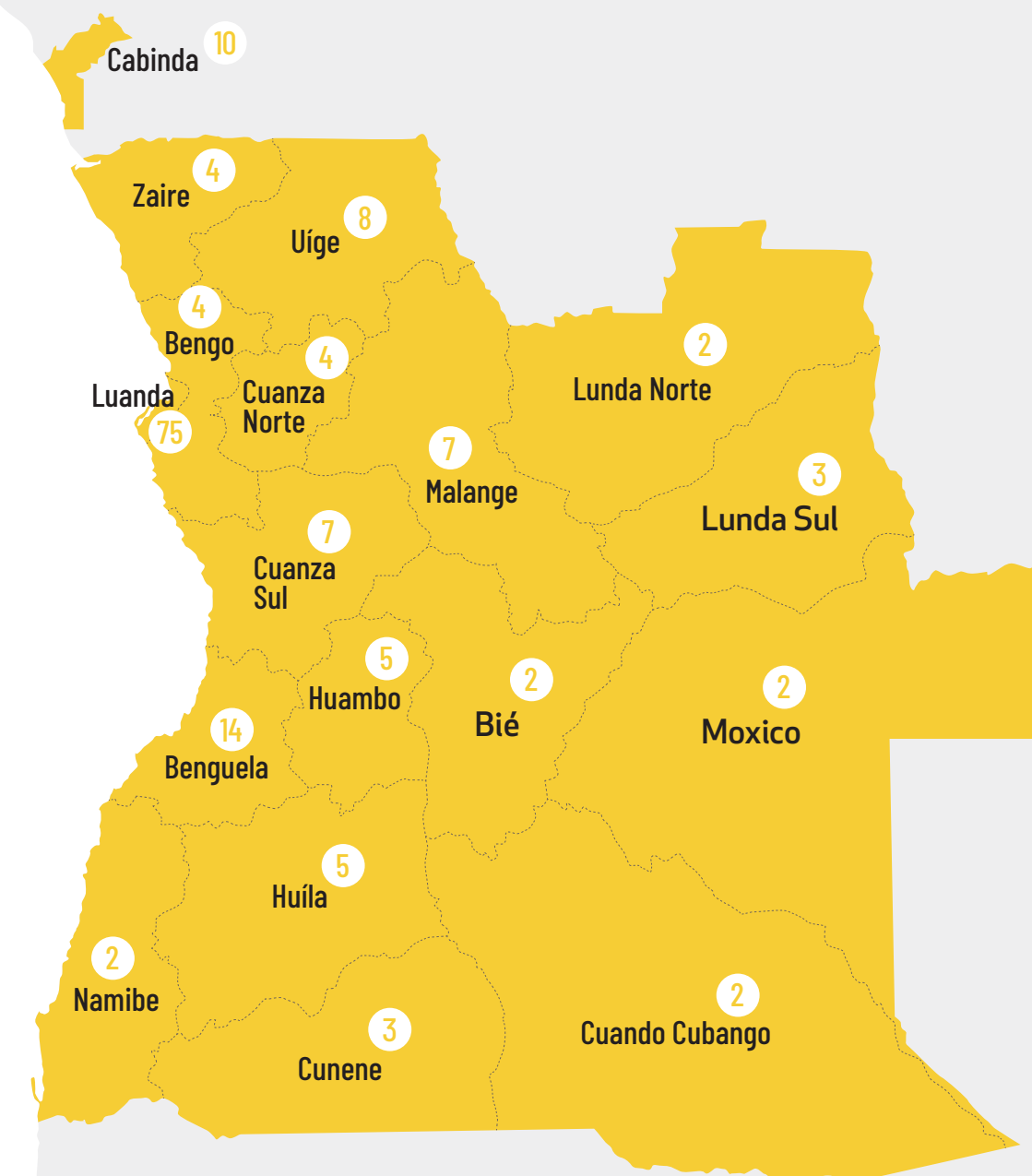
Within the scope of the Strategic Plan and due to the unfavorable macroeconomic environment, the Bank carried out an assessment of the profitability of its Distribution Network, represented by Branches, Branches, Posts and Corporate Center (together known as Branches), having reduced its physical network in 29 units, now standing at 158 (a 15% reduction compared to 2019).

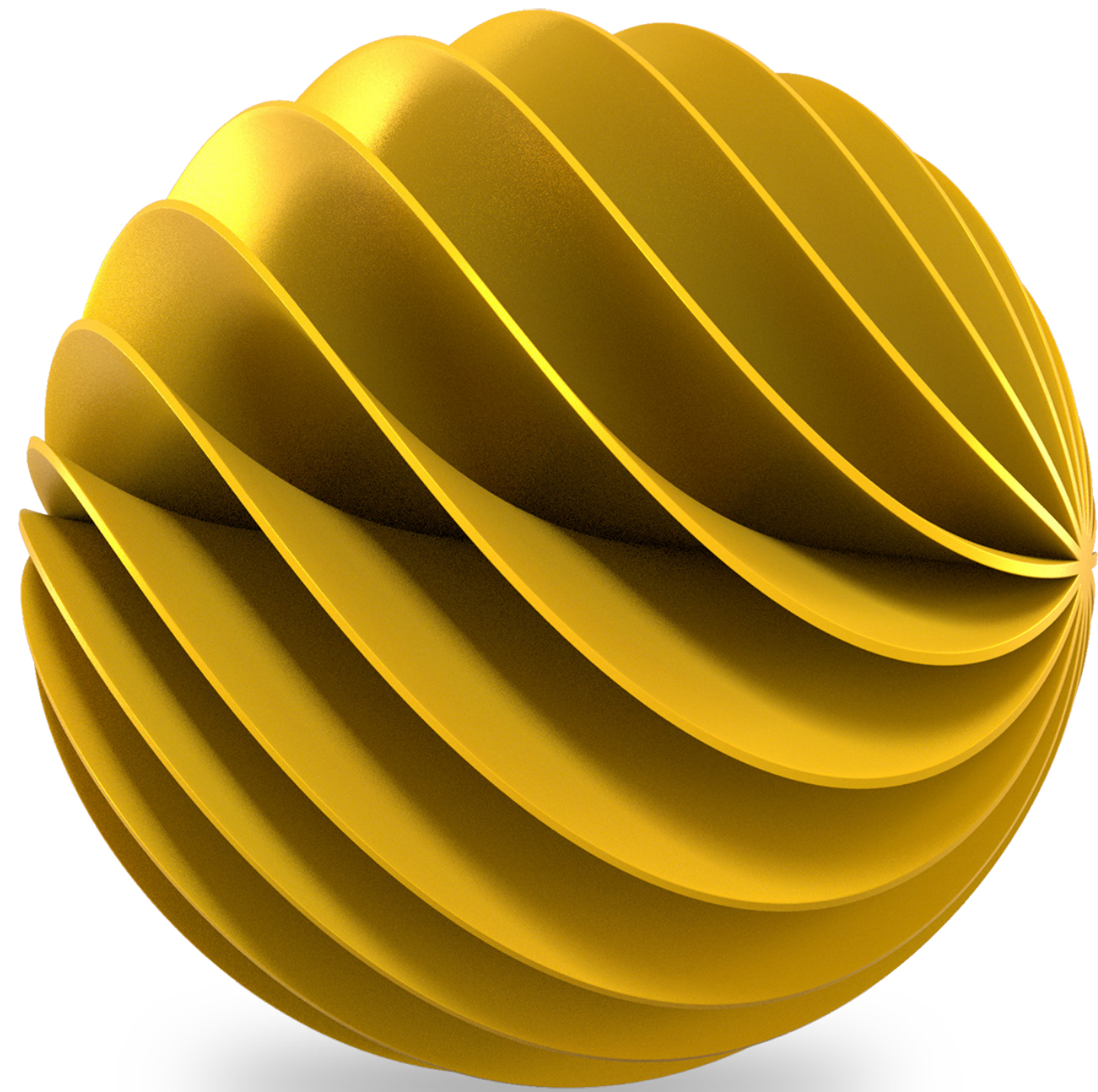
The degree of use of digital remote accesses grew due to the circulation, difficulties caused by confinement and the perception of risks to public health resulting from the pandemic. Thus, these accesses increased in 2020 with an increase in the number of users in electronic banking, with emphasis on the number of SolNET subscribers that increased 5% compared to 2019 (40 252 users in 2020) and SolSMS, which also registered an increase of around 2% compared to 2019, with 102 186 adherents.

In terms of active terminal parks, there was a decrease in the number of ATM's compared to 2019, with 316 ATM's (363, in 2019) and an increase in the number of TPA's allocated, with 11 278 at the end of 2020, compared to 10 977 in 2019.

Distribuição da rede de Balcões do Banco Sol pelas Províncias de Angola

Distribution of Banco Sol's branch network throughout the provinces of Angola





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

8.1. Balanço

Balanço



Em cumprimento do nº 2,3 e 4 do Aviso nº15/2007 de 12 de Setembro 2007, do Banco Nacional de Angola e após análise e aprovação pela Assembleia Geral, procedemos a publicação do relatório e contas referências ao exercício de 2020

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Un: Milhares de Kwanzas

ACTIVO	Ativo Bruto	Imparidade e Amortizações 2020	Ativo Líquido 2020	Ativo Líquido 2019	PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS	2020	2019
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	103 000 016	-	103 000 016	89 639 923	Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito	52 172 839	65 142 312
Disponibilidades em outras instituições de crédito	107 068 208	(6 007)	107 062 201	36 362 422	Recursos de clientes e outros empréstimos	525 161 655	478 737 141
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito	26 998 141	(20 531)	26 977 610	44 708 104	Responsabilidades representadas por títulos	-	2 351 663
Activos financeiros ao justo valor através de resultados	19 388 700	(1 202 533)	18 186 167	-	Provisões	5 569 270	747 581
Investimentos detidos até à maturidade	121 410 563	(7 241 534)	114 169 029	154 050 340	Passivos por impostos correntes	-	-
Crédito a clientes	243 915 714	(39 006 379)	204 909 335	219 325 717	Outros passivos	7 937 888	13 289 464
Activos não correntes detidos para venda	30 067 429	-	30 067 429	-			
Outros activos tangíveis	59 521 724	(19 063 312)	40 458 412	41 849 531			
Activos intangíveis	2 171 520	(2 095 333)	76 187	214 144			
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos	1 863 295	(1 279 328)	583 967	-	Total do Passivo	590 841 652	560 268 161
Activos por impostos correntes	1 540 837	-	1 540 837	1 219 033	Capital Social	30 000 066	10 000 066
Activos por impostos diferidos	834 990	-	834 990	834 990	Prémios de emissão	(683 934)	(683 934)
Outros activos	21 865 196	(5 849 988)	16 015 208	14 503 850	Acções próprias	(145 501)	(145 501)
					Reservas de reavaliação	907 035	-
					Outras reservas e resultados transitados	34 143 524	29 220 118
					Resultado líquido individual do exercício	8 818 546	4 049 144
					Total dos Fundos Próprios		
					Total do Passivo e dos Fundos Próprios	73 039 736	42 439 893
TOTAL DO ACTIVO	739 646 333	(75 764 945)	663 881 388	602 708 054	TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS	663 881 388	602 708 054

(0)

Presidente da Comissão Executiva

Dr. Teodoro da Paixão Franco

Directora de Contabilidade

Eva de Carvalho Morais

In compliance with nº 2.3 and 4 of Notice nº 15/2007 of 12 September 2007, from the National Bank of Angola and after analysis and approval by the General Assembly, we proceeded to publish the report and accounts referring to the fiscal year 2020

BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2020

Un.: Thousands of Kwanzas

Assets	Gross Assets	Impairments Amortizations 2020	Net assets 2020	Net assets 2019	LIABILITIES AND EQUITY	2020	2019
Cash and Availabilities at central banks	103 000 016	-	103 000 016	89 639 923	Resources from central banks and other credit institutions	52 172 839	65 142 312
Availabilities in other credit institutions	107 068 208	(6 007)	107 062 201	36 362 422	Customer funds and other loans	525 161 655	478 737 141
Investments in central banks and other credit institutions	26 998 141	(20 531)	26 977 610	44 708 104	Liabilities represented by securities	-	5 001 318
Financial assets at fair value through profit or loss	19 388 700	(1 202 533)	18 186 167	-	Provisions	5 569 270	2 351 663
Held-to-maturity investments	121 410 563	(7 241 534)	114 169 029	154 050 340	Current tax liabilities	-	747 581
Credit to customers	243 915 714	(39 006 379)	204 909 335	219 325 717			
Non-current assets held for sale	30 067 429	-	30 067 429	-			
Other Tangible Assets	59 521 724	(19 063 312)	40 458 412	41 849 531	Other liabilities	7 937 888	13 289 464
Intangible assets	2 171 520	(2 095 333)	76 187	214 144			
Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	1 863 295	(1 279 328)	583 967	-	Total Liabilities	590 841 652	560 268 161
Current tax assets	1 540 837	-	1 540 837	1 219 033	Share capital	30 000 066	10 000 066
Deferred tax assets	834 990	-	834 990	834 990	Share premiums	(683 934)	(683 934)
Other Assets	21 865 196	(5 849 988)	16 015 208	14 503 850	Own shares	(145 501)	(145 501)
					Revaluation reserves	907 035	-
					Other reserves and retained earnings	34 143 524	29 220 118
					Individual net income for the year	8 818 546	4 049 144
					Total Own Funds		
					Total of liabilities and Own Funds	73 039 736	42 439 893
TOTAL ASSETS	739 646 333	(75 764 945)	663 881 388	602 708 054	TOTAL OF LIABILITIES AND OWN FUNDS	663 881 388	602 708 054

Balanço em 31 de Dezembro (em Kz milhares) <i>Balance as of December 31</i> (in Kz thousands)	2020	2019	2018
Activo / Assets			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and availabilities at central banks</i>	103 000 015	89 639 923	79 546 644
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	107 062 201	36 362 422	69 270 357
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	26 977 610	44 708 104	30 445 701
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18 186 167	-	-
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	114 169 029	154 050 340	132 243 516
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	204 909 335	219 325 717	167 121 372
Activos não correntes detidos para venda / <i>Non-current assets held for sale</i>	30 067 429	-	-
Outros activos tangíveis e direitos de uso / <i>Other tangible assets and application rights</i>	40 458 412	41 849 531	39 862 791
Activos intangíveis / <i>Intangible assets</i>	76 187	214 144	382 074
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	583 967	-	1 386 943
Activos por impostos correntes / <i>Current tax assets</i>	1 540 837	1 219 033	-
Activos por impostos diferidos / <i>Deferred tax assets</i>	834 990	834 990	1 534 026
Outros activos / <i>Other assets</i>	16 015 208	14 503 850	10 467 671
Total do Activo / Total Assets	663 881 388	602 708 054	532 261 093

Passivo / Passivo			
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	52 172 839	65 142 312	57 834 296
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	525 161 655	478 737 141	406 024 481
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</i>	-	-	5 001 318
Provisões / <i>Provisions</i>	5 569 270	2 351 663	5 622 047
Passivos por impostos correntes / <i>Current tax liabilities</i>	-	747 581	381 186
Passivos subordinados / <i>Subordinated liabilities</i>	-	-	8 634 104
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	7 937 887	13 289 464	9 543 478
Total do Passivo / Total Liabilities	590 841 652	560 268 161	493 040 909
Capital Próprio / Equity			
Capital Social / <i>Share capital</i>	30 000 066	10 000 066	10 000 066
Prémios de emissão / <i>Issuance premiums</i>	(683 934)	(683 934)	-
Acções próprias / <i>Own shares</i>	(145 501)	(145 501)	-
Reservas de reavaliação / <i>Revaluation reserves</i>	907 035	-	-
Outras reservas e resultados transitados / <i>Other reserves and retained earnings</i>	34 143 524	29 220 118	24 727 055
Resultado líquido individual do exercício / <i>Individual net income for the year</i>	8 818 546	4 049 144	4 493 063
Total do Capital Próprio / Own Capital Total	73 039 736	42 439 893	39 220 184
Total do Passivo e Capital Próprio / Total of Liabilities and Own Capital	663 881 388	602 708 054	532 261 093

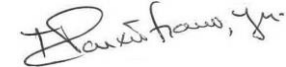
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Un: Milhares de Kwanzas

DESCRIÇÃO	2020	2019
Juros e rendimentos similares calculados pelo método da taxa de juro efectiva	40 278 237	37 598 442
Juros e rendimentos similares não calculados pelo método da taxa de juro efectiva	0	708 160
Juros e encargos similares	(34 009 319)	(29 666 278)
MARGEM FINANCEIRA	6 268 918	8 640 324
Rendimentos de serviços e comissões	8 877 150	9 283 039
Encargos com serviços e comissões	(3 957 274)	(3 362 265)
Resultados de activos financeiros ao custo amortizado	(12 099)	-
Resultados cambiais	31 087 518	36 848 177
Resultados de alienação de outros activos	-	22 944
Outros resultados de exploração	(212 849)	(3 307 518)
PRODUTO DA ACTIVIDADE BANCÁRIA	42 051 364	48 124 701
Custos com o pessoal	(16 085 474)	(15 039 467)
Fornecimentos e serviços de terceiros	(15 705 119)	(18 467 791)
Depreciações e amortizações do exercício	(4 017 613)	(3 944 708)
Provisões líquidas de anulações	(1 890 704)	2 088 075
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações	9 854 326	(879 900)
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(5 972 201)	(8 350 229)
Imparidade para outros activos líquida de reversões e recuperações	583 967	-
Resultado de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos	-	901 300
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS DE OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO	8 818 546	4 431 981
Encargos sobre o resultado		
Correntes	-	-
Diferidos	-	(382 837)
RESULTADO APÓS IMPOSTOS DE OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO	8 818 546	4 049 144
Resultado de operações descontinuadas e/ou em descontinuação	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	8 818 546	4 049 144

Resultado Básico por acção	Nº Acções	21 299 907,00	7 100 000,00
		0,414	0,570

Presidente do Comissão Executiva



Dr. Teodoro da Paixão Franco

Directora de Contabilidade



Eva de Carvalho Morais

INCOME STATEMENT AS OF DECEMBER 31, 2020

Un.: Thousands of Kwanzas

DESCRIPTION	2020	2019
<i>Interest and similar income calculated using the effective interest rate method</i>	40 278 237	37 598 442
<i>Interest and similar income not calculated using the effective interest rate method</i>	0	708 160
<i>Interest and similar charges</i>	(34 009 319)	(29 666 278)
FINANCIAL MARGIN	6 268 918	8 640 324
<i>Income from services and commissions</i>	8 877 150	9 283 039
<i>Charges for services and commissions</i>	(3 957 274)	(3 362 265)
<i>Results of financial assets at amortized cost</i>	(12 099)	-
<i>Foreign exchange results</i>	31 087 518	36 848 177
<i>Results of disposal of other assets</i>	-	22 944
<i>Other operating results</i>	(212 849)	(3 307 518)
BANKING OPERATION PRODUCT	42 051 364	(48 124 701)
<i>Employee Costs</i>	(16 085 474)	(15 039 467)
<i>Third party supplies and services</i>	(15 705 119)	(18 467 791)
<i>Depreciation and amortization for the year</i>	(4 017 613)	(3 944 708)
<i>Net provisions for cancellations</i>	(1 890 704)	2 088 075
<i>Impairment for loans to customers net of reversals and recoveries</i>	9 854 326	(879 900)
<i>Impairment of other financial assets net of reversals and recoveries</i>	(5 972 201)	(8 350 229)
<i>Impairment of other assets net of reversals and recoveries</i>	583 967	-
<i>Result of associated branches and joint ventures</i>	-	901 300
RESULT BEFORE TAXES ON CONTINUING OPERATIONS	8 818 546	4 431 981
Charges on the result		
<i>Floating</i>	-	-
<i>Deferred</i>	-	(382 837)
RESULT AFTER TAXES ON CONTINUING OPERATIONS	8 818 546	4 049 144
<i>Result of discontinued and / or discontinuing operations</i>	-	-
NET INCOME FOR THE YEAR	8 818 546	4 049 144

Basic earnings per share	No. of Shares	21 299 907,00	7 100 000,00
		0,414	0,570

DEMONSTRAÇÃO DE MUTAÇÃO DE FUNDOS PRÓPRIOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DE 2020

Un: Milhares de Kwanzas

	Outras Reservas e Resultados Transitados							Resultado do Exercício	Total
	Capital	Premio de Emissão	Ações Próprias	Reservas de Reavaliação	Reserva Legal	Resultados Transitados	Total		
Saldos em 31 de Dezembro de 2018	10 000 066	-	-	-	4 801 388	19 925 667	24 727 055	4 493 063	39 220 184
Saldos em 31 de Dezembro de 2018	10 000 066				4 801 388	19 925 667	24 727 055	4 493 063	39 220 184
Transferência do resultado de 2018	-	-	-	-	449 305	4 043 758	4 493 063	(4 493 063)	-
Aquisição de ações próprias	-	(683 934)	(145 501)	-	-	-	-	-	(829 435)
Rendimento integral do exercício	-	-	-	-	-	-	-	4 049 144	4 049 144
Saldos em 31 de Dezembro de 2019	10 000 066	(683 934)	(145 501)		5 250 693	23 969 425	29 220 118	4 049 144	42 439 893
Transferência do resultado de 2019	-	-	-	-	404 915	3 644 229	4 049 144	(4 049 144)	-
Correcções em exercícios anteriores	-	-	-	-	-	874 262	874 262	-	874 262
Aumento de capital	20 000 000	-	-	-	-	-	-	-	20 000 000
Rendimento integral do exercício	-	-	-	907 035	-	-	-	8 818 546	9 725 581
Saldos em 31 de Dezembro de 2020	30 000 066	(683 934)	(145 501)	907 035	5 655 608	28 487 916	34 143 524	8 818 546	73 039 736

Presidente da Comissão Executiva



Dr. Teodoro da Paixão Franco

Directora de Contabilidade



Eva de Carvalho Morais

STATEMENT OF CHANGE IN OWN FUNDS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2020

Un.: Thousands of Kwanzas

	Other Reserves and Retained Earnings							Total	Result of the Exercise	Total
	Capital	Issue Premium	Own Shares	Revaluation Reserves	Legal Reserve	Results Carried Over	Total			
Balances at December 31, 2018	10 000 066	-	-	-	4 801 388	19 925 667	24 727 055	4 493 063	39 220 184	
Balances at December 31, 2018	10 000 066				4 801 388	19 925 667	24 727 055	4 493 063	39 220 184	
2018 Result Transfer	-	-	-	-	499 305	4 043 758	4 493 063	(4 493 063)	-	
Acquisition of own shares	-	(683 934)	(145 501)	-	-	-	-	-	(829 435)	
Comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	4 049 144	4 049 144	
Balances on December 31, 2019	10 000 066	(683 934)	(145 501)		5 250 693	23 969 425	29 220 118	4 049 144	42 439 893	
2019 Result Transfer	-	-	-	-	404 915	3 644 229	4 049 144	(4 049 144)	-	
Corrections in previous years	-	-	-	-	-	874 262	874 262	-	874 262	
Capital increase	20 000 000	-	-	-	-	-	-	-	20 000 000	
Comprehensive income for the year	-	-	-	907 035	-	-	-	8 818 546	9 725 581	
Balances at 31 December 2020	30 000 066	(683 934)	(145 501)	907 035	5 655 608	28 487 916	34 143 524	8 818 546	73 039 736	

8.2. Demonstração de Resultados

Profits Report



DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS E DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2019

Un: Milhares de Kwanzas

	2020	2019
Resultado líquido do período	8 818 546	4 049 144
Outro rendimento integral do período:	-	-
Diferenças de conversão cambial	-	-
Reservas de reavaliação de activos financeiros	-	-
Outros aumentos / diminuições	-	-
Total do Rendimento integral do período	8 818 546	4 049 144

Presidente do Comissão Executiva

Dr. Teodoro da Paixão Franco

Directora de Contabilidade

Eva de Carvalho Morais

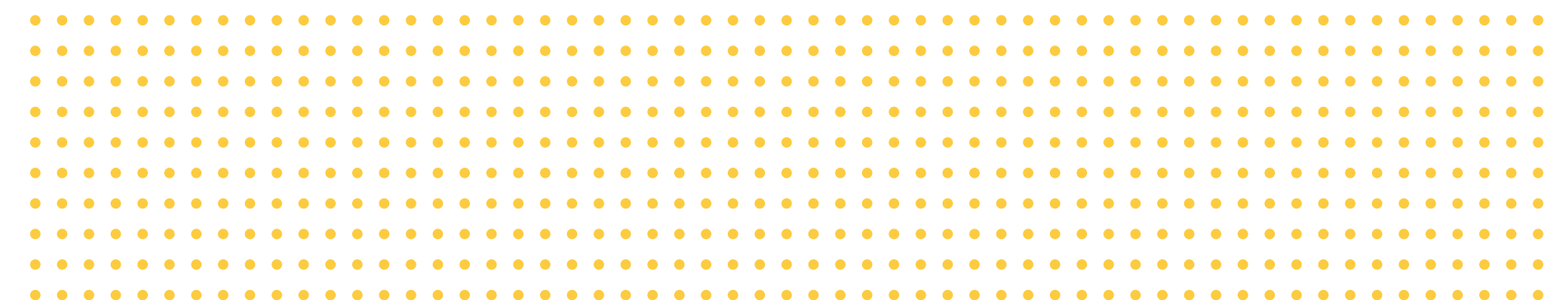
STATEMENT OF RESULTS AND OTHER INTEGRAL INCOME FOR THE FINANCIAL YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2018 AND 2019

Un.: Thousands of Kwanzas

	2020	2019
Net income for the period	8 818 546	4 049 144
Other comprehensive income for the period:	-	-
Differences in currency conversion	-	-
Revaluation reserves of financial assets	-	-
Other increases / decreases	-	-
Total comprehensive income for the period	8 818 546	4 049 144

Demonstração de Resultados em 31 de Dezembro (em Kz milhares)			
<i>Income Statement on December 31st</i> (in Kz thousands)	2020	2019	2018
Juros e rendimentos similares calculados pelo método da taxa de juro efectiva <i>Interest and similar income calculated using the effective interest rate method</i>	40 278 237	37 598 442	89 091 010
Juros e rendimentos similares não calculados pelo método da taxa de juro efectiva <i>Interest and similar income not calculated using the effective interest rate method</i>	-	708 160	-
Juros e encargos similares / <i>Interest and similar charges</i>	(34 009 319)	(29 666 278)	(28 204 839)
Margem financeira / <i>Financial margin</i>	6 268 918	8 640 324	60 886 171
Rendimentos de serviços e comissões / <i>Income from services and commissions</i>	8 877 150	9 283 039	9 982 936
Encargos com serviços e comissões / <i>Charges for services and commissions</i>	(3 957 274)	(3 362 265)	(1 411 445)
Resultados de activos financeiros disponíveis para venda <i>Results of financial assets available for sale</i>	(12 099)	-	-
Resultados cambiais / <i>Foreign exchange results</i>	31 087 518	36 848 177	(2 718 024)
Resultados de alienação de outros activos / <i>Results of disposal of other assets</i>	-	22 944	-
Outros resultados de exploração / <i>Other operating results</i>	(212 849)	(3 307 518)	(315 141)
Produto da actividade bancária / <i>Other operating results</i>	42 051 364	48 124 701	66 424 497
Custos com o pessoal / <i>Costs with the staff</i>	(16 085 474)	(15 039 467)	(11 552 128)
Fornecimentos e serviços de terceiros / <i>Third party supplies and services</i>	(15 705 119)	(18 467 791)	(18 941 883)
Depreciações e amortizações do exercício / <i>Depreciation and amortization for the year</i>	(4 017 613)	(3 944 708)	(2 969 947)
Provisões líquidas de anulações / <i>Provisions, net of cancellations</i>	(1 890 704)	2 088 075	(1 423 952)
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for credit to customers net of reversals and recoveries</i>	9 854 326	(879 900)	(25 785 873)
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for other financial assets net of reversals and recoveries</i>	(5 972 201)	(8 350 229)	(288 602)
Imparidade para outros activos líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for other assets net of reversals and recoveries</i>	583 967	-	-
Resultado de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Result of branches, associates and joint ventures</i>	-	901 300	(1 252 267)
Resultado antes de impostos de operações em continuação <i>Income before taxes from continuing operations</i>	8 818 546	4 431 981	4 209 845

Encargos sobre o resultado / <i>Charges on the result</i>			
Impostos correntes / <i>Current taxes</i>	-	-	-
Impostos diferidos / <i>Deferred taxes</i>	-	(382 837)	338 875
Resultado após impostos de operações em continuação <i>Income after taxes from continuing operations</i>	8 818 546	8 640 324	4 548 720
Resultado de operações descontinuadas e/ou em descontinuação <i>Result of discontinued and / or discontinuing operations</i>	-	-	(55 656)
Resultado líquido do exercício <i>Net income for the year</i>	8 818 546	8 640 324	4 493 063

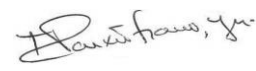


DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Un: Milhares de Kwanzas

CUSTOS	2019	2019
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS		
Juros, comissões e outros proveitos equiparados recebidos	44 851 726	47 810 892
Juros, comissões e outros custos equiparados pagos	(35 259 207)	(27 080 235)
Pagamentos a empregados e fornecedores	(30 444 321)	(30 604 476)
Pagamentos e contribuições para fundos de pensões e outros benefícios	-	(647 227)
Outros resultados	36 668 809	19 137 805
Fluxos de caixa antes das alterações nos activos e passivos operacionais	15 817 007	8 616 759
(Aumentos)/Diminuições de activos operacionais:		
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito	17 680 141	(14 287 571)
Activos financeiros ao justo valor através de resultados	-	-
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral	3 295 873	-
Investimentos detidos até à maturidade	33 671 120	(2 291 200)
Crédito a clientes	19 624 487	(63 327 900)
Outros activos	(30 067 429)	(10 567 940)
	(1 756 860)	-
Fluxo líquido proveniente dos activos operacionais	42 447 332	(90 474 611)
(Aumentos)/Diminuições de passivos operacionais:		
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito	(11 218 172)	445 331
Recursos de clientes e outros empréstimos	45 923 101	64 726 982
Outros passivos	(5 656 123)	409 864
Fluxo líquido proveniente dos passivos operacionais	29 048 806	65 582 177
Caixa líquida das actividades operacionais antes dos impostos sobre o rendimento	87 313 145	(16 275 675)
Impostos sobre o rendimento pagos	(321 804)	(306 326)
Caixa líquida das actividades operacionais	86 991 341	(16 582 001)
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisições de outros activos tangíveis, líquidas de alienações	(2 488 537)	(5 754 192)
Aquisições de activos intangíveis, líquidas de alienações	-	(9 327)
Aquisições de participações em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos, líquidas de alienações	-	(448 133)
Caixa líquida das actividades de investimento	(2 488 537)	(6 211 652)
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Aquisições de acções próprias, líquidas de alienações	-	-
Distribuição de dividendos	-	-
Pagamentos de passivos de locação	(462 404)	(411 953)
Emissão de responsabilidades representadas por títulos, líquida de reembolsos e compras	-	-
Emissão de passivos subordinados, líquida de reembolsos e compras	-	-
Caixa líquida das actividades de financiamento	(462 404)	(411 953)
Variação de caixa e seus equivalentes	84 040 400	(23 205 606)
Caixa e seus equivalentes no início do período	126 027 824	149 233 430
Caixa e seus equivalentes no fim do período	210 068 224	126 027 824

Presidente da Comissão Executiva



Dr. Teodoro da Paixão Franco

Directora de Contabilidade



Eva de Carvalho Morais

CASH FLOW STATEMENT AS OF DECEMBER 31, 2020

Un.: Thousands of Kwanzas

COSTS	2019	2019
CASH FLOWS FROM OPERATIONAL ACTIVITIES		
Interest, commissions and other similar received income	44 851 726	47 810 892
Interest, commissions and other similar paid costs	(35 259 207)	(27 080 235)
Payments to employees and suppliers	(30 444 321)	(30 604 476)
Payments and contributions to pension funds and other benefits	-	(647 227)
Other results	36 668 809	19 137 805
Cash flows before changes in operating assets and liabilities	15 817 007	8 616 759
(Increases) / Decrease of operational assets:		
Investments in central banks and other credit institutions	17 680 141	(14 287 571)
Financial assets at fair value through profit or loss	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss	3 295 873	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income	33 671 120	(2 291 200)
Held-to-maturity investments	19 624 487	(63 327 900)
Credit to customers	(30 067 429)	(10 567 940)
Other assets	(1 756 860)	-
Net flow from operating assets	(42 447 332)	(90 474 611)
(Increases) / Decrease in operating liabilities:		
Resources from central banks and other credit institutions	(11 218 172)	445 331
Customer funds and other loans	45 923 101	64 726 982
Other liabilities	(5 656 123)	409 864
Net flow from operating liabilities	29 048 806	65 582 177
Net cash from operating activities before income taxes	87 313 145	(16 275 675)
Taxes on the paid income Income taxes paid	(321 804)	(306 326)
Net cash from operating activities	86 991 341	(16 582 001)
CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
Acquisitions of other tangible assets, net of disposals	(2 488 537)	(5 754 192)
Acquisitions of intangible assets, net of alienations	-	(9 327)
Acquisitions of interests in associated subsidiaries and joint ventures net of disposals	-	(448 133)
Net cash from investment activities	(2 488 537)	(6 211 652)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Acquisition of own shares, net of disposals	-	-
Dividend distribution	-	-
Payments of lease liabilities	(462 404)	(411 953)
Issuance of liabilities represented by securities net of refunds and purchases	-	-
Issuance of subordinated liabilities, net of refunds and purchases	-	-
Net cash from financing activities	(462 404)	(411 953)
Variation in cash and cash equivalents	(84 040 400)	(23 205 606)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	126 027 824	149 233 430
Cash and cash equivalents at the end of the period	210 068 224	126 027 824

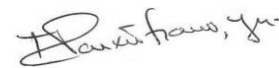
ANEXO II

MAPA DO MOVIMENTO DAS IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS E CORPÓREAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Un: Milhares de Kwanzas

Descritivo	Saldo exercício 2020			Aumentos	Transferências	Alineações		Amortizações exercício	Saldo Final do exercício 2020		
	Valor bruto	Amortizações acumuladas	Valor Líquido			Valor bruto	Amortizações		Valor bruto	Amortizações acumuladas	Valor Líquido
Outros Activos Tangíveis											
Imóveis de Uso	34 422 928	(4 121 903)	30 301 025	1 339 829	-	-	-	(1 283 866)	35 762 757	(5 405 769)	30 356 988
Móveis Utensílios, Instalações	18 131 422	(10 616 674)	7 514 748	415 997	348 898	-	-	(2 129 126)	18 547 419	(12 745 800)	5 801 619
Imobilizações em Curso	3 137 431	-	3 137 431	725 381	(348 898)	-	-	-	3 862 812	-	3 862 812
	55 691 781	(14 738 577)	40 953 204	2 481 207	-	-	-	(3 412 992)	58 172 988	(18 151 569)	40 021 419
Activos Intangíveis											
Sistema de Tratamento automático de Dados	1 621 162	(1 407 018)	214 144	-	-	-	(1)	(137 957)	1 621 162	(1 544 975)	76 187
Transpasse	550 358	(550 358)	-	-	-	-	-	-	550 358	(550 358)	-
	2 171 520	(1 957 376)	214 144	-	-	-	(1)	(137 957)	2 171 520	(2 095 333)	76 187
Activos Sobre Direito de Uso											
Imóveis-Locações	1 344 714	(448 387)	896 327	4 022	-	-	3 308	(466 664)	1 348 736	(911 743)	436 993
	1 344 714	(448 387)	896 327	4 022	-	-	3 308	(466 664)	1 348 736	(911 743)	436 993
TOTAL	59 208 015	(17 144 340)	42 063 675	2 485 229	-	-	3 307	(4 017 613)	61 693 244	(21 158 645)	40 534 599

Presidente do Comissão Executiva



Dr. Teodoro da Paixão Franco

Director de Contabilidade



Eva de Carvalho Morais

ANNEX II

MAP OF THE CORPORATE AND INCORPORATEL PROPERTY MOVEMENT AS OF DECEMBER 31, 2020

Un.: Thousands of Kwanzas

Descriptive	Balance year 2020			Increases	Transfers	Alignments		Amortization exercise	Final balance for the year 2020		
	Gross amount	Accumulated depreciation	Net value			Gross amount	Depreciations		Gross amount	Accumulated depreciation	Net value
Other Tangible Assets											
Properties for Use	34 422 928	(4 121 903)	30 301 025	1 339 829	-	-	-	(1 283 866)	35 762 757	(5 405 769)	30 356 988
Furniture Utensils, Installations	18 131 422	(10 616 674)	7 514 748	415 997	348 898	-	-	(2 129 126)	18 547 419	(12 745 800)	5 801 619
Fixed assets in progress	3 137 431	-	3 137 431	725 381	(348 898)	-	-	-	3 862 812	-	3 862 812
	55 691 781	(14 738 577)	40 953 204	2 481 207	-	-	-	(3 412 992)	58 172 988	(18 151 569)	40 021 419
Intangible Assets											
Automatic Data Processing System	1 621 162	(1 407 018)	214 144	-	-	-	(1)	(137 957)	1 621 162	(1 544 975)	76 187
Transpose	550 358	(550 358)	-	-	-	-	-	-	550 358	(550 358)	-
	2 171 520	(1 957 376)	214 144	-	-	-	(1)	(137 957)	2 171 520	(2 095 333)	76 187
Assets on Right of Use											
Real Estate-Rentals	1 344 714	(448 387)	896 327	4 022	-	-	3 308	(466 664)	1 348 736	(911 743)	436 993
	1 344 714	(448 387)	896 327	4 022	-	-	3 308	(466 664)	1 348 736	(911 743)	436 993
TOTAL	59 208 015	(17 144 340)	42 063 675	2 485 229	-	-	3 307	(4 017 613)	61 693 244	(21 158 645)	40 534 599

INVENTÁRIO DE TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

2020

Un: Milhares de Kwanzas

Natureza e espécie dos títulos	Emissor	Domicílio	Actividade	Indexador	Taxa de Juros	Valor Nominal	Custo de aquisição	Premio Desconto Corrido	Proveito a Receber	Imparidade	Valor do Balanço
Obrigação do Tesouro em Moeda Nacional Não Reajustáveis Indexados ao Dolares dos Estados Unidos	Estado	Angola	Governo	n.a USD	14,88% 7,57%	18 556 963 62 483 551	18 406 740 63 401 271	333 837 1 078 468	677 982 1 153 944	(1 142 716) (3 561 483)	18 275 843 62 072 200
Obrigação do Tesouro em Moeda Estrangeira(USD)	Estado	Angola	Governo	n.a	5,03%	37 358 144	36 358 144	0	177	(2 537 335)	33 820 986
13030. Títulos Mantidos Até ao Vencimento						118 398 658	118 166 155	1 412 305	1 832 103	(7 241 534)	114 169 029

2019

Natureza e espécie dos títulos	Emissor	Domicílio	Actividade	Indexador	Taxa de Juros	Valor Nominal	Custo de aquisição	Premio Desconto Corrido	Proveito a Receber	Imparidade	Valor do Balanço
Obrigação do Tesouro em Moeda Nacional Não Reajustáveis Indexados ao Dolares dos Estados Unidos	Estado	Angola	Governo	n.a USD	12,97% 7,63%	26 427 079 102 773 734	24 916 798 101 980 851	114 096 137 753	747 228 1 670 262	(456 855) (1 737 610)	25 321 267 102 051 256
Obrigação do Tesouro em Moeda Estrangeira(USD)	Estado	Angola	Governo	n.a	5,00%	27 048 112	27 048 112	0	83 943	(454 238)	26 677 817
13030. Títulos Mantidos Até ao Vencimento						156 248 925	153 945 761	251 849	2 501 433	(2 648 703)	154 050 340

Participações	Sede	Actividade	Moeda	Capital Social (em	% de Participação	2020	2019
Participações Financeiras							
EMIS- Empresa Interbancária de Serviços, S.A.	Luanda	Serviço Bancários	AKZ	4 332 597	6,52%	264 693	264 693
Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	Luanda	Serviço Financeiros	AKZ	n.d.	0,95%	14 255	14 255
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A	Luanda	Gestão e Exploração Shoppings	AKZ	5 640 000	15,00%	752 290	752 290
SOL Seguros	Luanda	Actividade Seguradora	AKZ	1 658 820	0,00%	0	0
EPG,SA		Outros Serviços	AKZ	n.d.	n.d.	448 133	448 133
						1 479 371	1 479 371
Participações em outras Sociedades no Estrangeiro							
Galliei,SGPS.S.A.	Lisboa	Serviço Financeiros	EUR	n.d.	n.d.	378 924	256 665
						378 924	256 665
Outros investimentos no país							
Sodecom, S.A.		Outros Serviços	AKZ	50 000	10,00%	5 000	5 000
SOL Viagens		Agencia de Viagens	AKZ	1 100	0,00%	0	0
						5 000	5 000
						1 863 295	1 741 036

Participações	Moeda	Data de Referencia	Activo Líquido	Capital Proprio	Resultado Líquido	Valor do Balanço
Participações Financeiras						
Galliei,SGPS.S.A.(*)	EUR	31.12.2014	434 838	51 416	(947)	-
EMIS- Empresa Interbancária de Serviços, S.A.	AKZ	31.12.2019	9 597 435	5 406 856	909 259	135 834,00
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.	AKZ	31.12.2019	28 146 750	4 735 230	(347 923)	-
BVDA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	AKZ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Sodecom, S.A.	AKZ	31.12.2019	155 810	110 557	61 884	-
EPG,SA	AKZ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	448 133,00
						583 967

Presidente da Comissão Executiva

Dr. Teodoro da Paixão Franco

Directora de Contabilidade

Eva de Carvalho Morais

INVENTORY OF SECURITIES AND FINANCIAL HOLDINGS AS OF DECEMBER 31, 2020

Un.: Thousands of Kwanzas

2020

Nature and type of titles	Issuer	Domicile	Operation	Indexer	Interest rate	Nominal value	Acquisition Cost	Accrue Discount Award	Receivable Income	Impairment	Balance Sheet Value
National Currency Treasury Bonds											
Not Readjustable	state	Angola	Administration	n.a	14,88%	18 556 963	18 406 740	333 837	677 982	(1 142 716)	18 275 843
Indexed to US Dollars	state	Angola	Administration	USD	7,57%	62 483 551	63 401 271	1 078 468	1 078 468	(3 561 483)	62 072 200
Foreign Currency Treasury Bonds (USD)											
	state	Angola	Administration	n.a	5,03%	37 358 144	36 358 144	0	0	(2 537 335)	33 820 986
13030. Securities Held Until Maturity						118 398 658	118 166 155	1 412 305	1 832 103	(7 241 534)	114 169 029

2019

Nature and type of titles	Issuer	Domicile	Operation	Indexer	Interest rate	Nominal value	Acquisition Cost	Accrue Discount Award	Receivable Income	Impairment	Balance Sheet Value
National Currency Treasury Bonds											
Not Readjustable	state	Angola	Administration	n.a	12,97%	26 427 079	24 916 798	114 096	747 228	(456 855)	25 321 267
Indexed to US Dollars	state	Angola	Administration	USD	7,63%	102 773 734	101 980 851	137 753	1 670 262	(1 737 610)	102 051 256
Foreign Currency Treasury Bonds (USD)											
	state	Angola	Administration	n.a	5,00%	27 048 112	27 048 112	0	83 943	(454 238)	26 677 817
13030. Foreign Currency Treasury Bonds (USD)						156 248 925	153 945 761	251 849	2 501 433	(2 648 703)	154 050 340

Shareholding	Head office	Operation	Currency	Share Capital (in	% in Participation	2020	2019
Financial Holdings							
EMIS- Empresa Interbancária de Serviços, S.A.	Luanda	Banking Services	AKZ	4 332 597	6,52%	264 693	264 693
Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	Luanda	Financial Services	AKZ	n.d.	0,95%	14 255	14 255
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A	Luanda	Shoppings Management and Exploration	AKZ	5 640 000	15,00%	752 290	752 290
SOL Seguros	Luanda	Insurance operation	AKZ	1 658 820	0,00%	0	0
EPG,SA		Other services	AKZ	n.d.	n.d.	448 133	448 133
						1 479 371	1 479 371
Participation in other Companies Abroad							
Galliei,SGPS.S.A.	Lisbon	Financial Services	EUR	n.d.	n.d.	378 924	256 665
						378 924	256 665
Other investments in the country							
Sodecom, S.A.		Other services	AKZ	50 000	10,00%	5 000	5 000
SOL Viagens		Travel agency	AKZ	1 100	0,00%	0	0
						5 000	5 000
						1 863 295	1 741 036

Shareholding	Currency	Reference Date	Net Assets	Own Capital	Net income	Balance Sheet Value
Financial Holdings						
Galliei,SGPS.S.A.(*)	EUR	31.12.2014	434 838	51 416	(947)	-
EMIS- Empresa Interbancária de Serviços, S.A.	AKZ	31.12.2019	9 597 435	5 406 856	909 259	135 834,00
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.	AKZ	31.12.2019	28 146 750	4 735 230	(347 923)	-
BVDA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	AKZ	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Sodecom, S.A.	AKZ	31.12.2019	155 810	110 557	61 884	-
EPG,SA	AKZ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	448 133,00
						583 967

01. Nota introdutória

Introductory note

O Banco Sol S.A. (adiante igualmente designado por "Banco Sol" ou "Banco") foi constituído por Escritura Pública de 1 de Outubro de 2000, na sequência da comunicação do Banco Nacional de Angola de 15 de Março de 2004 que autorizou a sua constituição, e encontra-se sediado no gaveto da Rua Frederic Welwitchia nº 47 com a Rua Lourenço Mendes da Conceição nº 7 em Luanda.

O Banco tem por objecto social o exercício da actividade bancária, nos termos e dentro dos limites definidos pelo Banco Nacional de Angola (adiante designado por "BNA"), dedicando-se à obtenção de recursos de terceiros sob a forma de depósitos ou outros, os quais aplica, juntamente com os seus recursos próprios, na concessão de empréstimos, em depósitos no BNA, em aplicações em instituições financeiras, na aquisição de títulos e em outros activos, para os quais se encontra devidamente autorizado. Adicionalmente, presta ainda outros serviços bancários e realiza diversos tipos de operações em moeda estrangeira.

Para o efeito, em 31 de Dezembro de 2020, dispunha de uma rede nacional de 142 agências, 15 centros de empresas, 1 centro private, 18 caixas avançadas e 10 centros automáticos (167 agências, 18 centros de empresas, 1 centro private, 15 caixas avançadas e 10 centros automáticos em 31 de Dezembro de 2019).

02. Políticas contabilísticas

Accounting policies

As demonstrações financeiras do Banco relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 não foram objecto de aprovação pela Assembleia Geral, tendo, contudo, sido aprovadas pelo Conselho de Administração em 7 de Abril de 2021. No entanto, o Conselho de Administração do Banco admite que as mesmas venham a ser aprovadas sem alterações significativas.

As políticas contabilísticas mais significativas utilizadas na preparação das demonstrações financeiras foram as seguintes:

Banco Sol SA (hereinafter also referred to as "Banco Sol" or "Banco") was incorporated by Public Deed of 1 October 2000, following the communication of the National Bank of Angola of 15 March 2004 authorizing its incorporation, and is located at the corner of Rua Frederic Welwitchia nº47 and Rua Lourenço Mendes da Conceição nº7 in Luanda.

The Bank's corporate purpose is to carry out banking activities, under the terms and within the limits defined by the National Bank of Angola (hereinafter referred to as "BNA"), dedicating itself to obtaining resources from third parties in the form of deposits or others, which it applies, together with its own resources, in the granting of loans, in deposits with the BNA, in investments in financial institutions, in the acquisition of securities and in other assets, for which it is duly authorized. Additionally, it also provides other banking services and performs various types of operations in foreign currency.

For this purpose, as of December 31, 2020, it had a national network of 142 branches, 15 corporate centres, 1 private centre, 18 advanced teller machines and 10 automatic centers (167 branches, 18 corporate centres, 1 private centre, 15 advanced ATMs and 10 automatic centers as of December 31, 2019).

The Bank's financial statements for the year ended December 31, 2020 were not approved by the General Meeting, but were approved by the Board of Directors on April 7, 2021. However, the Bank's Board of Directors admits that they will be approved without significant changes.

The most significant accounting policies used in preparing the financial statements were as follows:

2.1. Bases de apresentação

Presentation bases

Continuidade

As demonstrações financeiras do Banco Sol foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, com base nos livros e registos contabilísticos mantidos de acordo com os princípios consagrados nas Normas Internacionais de Contabilidade/ International Financial Reporting Standards (NIC/ IFRS), emitidas pelo IASB – International Accounting Standards Board, nos termos do Aviso n.º 5/2019 do Banco Nacional de Angola, de 23 de Agosto.

Continuity

anco Sol's financial statements were prepared under the assumption of continuity of operations, based on the accounting books and records kept in accordance with the principles enshrined in the International Accounting Standards / International Financial Reporting Standards (NIC / IFRS), issued by the IASB – International Accounting Standards Board, pursuant to Notice No. 5/2019 of the National Bank of Angola, of 23 August.

2.2. Comparabilidade da informação

Comparability of information

As políticas contabilísticas são consistentes com as utilizadas na preparação das demonstrações financeiras do exercício anterior.

The accounting policies are consistent with those used in the preparation of the financial statements of the previous year.

O BNA divulgou, através da Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019 de 27 de Dezembro, as recomendações a considerar na valorização de activos financeiros, as quais foram aplicadas nas demonstrações financeiras com referência ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 e 2019.

BNA disclosed, through Directive no. 13/DSB/DRO/2019 of 27 December, the recommendations to be considered in the valuation of financial assets, which were applied in the financial statements with reference to the year ended on 31 December 2020 and 2019.

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as IFRS requer que o Banco formule julgamentos, estimativas e pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e o valor dos activos, passivos, proveitos e custos. As estimativas e pressupostos associados são baseados na experiência histórica e em outros factores considerados razoáveis de acordo com as circunstâncias e formam a base para os julgamentos sobre os valores dos activos e passivos cuja valorização não é evidente através de outras fontes. Os resultados reais podem diferir das estimativas. As questões que requerem um maior índice de julgamento ou complexidade ou para as quais os pressupostos e estimativas são considerados significativos são apresentados na Nota 2.19.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the Bank to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the value of assets, liabilities, income and costs. Estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors considered reasonable under the circumstances and form the basis for judgments about the values of assets and liabilities whose valuation is not evident from other sources. Actual results may differ from estimates. Issues that require a higher level of judgment or complexity or for which assumptions and estimates are considered significant are presented in Note 2.19.

2.3. Conversão de saldos e transacções em moeda estrangeira

Conversion of balances and transactions in foreign currency

As contas do Banco são preparadas de acordo com a moeda utilizada no ambiente económico em que o Banco opera (denominada "moeda funcional"), que corresponde ao Kwanza (Kz).

Na preparação das demonstrações financeiras individuais, as transacções em moeda estrangeira são registadas com base nas taxas de câmbio indicativas na data em que foram realizadas. Em cada data de balanço, os activos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional da entidade com base na taxa de câmbio média publicada pelo BNA à data de balanço. Os custos e proveitos relativos a diferenças cambiais, realizadas ou potenciais resultantes da conversão são reconhecidas em resultados, na rubrica "Resultados cambiais" (Nota 21).

Os activos não monetários que sejam valorizados ao justo valor são convertidos com base na taxa de câmbio em vigor na data da última valorização e reconhecidos em contrapartida de resultados, com excepção daqueles reconhecidos em activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, cuja diferença é registada por contrapartida de outro rendimento integral. Os activos não monetários registados ao custo histórico, incluindo activos tangíveis e intangíveis, permanecem registados à taxa de câmbio em vigor na data da transacção.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, as taxas de câmbio de referência do Kwanza (Kz) face ao Dólar dos Estados Unidos (USD) e ao Euro (EUR) foram as seguintes:

The Bank's accounts are prepared in accordance with the currency used in the economic environment in which the Bank operates (called "functional currency"), which corresponds to the Kwanza (Kz).

In preparing the individual financial statements, transactions in foreign currency are recorded based on the indicative exchange rates on the date they were carried out. On each balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into the entity's functional currency based on the average exchange rate published by the BNA at the balance sheet date. Costs and income relating to exchange rate differences, realized or potential resulting from the conversion, are recognized in profit or loss, under the heading "Foreign exchange results" (Note 21).

Non-monetary assets that are valued at fair value are converted based on the exchange rate in force on the date of the last valuation and recognized in profit or loss, with the exception of those recognized in financial assets at fair value through other comprehensive income, the difference of which it is recorded against other comprehensive income. Non-monetary assets recorded at historical cost, including tangible and intangible assets, remain recorded at the exchange rate prevailing on the transaction date.

On December 31, 2020 and 2019, the reference exchange rates of the Kwanza (Kz) against the US Dollar (USD) and the Euro (EUR) were as follows:

	USD	EUR
Data de referência <i>Reference date</i>	Fecho do período <i>Closing of period</i>	Fecho do período <i>Closing of period</i>
31/12/2020	649,60	798,43
31/12/2019	482,23	540,82

2.4. Instrumentos Financeiros

Financial Instruments

De acordo com a IFRS 9 - Instrumentos financeiros, os activos financeiros podem ser classificados nas seguintes três categorias com diferentes critérios de mensuração:

- Activos financeiros ao custo amortizado;
- Activos financeiros correspondentes a investimentos em instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral;
- Activos financeiros correspondentes a investimentos em instrumentos de capital próprio ao justo valor através de outro rendimento integral; ou
- Activos financeiros ao justo valor através de resultados.

A classificação dos activos depende das características dos fluxos de caixa contratuais e do modelo de negócio do Banco para a gestão dos activos financeiros.

No que diz respeito às características dos fluxos de caixa contratuais, o critério consiste em avaliar se os mesmos apenas reflectem o pagamento de capital e juros (SPPI - Solely Payments of Principal and Interest).

Quanto ao modelo de negócio associado, a IFRS 9 norma identifica as seguintes situações possíveis:

- Modelo de negócio cujos objectivos são atingidos através da obtenção dos fluxos de caixa contratuais do activo (Hold to collect);
- Modelo de negócio cujos objectivos são alcançados tanto através da obtenção dos fluxos contratuais do activo como através da sua venda (Hold to collect and sell); e
- Outro modelo de negócio.

According to IFRS 9 - Financial instruments, financial assets can be classified into the following three categories with different measurement criteria:

- *Financial assets at amortized cost;*
- *Financial assets corresponding to investments in debt instruments at fair value through other comprehensive income;*
- *Financial assets corresponding to investments in equity instruments at fair value through other comprehensive income; or*
- *Financial assets at fair value through profit or loss.*

The classification of assets depends on the characteristics of the contractual cash flows and the Bank's business model for managing financial assets.

With regard to the characteristics of contractual cash flows, the criterion is to assess whether they only reflect the payment of principal and interest (SPPI - Solely Payments of Principal and Interest).

As for the associated business template, IFRS 9 standard identifies the following possible situations:

- *Business template whose objectives are achieved by obtaining contractual cash flows from the asset (Hold to collect);*
- *Business template whose objectives are achieved both through obtaining the contractual flows of the asset and through its sale (Hold to collect and sell); and*
- *Another business template*

O Banco procedeu, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, à avaliação dos seus modelos de negócio tendo em consideração um conjunto de indicadores, de entre os quais se destacam o seu plano de negócios e as actuais políticas de gestão de risco. Para o efeito, foi considerada a seguinte informação:

- As políticas e objectivos definidos para determinado portfólio, bem como a sua operacionalidade prática. Desta forma, foi avaliada a forma como a estratégia de 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 cash-flows através da venda de activos;

- O reporte e avaliação, pelos órgãos de gestão do Banco, da performance de determinado portfólio;

- A avaliação dos riscos que afectam a performance 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, na medida em que deverá ser visível em que medida a sua compensação depende do justo valor dos activos sob gestão ou dos cash-flows contratuais recebidos; e

- A frequência, volume e periodicidade das vendas nos períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas e as expectativas sobre vendas futuras, não devendo esta informação ser considerada isoladamente, mas como parte de uma avaliação global. A avaliação do modelo de negócio não depende das intenções para um instrumento individual, mas sim para um conjunto de instrumentos, tendo em consideração a frequência, o valor, o calendário de vendas em exercícios anteriores, os motivos das referidas vendas e as expectativas em relação a vendas futuras.

As condições contratuais que, no momento do reconhecimento inicial, tenham um efeito mínimo sobre os fluxos de caixa ou dependam da ocorrência de eventos excepcionais ou altamente improváveis (como a liquidação por parte do emissor) não são relevantes para efeitos de classificação e mensuração dos activos financeiros.

On December 31, 2020 and 2019, the Bank assessed its business models taking into account a set of indicators, including its business plan and current risk management policies. For this purpose, the following information was considered:

- The policies and objectives defined for a given portfolio, as well as its practical operation. In this way, it was evaluated how the management strategy focuses on receiving contractual interest, maintaining a certain interest rate profile, adjusting the duration of financial assets to the duration of the liabilities that finance these assets or in the realization of cash flows through the sale of assets;

- The reporting and evaluation, by the Bank's management bodies, of the performance of a given portfolio;

- Assessing the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held under that business model) and how these risks are managed;

- The remuneration of business managers, insofar as it should be visible to what extent their compensation depends on the fair value of assets under management or on the contractual cash-flows received; and

- The frequency, volume and frequency of sales in previous periods, the reasons for such sales and expectations about future sales, and this information should not be considered in isolation, but as part of an overall assessment. The assessment of the business model does not depend on the intentions for an individual instrument, but for a set of instruments, taking into account the frequency, value, sales calendar in previous years, the reasons for the referred sales and the expectations regarding to future sales.

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 unlikely events (such as settlement by the issuer) are not relevant for the purposes of classification and measurement of assets financial.

Avaliação se os fluxos de caixa contratuais correspondem apenas ao recebimento de capital e juros (SPPI – Solely Payments of Principal and Interest)

A avaliação se os fluxos de caixa contratuais correspondem apenas ao reembolso de capital e juros é efectuada sempre que os activos financeiros são originados, tendo por base os seus termos contratuais originais.

Para o âmbito desta avaliação, considera-se o “capital” como o justo valor do activo financeiro no momento do reconhecimento inicial. O montante de capital pode sofrer alterações ao longo da vida útil do activo financeiro (por exemplo, se existirem reembolsos de capital). O “juro” corresponde à remuneração pelo efeito do valor temporal do dinheiro, pelo risco de crédito associado ao montante em dívida durante um determinado período e pelos outros riscos e custos associados à actividade (e.g., risco de liquidez e custos administrativos), bem como por uma margem de lucro. A análise SPPI é efectuada na moeda em que o activo financeiro está denominado.

Na avaliação dos instrumentos cujos fluxos de caixa contratuais se referem exclusivamente ao pagamento de capital e juros, o Banco considerou os termos contratuais originais do instrumento. Esta avaliação incluiu a análise da existência de situações em que os termos contratuais possam modificar a periodicidade e o montante dos fluxos de caixa de forma a que não cumpram a condição de SPPI. Para o efeito, o Banco teve em consideração o seguinte:

- Eventos contingentes que possam alterar a periodicidade e o montante dos fluxos de caixa;
- Características que resultem em alavancagem;
- Cláusulas contratuais de pagamento antecipado e de extensão da maturidade;
- Cláusulas contratuais que possam limitar o direito do Banco reclamar os fluxos de caixa em relação a activos específicos (e.g., contratos com cláusulas que impedem o acesso a activos em caso de default – “non-recourse asset”); e
- Características que possam alterar a compensação pelo valor temporal do dinheiro (e.g. reinicialização periódica das taxas de juro).

Assessment of whether contractual cash flows correspond only to the receipt of principal and interest (SPPI - Solely Payments of Principal and Interest)

The assessment of whether the contractual cash flows correspond only to the repayment of principal and interest is carried out whenever the financial assets are originated, based on their original contractual terms.

For the scope of this assessment, “equity” is considered as the fair value of the financial asset at the time of initial recognition. The principal amount may change over the useful life of the financial asset (for example, if there are repayments of principal). The “interest” corresponds to the remuneration for the effect of the time value of money, for the credit risk associated with the amount owed during a given period and for the other risks and costs associated with the activity (eg, liquidity risk and administrative costs), as well as by a profit margin. The SPPI analysis is performed in the currency in which the financial asset is denominated.

In evaluating the instruments whose contractual cash flows refer exclusively to the payment of principal and interest, the Bank considered the original contractual terms of the instrument. This assessment included the analysis of the existence of situations in which the contractual terms may modify the frequency and amount of cash flows so that they do not meet the SPPI condition. For this purpose, the Bank took into account the following:

- Contingent events that may change the frequency and amount of cash flows;*
- Features that result in leverage;*
- Contractual clauses for prepayment and extension of maturity;*
- Contractual clauses that may limit the Bank's right to claim cash flows in relation to specific assets (e.g., contracts with clauses that prevent access to assets in case of default – “non-recourse asset”); and*
- Features that can change the time value of money compensation (e.g. periodic reset of interest rates)*

Adicionalmente, um pagamento antecipado é consistente com o critério SPPI, se:

- O activo financeiro for adquirido ou originado com um prémio ou desconto relativamente ao valor contratual;
- O pagamento antecipado representar substancialmente o montante nominal do contrato acrescido dos juros contratuais periodificados, mas não pagos (poderá incluir uma compensação razoável pelo pagamento antecipado); e
- O justo valor do pagamento antecipado é insignificante no reconhecimento inicial.

Com base nestes elementos, o Banco classifica os seus activos financeiros, para efeitos da sua valorização, em uma das seguintes categorias:

- Activos financeiros ao custo amortizado, quando são cumpridas as duas seguintes condições:

- São geridos com um modelo de negócio cujo objectivo é manter activos financeiros em carteira e receber todos os fluxos de caixa contratuais; e
- As condições contratuais dão origem a fluxos de caixa em datas específicas, os quais correspondem exclusivamente ao pagamento de capital e juros sobre o montante do capital em dívida.

A categoria de "Activos financeiros ao custo amortizado" incluiu aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito, crédito a clientes e títulos de dívida geridos com base num modelo de negócio cujo objectivo é o recebimento dos seus fluxos de caixa contratuais.

- Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral correspondentes a investimentos em instrumentos de dívida, quando são cumpridas as duas condições seguintes:

- são geridos como um modelo de negócio cujo objectivo combina o recebimento de fluxos de caixa contratuais dos activos financeiros e a sua venda; e
- as condições contratuais dão origem a fluxos de caixa em datas específicas, os quais correspondem exclusivamente ao pagamento de capital e juros sobre o montante do capital em dívida.

Additionally, an advance payment is consistent with the SPPI criteria, if:

- *The financial asset is acquired or originated with a premium or discount relative to the contractual value;*
- *The prepayment substantially represents the nominal amount of the contract plus the contractual interest accrued but not paid (may include reasonable compensation for the prepayment); and*
- *The fair value of the prepayment is negligible on initial recognition.*

Based on these elements, the Bank classifies its financial assets, for the purposes of their valuation, in one of the following categories:

- *Financial assets at amortized cost, when the following two conditions are met:*

- *They are managed with a business model whose objective is to maintain financial assets in the portfolio and receive all contractual cash flows; and*
- *The contractual conditions give rise to cash flows on specific dates, which correspond exclusively to the payment of principal and interest on the outstanding principal amount.*

The category of "Financial assets at amortized cost" included investments in central banks and other credit institutions, credit to customers and debt securities managed based on a business model whose objective is to receive their contractual cash flows.

- Financial assets at fair value through other comprehensive income corresponding to investments in debt instruments, when the following two conditions are met:

- *they are managed as a business model whose objective combines the receipt of contractual cash flows from financial assets and their sale; and*
- *the contractual conditions give rise to cash flows on specific dates, which correspond exclusively to the payment of principal and interest on the outstanding principal amount.*

- Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral correspondentes a investimentos em instrumentos de capital próprio, quando são cumpridas as duas condições seguintes:

- não são detidos para negociação; e

- não contemplem uma retribuição contingente reconhecida por um adquirente numa concentração de actividades empresariais à qual se aplica a IFRS 3; e

- o Banco opta por designar, no seu reconhecimento e de forma irrevogável, os activos a justo valor através de outro rendimento integral.

Esta alternativa é exercida investimento a investimento e são apenas elegíveis os instrumentos financeiros que se enquadram no âmbito da definição de instrumentos de capital prevista nas disposições da IFRS 9 e IAS 32, não podendo ser utilizada para os instrumentos financeiros cuja classificação como instrumento de capital na esfera do emitente seja efectuada ao abrigo das excepções previstas nos parágrafos 16A a 16D da IAS 32.

- Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados, quando:

- cumprem os requisitos do SPPI e são geridos através de um modelo de negócio que não seja Hold to collect ou Hold to collect and sell; ou

- não cumprem os requisitos do SPPI e não são investimentos em instrumentos de capital próprio designados, no seu reconhecimento e de forma irrevogável, a justo valor através de outro rendimento integral.

Para efeitos de classificação nesta categoria, o Banco teve em consideração se espera recuperar o valor contabilístico do activo através da venda a um terceiro. Por exemplo, são incluídos nesta carteira todos os instrumentos para os quais se cumpra alguma das seguintes características:

- sejam originados ou adquiridos com o objectivo de os transaccionar no curto prazo;

- sejam parte de um grupo de instrumentos financeiros identificados e geridos conjuntamente para os quais existem evidências de acções recentes com o objectivo de obter ganhos no curto prazo;

- sejam instrumentos derivados que não cumpram a definição de contrato de garantia financeira nem tenham sido designados como instrumentos de cobertura.

Financial assets at fair value through other comprehensive income corresponding to investments in equity instruments, when the following two conditions are met:

- *are not held for trading; and*

- *do not contemplate a contingent consideration recognized by an acquirer in a business combination to which IFRS 3 applies; and*
- *the Bank chooses to designate, upon recognition and irrevocably, the assets at fair value through other comprehensive income.*

This alternative is exercised investment to investment and only financial instruments that fall within the scope of the definition of equity instruments provided for in the provisions of IFRS 9 and IAS 32 are eligible, and cannot be used for financial instruments whose classification as equity instrument in the scope of the issuer is made under the exceptions provided for in paragraphs 16A to 16D of IAS 32.

- *Other financial assets at fair value through profit or loss, When:*

- *comply with SPPI requirements and are managed through a business model other than Hold to collect or Hold to collect and sell; or*

- *do not meet the SPPI requirements and are not investments in equity instruments designated, upon recognition and irrevocably, at fair value through other comprehensive income.*

For the purposes of classification in this category, the Bank took into account whether it expects to recover the book value of the asset through its sale to a third party. For example, all instruments for which any of the following characteristics are met are included in this portfolio:

- *are originated or acquired with the aim of transacting them in the short term;*

- *are part of a group of identified and jointly managed financial instruments for which there is evidence of recent actions aimed at obtaining short-term gains;*

- *are derivative instruments that do not meet the definition of a financial guarantee contract or have been designated as hedging instruments.*

Reconhecimento inicial e mensuração subsequente dos instrumentos financeiros

Activos financeiros ao custo amortizado

As aplicações em Bancos Centrais e outras instituições de crédito, bem como os créditos a clientes, são reconhecidos na data em que os fundos são disponibilizados à contraparte. Os títulos de dívida são reconhecidos na data de negociação, ou seja, na data em que o Banco se compromete a adquiri-los.

Os activos financeiros ao custo amortizado são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor acrescido dos custos de transacção e são subsequentemente mensurados ao custo amortizado. Adicionalmente, estão sujeitos, desde o reconhecimento inicial, ao apuramento de perdas por imparidade para perdas de crédito esperadas.

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.

Os juros dos activos financeiros ao custo amortizado são reconhecidos na margem financeira na rubrica "Juros e rendimentos similares calculados pelo método da taxa de juro efectiva" (Nota 19), tendo por base o método da taxa de juro efectiva.

Initial recognition and subsequent measurement of financial instruments

Financial assets at amortized cost

Investments in Central Banks and other credit institutions, as well as credit to customers, are recognized on the date the funds are made available to the counterparty. Debt securities are recognized on the trade date, that is, on the date the Bank commits to purchase them.

Financial assets at amortized cost are initially recognized at fair value plus transaction costs and are subsequently measured at amortized cost. Additionally, they are subject, from initial recognition, to the determination of impairment losses for expected credit losses.

The difference between the transaction price and fair value on initial recognition of financial instruments initially measured at fair value is recognized as follows:

- *According to their economic substance when it is identifiable (eg in the case 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 recognized during the expected period of time in which the employee will remain in the Bank's staff);*
- *When fair value results solely from observable market inputs, the difference is recognized in profit or loss upon 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 recognized in profit or loss when the aforementioned inputs are observed or when the instrument is derecognised.*

Interest on financial assets at amortized cost is recognized in the financial margin under "Interest and similar income calculated using the effective interest rate method" (Note 19), based on the effective interest rate method.

Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (FVTOCI)

Os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos inicialmente pelo seu justo valor acrescido dos custos de transacção e são subsequentemente mensurados ao justo valor. As variações no justo valor destes activos financeiros são reconhecidas por contrapartida de outro rendimento integral e, no momento da sua alienação, os respectivos ganhos ou perdas acumuladas em outro rendimento integral são reclassificados para uma rubrica específica de resultados designada "Ganhos ou perdas com o desreconhecimento de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral".

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

Os juros, prémios ou descontos dos activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral são reconhecidos na rubrica de "Juros e rendimentos similares calculados pelo método da taxa de juro efectiva", com base no método da taxa de juro efectiva.

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

Não é reconhecida imparidade para instrumentos de capital ao justo valor através de outro rendimento integral, sendo os respectivos ganhos ou perdas acumulados registados em "Variações de justo valor" transferidos para "Resultados transitados" no momento do seu desreconhecimento.

Financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)

Financial assets at fair value through other comprehensive income are initially recognized at fair value plus transaction costs and are subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recognized against other comprehensive income and, at the time of disposal, the respective accumulated gains or losses in other comprehensive income are reclassified to a specific item of results designated "Gains or losses with derecognition of financial assets at fair value through other comprehensive income".

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

Interest, premiums or discounts on financial assets at fair value through other comprehensive income are recognized under "Interest and similar income calculated using the effective interest rate method", based on the effective interest rate method.

Equity instruments at fair value through other comprehensive income are initially recognized at fair value plus transaction costs and are subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recorded against other comprehensive income. Dividends are recognized in profit or loss when the right to receive them is attributed. There is no recycling for results for the year of amounts recognized in other comprehensive income.

Impairment is not recognized for equity instruments at fair value through other comprehensive income, the respective accumulated gains or losses being recorded in "Fair value changes" transferred to "Retained earnings" at the time of their derecognition.

Activos financeiros ao justo valor através de resultados (FVTPL)

Os activos financeiros ao justo valor através de resultados são reconhecidos inicialmente ao seu justo valor, considerando que as transacções efectuadas pelo Banco no decurso normal da sua actividade são em condições de mercado, com os custos ou proveitos associados às transacções a serem reconhecidos em resultados de imediato. As variações subsequentes de justo valor destes activos financeiros são reconhecidas em resultados.

Reclassificação de activos e passivos financeiros

Os activos financeiros devem ser reclassificados apenas quando ocorra uma alteração do modelo de negócio da respectiva carteira.

Nesta situação, todos os activos financeiros que compõem a carteira cujo modelo de negócio se alterou devem ser reclassificados, sendo que os requisitos de classificação e mensuração relativos à nova categoria são aplicados prospectivamente a partir da data da reclassificação, não devendo ser reexpressos quaisquer ganhos, perdas (incluindo relacionados com imparidade) ou juros anteriormente reconhecidos.

As reclassificações de activos financeiros são tratadas conforme detalhado de seguida.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets at fair value through profit or loss are initially recognized at their fair value, considering that the transactions carried out by the Bank in the normal course of its activity are under market conditions, with the costs or income associated with the transactions being recognized in the results of immediate. Subsequent changes in the fair value of these financial assets are recognized in profit or loss.

Reclassification of financial assets and liabilities

Financial assets must be reclassified only when there is a change in the business model of the respective portfolio.

In this situation, all financial assets that make up the portfolio whose business model has changed must be reclassified, and the classification and measurement requirements relating to the new category are applied prospectively from the date of reclassification, and no gains should be restated, losses (including related to impairment) or interest previously recognized.

Reclassifications of financial assets are dealt with as detailed below.

Reclassificação para / Reclassification to				
	Base de mensuração Measurement basis	Custo amortizado Amortized cost	Justo valor através de rendimento integral Fair value through comprehensive income	Base de mensuração measurement basis
Reclassificação de / Reclassification of	Custo amortizado Amortized cost		Nova mensuração a justo valor e a diferença entre o justo valor e o custo amortizado na data da reclassificação é registada em outro rendimento integral. A taxa de juro efectiva e as ECL não mudam. New fair value measurement and the difference between fair value and amortized cost on the reclassification date is recorded in other comprehensive income. The effective interest rate and ECLs do not change.	Nova mensuração a justo valor e a diferença entre o justo valor e o custo amortizado na data da reclassificação é registada em resultados. O juro efectivo e as ECL deixam de ser reconhecidos separadamente. New fair value measurement and the difference between fair value and amortized cost on the date of reclassification is recorded in profit or loss. Effective interest and ECLs are no longer recognized separately.
	Justo valor através de rendimento integral Fair value through comprehensive income	O novo custo amortizado corresponde à soma do justo valor na data da reclassificação com o saldo acumulado em outro rendimento integral. A taxa de juro efectiva e as ECL não mudam. The new amortized cost corresponds to the sum of the fair value on the date of reclassification with the balance accumulated in other comprehensive income. The effective interest rate and ECLs do not change.		O justo valor mantém-se e o saldo acumulado em outro rendimento integral é transferido de imediato para resultados. O juro efectivo e as ECL deixam de ser reconhecidos separadamente. The fair value is maintained and the balance accumulated in other comprehensive income is immediately transferred to profit or loss. Effective interest and ECL are no longer recognized separately.
	Justo valor através de resultados fair value through profit	O novo custo amortizado corresponde ao justo valor na data da reclassificação. Taxa de juro efectiva e ECL determinadas na data da reclassificação. The new amortized cost corresponds to the fair value on the date of reclassification. Effective interest rate and ECL determined on the reclassification date.	O justo valor mantém-se. Taxa de juro efectiva e ECL determinadas na data da reclassificação. The fair value remains. Effective interest rate and ECL determined on reclassification date.	

Não é permitida a reclassificação de investimentos em instrumentos de capital mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral, nem de instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados.

The reclassification of investments in equity instruments measured at fair value through other comprehensive income or financial instruments at fair value through profit or loss is not permitted.

Não é igualmente permitida a reclassificação de passivos financeiros.

The reclassification of financial liabilities is also not allowed.

Desreconhecimento e modificação de activos financeiros

O princípio geral é o de que os activos financeiros são desreconhecidos do balanço quando (i) os direitos contratuais do Banco sobre os respectivos fluxos de caixa do respectivo activo financeiro expiraram, ou (ii) o Banco transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção.

Uma renegociação ou modificação dos fluxos de caixa contratuais de um activo financeiro pode conduzir ao seu desreconhecimento e, ao subsequente reconhecimento de um novo activo financeiro. Nestas circunstâncias, o desreconhecimento implica (i) o reconhecimento da perda ou ganho que resulta da diferença entre o custo amortizado do activo original e o valor actual líquido (NPV) do novo activo financeiro em resultados, (ii) a avaliação se as novas características dos fluxos de caixa contratuais correspondem somente a capital e juros sobre o montante de capital em dívida, o que pode implicar a reclassificação do activo para uma categoria de mensuração diferente e, (iii) a avaliação, no momento do reconhecimento inicial, e desde que não seja classificado na categoria de "Activos financeiros ao justo valor através de resultados", da existência de imparidade no activo originado.

Caso o novo activo financeiro seja originado com imparidade (POCI), o valor contabilístico bruto do POCI (saldo inicial) é igual ao valor contabilístico líquido antes de ser reconhecido como POCI (diferença entre o saldo inicial e o total de fluxos de caixa descontados), quando a modificação se traduz em pelo menos uma das seguintes condições:

- Transferência do risco de crédito do instrumento para outro mutuário acompanhado de uma redução muito significativa do spread;
- Mudança das características qualitativas, designadamente os fluxos de caixa contratuais deixarem de corresponder apenas ao reembolso de capital e juros.

Caso uma renegociação ou modificação dos fluxos de caixa contratuais de um activo financeiro não resulte em nenhuma das condições acima descritas, considera-se que se está perante um activo financeiro modificado, isto é, o activo financeiro não é desreconhecido, o que implica (i) o reconhecimento da perda ou ganho que resulta da diferença entre o valor bruto contabilístico da operação original e o NPV da nova operação em resultados e, (ii) a aplicação dos critérios para avaliação do aumento significativo do risco de crédito.

Derecognition and modification of financial assets

The general principle is that financial assets are derecognised from the balance sheet when (i) the Bank's contractual rights to the respective cash flows of the respective financial asset have expired, or (ii) the Bank has substantially transferred all the risks and benefits associated with the his detention.

A renegotiation or modification of the contractual cash flows of a financial asset may lead to its derecognition and subsequent recognition of a new financial asset. In these circumstances, derecognition implies (i) the recognition of the loss or gain that results from the difference between the amortized cost of the original asset and the net present value (NPV) of the new financial asset in profit or loss, (ii) the assessment of the new characteristics of the contractual cash flows correspond only to principal and interest on the outstanding principal amount, which may imply the reclassification of the asset to a different measurement category and, (iii) the valuation, upon initial recognition, and provided that not be classified in the category of "Financial assets at fair value through profit or loss", if there is impairment of the originating asset.

If the new financial asset originates with impairment (POCI), the gross book value of the POCI (initial balance) is equal to the net book value before being recognized as POCI (difference between the opening balance and the total discounted cash flows) , when the modification translates into at least one of the following conditions:

- *Transfer of the instrument's credit risk to another borrower accompanied by a very significant reduction in the spread;*
- *Change in the qualitative characteristics, namely the contractual cash flows no longer correspond only to the repayment of principal and interest.*

If a renegotiation or modification of the contractual cash flows of a financial asset does not result in any of the conditions described above, it is considered that this is a modified financial asset, that is, the financial asset is not derecognised, which implies (i) the recognition of the loss or gain that results from the difference between the gross book value of the original operation and the NPV of the new operation in profit or loss and, (ii) the application of criteria to assess the significant increase in credit risk.

Activos financeiros adquiridos ou originados em imparidade de crédito

Os activos financeiros adquiridos ou originados em imparidade de crédito (POCI) são activos que apresentam evidências objectivas de imparidade de crédito no momento do seu reconhecimento inicial. Um activo está em imparidade de crédito se um ou mais eventos tiverem ocorrido com um impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados do activo.

Os dois eventos que levam à origem de uma exposição POCI são:

- Activos financeiros originados na sequência de um processo de recuperação, em que se tenham verificado modificações nos termos e condições do contrato original, o qual apresentava evidências objectivas de imparidade, que tenham resultado no seu desreconhecimento e no reconhecimento de um novo contrato que reflecte as perdas de crédito incorridas;

- Activos financeiros adquiridos com um desconto significativo, na medida em que a existência de um desconto significativo reflecte perdas de crédito incorridas no momento do seu reconhecimento inicial.

No reconhecimento inicial, os POCI não têm imparidade. Em vez disso, as perdas de crédito esperadas ao longo da vida são incorporadas no cálculo da taxa de juro efectiva.

Consequentemente, no reconhecimento inicial, o valor contabilístico bruto do POCI (saldo inicial) é igual ao valor contabilístico líquido antes de ser reconhecido como POCI (diferença entre o saldo inicial e o total de fluxos de caixa descontados).

Política de crédito abatido ao activo (write-off)

Banco procede ao abate de activos financeiros, em parte ou na sua totalidade, no momento em que se conclui não haver qualquer expectativa razoável de recebimento. Os indicadores que demonstram não haver expectativa razoável de recebimento são (i) o encerramento de actividade e (ii) os casos em que a recuperação depende do recebimento de um colateral, mas em que o valor do colateral é tão reduzido que não existe uma expectativa razoável de recuperar o activo na totalidade.

Os créditos abatidos ao activo são registados em contas extrapatrimoniais.

Financial assets acquired or arising from credit impairment

Financial assets acquired or originated in credit impairment (POCI) are assets that present objective evidence of credit impairment at the time of their initial recognition.

An asset is credit impaired if one or more events have occurred with a negative impact on the asset's estimated future cash flows.

The two events that lead to the origin of a POCI exhibition are:

- *Financial assets arising from a recovery process, in which there were changes in the terms and conditions of the original contract, which presented objective evidence of impairment, which resulted in their derecognition and recognition of a new contract that reflects the incurred credit losses;*

- *Financial assets acquired at a significant discount, as the existence of a significant discount reflects credit losses incurred at the time of their initial recognition.*

On initial recognition, POCIs are not impaired. Instead, lifetime expected credit losses are incorporated into the calculation of the effective interest rate.

Consequently, on initial recognition, the gross book value of the POCI (opening balance) is equal to the net book value before being recognized as POCI (difference between the opening balance and the total discounted cash flows).

Write-off credit policy

Bank writes off financial assets, in part or in full, when it is concluded that there is no reasonable expectation of receipt. The indicators that demonstrate that there is no reasonable expectation of receipt are (i) the closure of activity and (ii) the cases in which the recovery depends on the receipt of collateral, but in which the value of the collateral is so low that there is no expectation reasonable to recover the asset in full.

Credits written off from assets are recorded in off-balance sheet accounts.

Garantias prestadas e compromissos irrevogáveis

As responsabilidades por garantias prestadas e compromissos irrevogáveis, com excepção dos limites de crédito contratados e não utilizados, são registados em rubricas extrapatrimoniais pelo valor em risco, sendo os fluxos de juros, comissões ou outros proveitos registados em resultados ao longo do período de vigência dessas operações.

As garantias de performance são inicialmente reconhecidas ao justo valor, que é normalmente evidenciado pelo valor das comissões recebidas no período de duração do contrato.

Aquando da quebra contratual, o Banco tem o direito de reverter a garantia, sendo os valores reconhecidos em Crédito a clientes após a transferência da compensação de perdas para o beneficiário da garantia.

Perdas por imparidade

Investimentos em instrumentos de capital próprio mensurados ao justo valor através de capital próprio, antecipando desta forma o reconhecimento das perdas de crédito nas demonstrações financeiras das instituições.

O Banco determina perdas por imparidade para os instrumentos de dívida que são mensurados ao custo amortizado, instrumentos de dívida mensurados ao justo valor através de rendimento integral, bem como exposições extrapatrimoniais, outros valores a receber, garantias financeiras e compromissos de crédito não valorizados ao justo valor.

A avaliação do risco de crédito é efectuada numa base individual (análise individual) ou colectiva (análise colectiva), tendo em consideração todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo abordagens prospectivas, nomeadamente a inclusão de tendências e cenários macroeconómicos futuros. Assim, as estimativas de perdas de crédito esperadas incluem múltiplos cenários macroeconómicos cuja probabilidade de ocorrerem é avaliada considerando a conjuntura macroeconómica actual, bem como tendências macroeconómicas futuras.

Guarantees provided and irrevocable commitments

Liabilities for guarantees provided and irrevocable commitments, with the exception of contracted and unused credit limits, are recorded in off-balance sheet items at the value at risk, with the flows of interest, commissions or other income being recorded in profit or loss over the period of validity of these operations.

Performance guarantees are initially recognized at fair value, which is usually evidenced by the value of commissions received over the duration of the contract.

Upon breach of contract, the Bank has the right to revert the guarantee, the amounts being recognized in Credit to customers after the transfer of loss compensation to the guarantee beneficiary.

Impairment losses

Investments in equity instruments measured at fair value through equity, thus anticipating the recognition of credit losses in the financial statements of institutions.

The Bank determines impairment losses for debt instruments that are measured at amortized cost, debt instruments measured at fair value through comprehensive income, as well as off-balance sheet exposures, other receivables, financial guarantees and credit commitments not valued at fair value.

Credit risk assessment is carried out on an individual (individual analysis) or collective (collective analysis) basis, taking into account all reasonable and sustainable information, including prospective approaches, namely the inclusion of future macroeconomic trends and scenarios. Thus, estimates of expected credit losses include multiple macroeconomic scenarios whose probability of occurring is assessed considering the current macroeconomic environment, as well as future macroeconomic trends.

Análise Individual

O objectivo da análise individual é assegurar uma análise mais criteriosa sobre a situação de clientes com exposições consideradas individualmente significativas no Banco. A significância das exposições é determinada por referência a critérios qualitativos e quantitativos que reflectem a dimensão, a complexidade e o risco associados à carteira.

De acordo com o Instrutivo n.º 05/2016, de 8 de Agosto, sobre perdas por imparidade para a carteira de crédito ("Instrutivo n.º 05/2016"), devem ser analisados individualmente os clientes/grupos económicos cuja exposição seja igual ou superior a 0,5% dos fundos próprios do Banco. Adicionalmente, devem ainda ser analisados os clientes/grupos económicos cujas exposições creditícias não sejam individualmente significativas, mas para os quais sejam observadas evidências objectivas de imparidade, sempre que as mesmas sejam iguais ou superiores a 0,1% dos fundos próprios do Banco.

A análise de cada cliente/grupo económico, bem como a existência de perdas por imparidade, deve ter em consideração, entre outros, os seguintes factores:

- Aspectos contratuais, avaliando o potencial incumprimento das condições contratuais, ou a existência de créditos reestruturados por dificuldades financeiras dos clientes;
- Aspectos financeiros, avaliando a potencial redução das receitas brutas, ou do resultado líquido;
- A avaliação das garantias recebidas, incluindo a sua natureza, formalização efectiva, valorização e grau de cobertura;
- Outros aspectos, avaliando a potencial instabilidade na gestão/estrutura accionista, ou a existência de processos de insolvência.

A avaliação da existência de perdas por imparidade em termos individuais é determinada através de uma análise da exposição total de crédito caso a caso. Para cada crédito considerado individualmente significativo, o Banco avalia, em cada data de balanço, a existência de evidência objectiva de imparidade.

Individual Analysis

The objective of the individual analysis is to ensure a more careful analysis of the situation of customers with exposures considered individually significant in the Bank. The significance of exposures is determined by reference to qualitative and quantitative criteria that reflect the size, complexity and risk associated with the portfolio.

According to Instruction no. 05/2016, of 8 August, on impairment losses for the loan portfolio ("Instruction no. 05/2016"), customers/economic groups whose exposure is equal to or greater than 0.5% of the Bank's own funds. Additionally, customers/economic groups whose credit exposures are not individually significant, but for which objective evidence of impairment is observed, whenever they are equal to or greater than 0.1% of the Bank's own funds, must also be analyzed.

The analysis of each customer/economic group, as well as the existence of impairment losses, must take into account, among others, the following factors:

- *Contractual aspects, assessing potential non-compliance with contractual conditions, or the existence of credits restructured due to customer financial difficulties;*
- *Financial aspects, evaluating the potential reduction in gross revenues or net income;*
- *The evaluation of the guarantees received, including their nature, effective formalization, valuation and degree of coverage;*
- *Other aspects, evaluating the potential instability in the management/shareholding structure, or the existence of insolvency proceedings.*

The assessment of the existence of impairment losses on an individual basis is determined through an analysis of the total credit exposure on a case-by-case basis. For each credit considered individually significant, the Bank assesses, at each balance sheet date, the existence of objective evidence of impairment

Análise Colectiva

Os clientes cujas exposições não são consideradas individualmente significativas de acordo com os critérios de selecção atrás descritos devem ser analisados numa base colectiva. Assim, estes clientes são agrupados em grupos homogéneos de risco, com o objectivo de determinar as perdas por imparidade esperadas.

Independente da imparidade ser analisada individualmente ou colectivamente, as exposições creditícias devem ser classificadas em diferentes estágios, consoante a evolução do seu risco de crédito desde a data de reconhecimento inicial, e não em função do risco de crédito à data de relato, de acordo com as seguintes linhas orientadoras:

Stage 1:

uma exposição creditícia deve ser classificada neste Estágio de imparidade sempre que não se verifique um aumento significativo do risco de crédito ("SICR") desde a data do seu reconhecimento inicial.

Para a mesma, deve ser reconhecida em resultados do exercício a perda de crédito esperada num prazo de 12 meses, devendo os proveitos relativos a juros ser calculados sobre o valor contabilístico bruto da respectiva exposição creditícia.

Stage 2:

uma exposição creditícia em que se tenha verificado um aumento significativo do risco de crédito desde a data do seu reconhecimento inicial deve ser classificada neste Estágio de imparidade. Para a mesma deve ser reconhecida em resultados do exercício a perda de crédito esperada ao longo da duração do crédito, devendo os proveitos relativos a juros ser calculados sobre o valor contabilístico bruto da respectiva exposição creditícia;

Stage 3:

uma exposição creditícia que se encontre em incumprimento na data de relato, como resultado de um ou mais eventos já ocorridos com impacto negativo sobre os fluxos de caixa futuros estimados da respectiva exposição, deve ser classificada neste Estágio de imparidade. Para a mesma deve ser reconhecida em resultados do exercício a perda de crédito esperada ao longo da duração do crédito, devendo os proveitos relativos a juros ser calculados sobre o valor líquido contabilístico da respectiva exposição creditícia.

Collective Analysis

Clients whose exposures are not considered individually significant according to the selection criteria described above must be analyzed on a collective basis. Thus, these customers are grouped into homogeneous risk groups, with the aim of determining expected impairment losses.

Regardless of whether impairment is analyzed individually or collectively, credit exposures should be classified in different stages, depending on the evolution of their credit risk since the date of initial recognition, and not depending on the credit risk at the reporting date, according to the following guidelines:

Stage 1:

a credit exposure must be classified at this impairment stage whenever there is no significant increase in credit risk ("SICR") since the date of its initial recognition.

For this purpose, the expected credit loss within 12 months must be recognized in the results of the year, and the income related to interest must be calculated on the gross book value of the respective credit exposure.

Stage 2:

a credit exposure in which there has been a significant increase in credit risk since the date of its initial recognition must be classified in this stage of impairment. For the same, the expected credit loss over the duration of the credit must be recognized in the results of the year, and the income related to interest must be calculated on the gross book value of the respective credit exposure;

Stage 3:

a credit exposure that is in default on the reporting date, as a result of one or more events that have already occurred with a negative impact on the estimated future cash flows of the respective exposure, must be classified in this stage of impairment. For the same, the expected credit loss over the duration of the credit must be recognized in the results for the year, and the income related to interest must be calculated on the net book value of the respective credit exposure.

Uma operação é considerada em estágio 3 se cumprir os seguintes critérios:

- Atrasos no pagamento superiores a 90 dias;
- Estiver associada alguma das seguintes evidências de incumprimento:

- Operação apresenta atraso no pagamento de capital e/ou juros superiores a 90 dias;
- O devedor encontra-se em situação de falência;
- O devedor encontra-se em situação de liquidação;
- Créditos adquiridos ou originados em imparidade de crédito para os quais tenha decorrido um período de quarentena inferior a 2 (dois) anos desde a data da sua reestruturação, em que o devedor se encontra a cumprir com as suas responsabilidades regularmente;
- Operação assume a forma de Descoberto não autorizado;
- Operação assume a forma de caucionada utilizada acima do valor contratualizado, ou seja, o saldo em dívida excede 100% do limite de crédito autorizado;
- Contas correntes caucionadas utilizadas acima do limite inicialmente contratualizado são classificadas como operações em incumprimento, sempre que não se verifique o reforço de garantias reais ou o pagamento da totalidade de capital e juros vencidos.
- For reestruturada com mais de 30 dias de atraso;
- "Crédito em cura", o qual corresponde aos créditos que se encontram num período de quarentena, no âmbito do qual decorreu um prazo inferior a 6 (seis) meses após o primeiro pagamento de capital, em que o devedor se encontra a cumprir com as suas responsabilidades regularmente (ou seja, em que o devedor tem vindo a liquidar as prestações de capital e juros do contrato sem apresentar qualquer exposição vencida por um período superior a 30 (trinta) dias);
- Créditos reestruturados por dificuldades financeiras dos clientes, que se encontravam em situação de incumprimento na data de reestruturação, e para os quais tenha decorrido um período de quarentena inferior a 1 (um) ano desde a data da sua reestruturação, em que o devedor se encontra a cumprir com as suas responsabilidades regularmente (ou seja, em que o devedor tem vindo a liquidar as prestações de capital e juros do contrato sem apresentar qualquer exposição vencida por um período superior a 30 (trinta) dias);
- Crédito alvo de contaminação (sempre que um cliente possua operações em incumprimento que representem mais do que 20% do saldo em dívida, toda a exposição perante o cliente deverá ser considerada contaminada e, portanto, também como posição em incumprimento, independentemente da saúde da operação per se).

An operation is considered stage 3 if it meets the following criteria:

- Payment delays exceeding 90 days;
- Any of the following evidence of non-compliance is associated:
 - Operation presents a delay in the payment of principal and/or interest for more than 90 days;
 - The debtor is in bankruptcy;
 - The debtor is in a situation of liquidation;
 - Credits acquired or originated from credit impairment for which a quarantine period of less than 2 (two) years has elapsed since the date of their restructuring, in which the debtor is regularly complying with its responsibilities;
 - Operation takes the form of an unauthorized Overdraft;
 - Operation takes the form of collateral used above the contracted amount, that is, the outstanding balance exceeds 100% of the authorized credit limit;
 - Collateralized current accounts used above the initially contracted limit are classified as non-performing operations, whenever there is no reinforcement of real guarantees or the payment of the total amount of capital and interest due.
 - Is restructured more than 30 days late;
 - "Credit in healing", which corresponds to credits that are in a quarantine period, within which a period of less than 6 (six) months has elapsed after the first payment of capital, in which the debtor is in compliance with its liabilities regularly (ie, in which the debtor has been paying the installments of principal and interest under the contract without presenting any overdue exposure for a period exceeding 30 (thirty) days);
 - Loans restructured due to financial difficulties of customers, who were in default on the restructuring date, and for which a quarantine period of less than 1 (one) year has elapsed since the date of their restructuring, in which the debtor becomes finds itself complying with its responsibilities regularly (that is, in which the debtor has been paying the installments of principal and interest of the contract without presenting any exposure overdue for a period exceeding 30 (thirty) days);
 - Contaminated credit (whenever a customer has non-performing transactions representing more than 20% of the outstanding balance, all exposure to the customer must be considered contaminated and, therefore, also as a non-performing position, regardless of the health of the operation per se).

Assim, em cada data de relato, o Banco avalia se o risco de crédito associado a uma exposição creditícia aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial, desde que estejam disponíveis informações prospectivas razoáveis e sustentáveis que não impliquem custos ou esforços indevidos, não se devendo basear unicamente em informações relativas a pagamentos vencidos para determinar se o risco de crédito aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial.

O cálculo de imparidade da IFRS 9 é complexo e requer decisões da Gestão, estimativas e pressupostos, particularmente nas seguintes áreas:

- Avaliação da existência de um aumento de risco significativo desde o momento de reconhecimento inicial; e
- Incorporação de informação forward-looking no cálculo da perda estimada (“Expected Credit Loss” – “ECL”).

Aumento significativo de risco de crédito

O aumento significativo do risco de crédito (“SICR”) é determinado de acordo com um conjunto de critérios maioritariamente quantitativos, mas também qualitativos. Esses critérios baseiam-se principalmente nos graus de risco dos clientes e na respectiva evolução, com vista a detectar aumentos significativos da Probabilidade de Default (PD), complementados com outro tipo de informação na qual se destaca o comportamento dos clientes perante entidades do sistema financeiro.

Cálculo das Expected Credit Losses (ECL)

As perdas de crédito esperadas tratam-se de estimativas de perdas de crédito que são determinadas da seguinte forma:

- Activos financeiros sem sinais de imparidade à data de reporte: o valor actual da diferença entre os fluxos de caixa contratuais e os fluxos de caixa que o Banco espera receber;
- Activos financeiros com sinais de imparidade à data de reporte: a diferença entre o valor bruto contabilístico e o valor actual dos fluxos de caixa estimados;
- Compromissos de crédito não utilizados: o valor actual da diferença entre os fluxos de caixa contratuais resultantes caso o compromisso seja realizado e os fluxos de caixa que o Banco espera receber;
- Garantias financeiras: o valor actual dos pagamentos a reembolsar esperados deduzidos dos valores que o Banco espera recuperar.

Thus, at each reporting date, the Bank assesses whether the credit risk associated with a credit exposure has significantly increased since initial recognition, provided that reasonable and sustainable prospective information is available that does not imply undue costs or efforts, and should not be based solely on information regarding past-due payments to determine whether credit risk has significantly increased since initial recognition.

The IFRS 9 impairment calculation is complex and requires Management decisions, estimates and assumptions, particularly in the following areas:

- *Assessment of the existence of a significant increase in risk from the moment of initial recognition; and*
- *Incorporation of forward-looking information in the calculation of the estimated loss (“Expected Credit Loss” – “ECL”).*

Significant increase in credit risk

The significant increase in credit risk (“SICR”) is determined according to a set of criteria that are mostly quantitative, but also qualitative. These criteria are mainly based on the degree of risk of customers and their respective evolution, with a view to detecting significant increases in the Probability of Default (PD), complemented with another type of information which highlights the behavior of customers towards entities of the financial system .

Calculation of Expected Credit Losses (ECL)

Expected credit losses are estimates of credit losses that are determined as follows:

- *Financial assets with no signs of impairment at the reporting date: the present value of the difference between contractual cash flows and the cash flows that the Bank expects to receive;*
- *Financial assets with signs of impairment at the reporting date: the difference between the gross book value and the present value of the estimated cash flows;*
- *Unused credit commitments: the present value of the difference between the contractual cash flows resulting if the commitment is made and the cash flows the Bank expects to receive;*
- *Financial guarantees: the present value of expected payments to be reimbursed minus the amounts that the Bank expects to recover.*

A abordagem seguida pelo Banco SOL relativamente à determinação das perdas por imparidade para créditos sujeitos a análise colectiva tem como conceito inerente a definição de segmentos homogéneos considerando a qualidade dos seus activos e as características de risco de crédito/cliente. Desta forma, o Banco assegura que para efeitos de análise destas exposições e determinação dos parâmetros de risco (Probability of Default – PD, Loss Given Default – LGD e taxas de pré-pagamento - TPP), as mesmas apresentam características de risco semelhantes. A criação destes segmentos deve seguir pressupostos de materialidade estatística para cada segmento (por forma a permitir estimar o respectivo perfil de risco) e de relevância ou adequação desta segmentação aos diversos processos relativos à gestão do risco de crédito no Banco. O modelo de imparidade do Banco começa por segmentar os clientes da carteira de crédito em grupos distintos, nomeadamente em Sector Público, Créditos Documentários, Garantias Prestadas, Empresas, e para os particulares em Crédito ao Consumo e Habitação, Descobertos, Colaboradores e Outros.

No que respeita aos saldos registados nas rubricas “Caixa e disponibilidades em bancos centrais” e “Disponibilidades em outras instituições de crédito”, “Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito” e “Investimentos ao custo amortizado” é efectuada a análise das perdas esperadas de acordo com os seguintes pressupostos:

- Rubricas de “Caixa e disponibilidades em bancos centrais” e “Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito - Operações de compra de títulos de terceiros com acordo de revenda” contratadas com o BNA considera-se que a Loss Given Default (“LGD”) é nula por não existirem riscos de recuperação, não sendo estimada imparidade, em conformidade com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, de 27 de Dezembro de 2019, do BNA – Guia sobre as Recomendações de Implementação das Metodologias do AQA para o Exercício de 2019 (“Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019”);

- Rubricas “Disponibilidades em outras instituições de crédito” e “Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito - Mercado monetário interbancário” é verificado qual o rating da entidade ou caso não esteja disponível o do país em que se encontra sediada. Em conformidade com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019, é considerada uma Probabilidade de Default (“PD”) equivalente a 1/12 (um doze avos) da PD a doze meses atendendo ao rating da contraparte (ou do país em que a contraparte se encontra sediada, caso a mesma não tenha rating) e uma LGD de 60% para todas as contrapartes que não tenham registado um aumento significativo do risco de crédito para o apuramento da imparidade associada a “Disponibilidades em outras instituições de crédito”; e

- Relativamente aos saldos da rubrica “Investimentos ao custo amortizado” relativos a títulos de dívida pública angolana em moeda nacional e estrangeira, é considerada a PD para dívida soberana do rating associado ao Estado Angolano obtido através do estudo da Moody’s “Sovereign default and recovery rates, 1983-2019” e a LGD associada aos eventos de default soberanos verificados, indicada no mesmo estudo (60%), de acordo com a Directiva n.º 13/DSB/DRO/2019.

The approach followed by Banco SOL regarding the determination of impairment losses for loans subject to collective analysis has as an inherent concept the definition of homogeneous segments considering the quality of its assets and the characteristics of credit/customer risk. Thus, the Bank ensures that for the purposes of analyzing these exposures and determining the risk parameters (Probability of Default – PD, Loss Given Default – LGD and prepayment rates – TPP), they have similar risk characteristics. The creation of these segments must follow statistical materiality assumptions for each segment (in order to allow the estimation of the respective risk profile) and the relevance or suitability of this segmentation to the various processes relating to the Bank’s credit risk management. The Bank’s impairment model begins by segmenting the credit portfolio customers into distinct groups, namely in Public Sector, Documentary Credits, Guarantees Provided, Companies, and for individuals in Consumer and Housing Credit, Overdrafts, Collaborators and Others.

With regard to the balances recorded under the headings “Cash and cash equivalents in central banks” and “Cash and cash equivalents in other credit institutions”, “Investments in central banks and other credit institutions” and “Investments at amortized cost” the analysis of the expected losses according to the following assumptions:

- *“Cash and cash equivalents in central banks” and “Investments in central banks and other credit institutions - Purchase transactions of third-party securities with resale agreement” entered into with the BNA, it is considered that the Loss Given Default (“LGD”) is null because there are no recovery risks, and no impairment is estimated, in accordance with Directive No. 13/DSB/DRO/2019, of December 27, 2019, of the BNA - Guide on Recommendations for the Implementation of AQA Methodologies for Financial Year 2019 (“Directive No. 13/DSB/DRO/2019”);*

- *Headings “Availability at other credit institutions” and “Applications at central banks and other credit institutions - Interbank money market” the rating of the entity is checked or, if not available, the rating of the country in which it is headquartered. In accordance with Directive No. 13/DSB/DRO/2019, a Probability of Default (“PD”) is considered equivalent to 1/12 (one twelfth) of the PD at twelve months, taking into account the rating of the counterparty (or the country in which the counterparty is headquartered, if it does not have a rating) and an LGD of 60% for all counterparties that have not registered a significant increase in credit risk for the calculation of impairment associated with “Availability in other credit institutions credit”; and*

- *Regarding the balances of the item “Investments at amortized cost” relating to Angolan public debt securities in national and foreign currency, the PD for sovereign debt of the rating associated with the Angolan State obtained through Moody’s study “Sovereign default and recovery rates” is considered. , 1983-2019” and the LGD associated with the verified sovereign default events, indicated in the same study (60%), in accordance with Directive No. 13/DSB/DRO/2019*

Inputs na mensuração da ECL

Os principais inputs para a mensuração das ECL numa base colectiva incluem as seguintes variáveis:

- Probabilidade de incumprimento ("Probability of Default" – PD);
- Perda dado o incumprimento ("Loss Given Default" – LGD);
- Exposição no momento do Incumprimento ("Exposure at Default" – EAD);
- Factores de conversão de crédito ("Credit Conversion Factors" – CCF); e

Estes parâmetros são obtidos através de modelos estatísticos internos e outros dados históricos relevantes.

As PD são estimadas com base num determinado período histórico e são calculadas com base em modelos estatísticos. Estes modelos são baseados em dados internos, compreendendo um histórico desde Janeiro de 2016 e apurados tendo em conta o período deste a originação do contrato e a data de entrada em default dessa operação. O Banco utiliza os CCF definidos pelo Banco Central em regulamentação específica.

A LGD final a atribuir a cada grupo homogéneo (macro segmento) traduz-se na perda económica esperada à data de incumprimento, tendo por base um histórico de Janeiro de 2016 como ponto de corte. A curva da LGD é contruída com base no histórico de recuperações de operações que estão ou já estiveram em incumprimento. O critério de corte em Janeiro de 2016 significa que para a construção da curva LGD apenas são consideradas operações com pelo menos um default entre Janeiro de 2016 e a data actual.

A EAD é apurada tendo em conta a exposição à data de referência, bem como a posição em risco futura nos vários momentos do tempo até à maturidade. Para tal, o Banco SOL teve em consideração os factores de conversão de risco regulamentares (para operações extrapatrimoniais), as garantias financeiras recebidas, os cash-flows previstos e a taxa de pré-pagamento apurada por via do histórico de pagamentos antecipados.

Inputs in measuring the ECL

The main inputs for measuring ECLs on a collective basis include the following variables:

- Probability of Default ("Probability of Default" – PD);
- Loss given default ("Loss Given Default" – LGD);
- Exposure at the time of default ("Exposure at Default" – EAD);
- Credit Conversion Factors ("Credit Conversion Factors" – CCF); and

These parameters are obtained through internal statistical models and other relevant historical data.

PDs are estimated based on a certain historical period and are calculated based on statistical models. These models are based on internal data, comprising a history since January 2016 and calculated taking into account the period from which the contract originates and the date of entry into default of that operation. The Bank uses the CCF defined by the Central Bank in specific regulations.

The final LGD to be assigned to each homogeneous group (macro segment) translates into the expected economic loss at the date of default, based on a January 2016 cutoff point. The LGD curve is constructed based on the history of recoveries of operations that are or were in default. The cutoff criterion in January 2016 means that for the construction of the LGD curve, only operations with at least one default between January 2016 and the current date are considered. The EAD is calculated taking into account the exposure at the reference date, as well as the future risk position at various points in time until maturity.

To this end, Banco SOL took into account the regulatory risk conversion factors (for off-balance sheet operations), the financial guarantees received, the expected cash flows and the prepayment rate calculated through the history of prepayments.

Tratando-se de uma perda esperada, é necessária a consideração de diferentes cenários prospectivos da respectiva perda esperada, tendo em conta a existência de relações entre séries macroeconómicas e cenários de perdas esperadas (cenário optimista, base e pessimista). Para efeitos de apuramento dos cenários prospectivos dos factores de Risco (PD e LGD) foram consideradas as seguintes séries:

- PIB;
- Preço do petróleo;
- Taxas de câmbio (USD e EUR);
- Inflação

Cada série macroeconómica projectada sofre uma variação optimista ou pessimista, baseado numa distribuição normal (abas 20% - cenário pessimista – e 90% - cenário optimista – definidas de forma julgamental). O ICE - Índice de Crescimento Económico (cenários base, optimista e pessimista), construído a partir da média simples das variáveis projectadas atrás descritas, é agregado à curva PD e LGD a partir da consideração de um valor escalar definido julgamentalmente.

Reconhecimento das perdas por imparidade

As perdas por imparidade dos instrumentos de dívida que estão mensurados ao custo amortizado são reconhecidas por contrapartida de uma rubrica de imparidade acumulada de balanço, que reduz o valor contabilístico do activo. As perdas por imparidade dos activos mensurados ao justo valor por outro rendimento integral são reconhecidas em contrapartida de outro rendimento integral.

A perda por imparidade do exercício de crédito a clientes é reconhecida na demonstração de resultados na rubrica "Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações" e as dos restantes activos financeiros na rubrica "Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações".

As perdas por imparidade das exposições que tenham risco de crédito associado e que não se tratem de posições registadas no activo são registadas como uma provisão na rubrica "Provisões" no passivo do balanço. As dotações e reversões são registadas na rubrica "Provisões líquidas de anulações" na demonstração de resultados.

As perdas por imparidade apuradas são registadas/reconhecidas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados, caso se verifique uma redução do montante da perda esperada num exercício posterior.

As this is an expected loss, it is necessary to consider different prospective scenarios of the respective expected loss, taking into account the existence of relationships between macroeconomic series and expected loss scenarios (optimistic, base and pessimistic scenarios). For the purposes of calculating the prospective scenarios of risk factors (PD and LGD) the following series were considered:

- GDP;
- Oil price;
- Exchange rates (USD and EUR);
- Inflation

Each projected macroeconomic series undergoes an optimistic or pessimistic variation, based on a normal distribution (tabs 20% - pessimistic scenario - and 90% - optimistic scenario - defined in a judgmental way). The ICE - Economic Growth Index (base, optimistic and pessimistic scenarios), built from the simple average of the projected variables described above, is added to the PD and LGD curve based on the consideration of a judgmentally defined scalar value.

Recognition of impairment losses

Impairment losses on debt instruments that are measured at amortized cost are recognized against an accumulated impairment balance item, which reduces the carrying amount of the asset. Impairment losses on assets measured at fair value through other comprehensive income are recognized against other comprehensive income.

The impairment loss for the year on loans to customers is recognized in the income statement under the heading "Impairment for loans to customers net of reversals and recoveries" and those for other financial assets under the heading "Impairment for other financial assets net of reversals and recoveries".

Impairment losses on exposures that have associated credit risk and that are not positions recorded in assets are recorded as a provision under "Provisions" in the balance sheet liabilities. Appropriations and reversals are recorded under "Provisions net of cancellations" in the income statement.

Calculated impairment losses are recorded/recognized against profit or loss, and subsequently reversed through profit or loss, if there is a reduction in the amount of the expected loss in a subsequent year.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros correspondem essencialmente a recursos de bancos centrais, de outras instituições de crédito e depósitos de clientes. Estes passivos são valorizados inicialmente ao seu justo valor, o qual normalmente corresponde à contraprestação recebida, líquida de custos de transacção e são posteriormente registados ao custo amortizado, de acordo com o método da taxa de juro efectiva.

Financial liabilities

Financial liabilities essentially correspond to resources from central banks, other credit institutions and customer deposits. These liabilities are initially valued at their fair value, which normally corresponds to the consideration received, net of transaction costs, and are subsequently recorded at amortized cost, in accordance with the effective interest rate method.

2.5. Activos tangíveis

Tangible assets

Os activos tangíveis utilizados pelo Banco para o desenvolvimento da sua actividade são registados pelo custo de aquisição (incluindo custos directamente atribuíveis) deduzido de depreciações acumuladas e perdas por imparidades. Os custos 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, de acordo com o princípio da especialização dos exercícios.

A depreciação dos activos tangíveis é registada numa base sistemática ao longo do período de vida útil estimado do bem, correspondente ao período em que se espera que o activo esteja disponível para uso, nomeadamente:

	Anos de vida útil <i>Years of useful life</i>
Edifícios / Buildings	10 a 50
Equipamento / Equipment:	
Mobiliário e material / Furniture and material	8
Máquinas e ferramental / Machines and Tooling	7
Equipamento informático / Computer equipment	6
Instalações interiores / Indoor installations	10
Material de transporte / Transport material	3
Outro equipamento / Other equipment	10

Tangible assets used by the Bank to carry out its business are recorded at acquisition cost (including directly attributable costs) less accumulated depreciation and impairment losses. Subsequent costs are recognized as a separate asset only if it is probable that they will result in future economic benefits for the Bank. Maintenance and repair expenses are recognized as expenses as they are incurred, in accordance with the accruals basis.

Depreciation of tangible assets is recorded on a systematic basis over the estimated useful life of the asset, corresponding to the period in which the asset is expected to be available for use, namely:

As despesas de investimento em obras não passíveis de recuperação, realizadas em edifícios que não sejam propriedade do Banco, são depreciadas em prazo compatível com o menor entre a sua utilidade esperada e a duração do contrato de arrendamento.

Os activos fixos 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.

Esta rubrica inclui igualmente os activos sob direito de uso decorrentes de contratos de locação (Nota 2.18).

Investment expenses on non-recoverable works carried out in buildings not owned by the Bank are depreciated over a period compatible with the lower between their expected utility and the duration of the lease.

Property, plant and equipment 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 recognized 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.

This item also includes assets under right of use arising from lease contracts (Note 2.18).

2.6. Activos intangíveis

Tangible assets

Os activos intangíveis são inicialmente registados ao custo, o qual inclui o respectivo preço de compra líquido de abatimentos e descontos, acrescido de todos os custos directos relacionados com a sua aquisição e, quando aplicável, o seu desenvolvimento.

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 amortizações e, quando aplicável, perdas por imparidade acumuladas.

O Banco regista nesta rubrica as despesas da fase de desenvolvimento de projectos implementados e a implementar relacionados com tecnologias de informação, bem como o custo de software adquirido, desde que das mesmas seja expectável que resultem em benefícios económicos futuros.

Os activos intangíveis são amortizados pelo método das quotas anuais constantes e por duodécimos, ao longo do período de vida útil estimado do activo o qual, em geral, corresponde a um período de três anos.

Até à presente data, o Banco não reconheceu quaisquer activos intangíveis gerados internamente.

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.

Intangible assets are initially recorded at cost, which includes the respective purchase price net of rebates and discounts, plus all direct costs related to their acquisition and, when applicable, their development.

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, less the respective amortizations and, when applicable, accumulated impairment losses.

The Bank records under this item the expenses of the development phase of projects implemented and to be implemented related to information technologies, as well as the cost of acquired software, provided that these are expected to result in future economic benefits.

Intangible assets are amortized using the constant annual quota method and by twelfths, over the estimated useful life of the asset, which, in general, corresponds to a period of three years.

To date, the Bank has not recognized any internally generated intangible assets.

Intangible assets are derecognized when they are sold or when future economic benefits associated with them are no longer expected. Upon derecognition, a gain or loss is recognized 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.

2.7. Investimentos em filiais e associadas

Investments in subsidiaries and associates

Os investimentos em filiais e associadas são registados nas demonstrações financeiras do Banco ao seu custo histórico, deduzido de quaisquer perdas por imparidade.

As empresas associadas são entidades nas quais o Banco tem influência significativa, mas não exerce controlo sobre a sua política financeira e operacional. Presume-se que o Banco exerce influência significativa quando detém o poder de exercer mais de 20% dos direitos de voto da associada. Caso o Banco detenha, directa ou indirectamente, menos de 20% dos direitos de voto, presume-se que não possui influência significativa, excepto quando essa influência possa ser claramente demonstrada.

A existência de influência significativa por parte do Banco é normalmente demonstrada por uma ou mais das seguintes formas:

- Representação no Conselho de Administração ou órgão de gestão equivalente;
- Participação em processos de definição de políticas, incluindo a participação em decisões sobre dividendos ou outras distribuições;
- Transacções materiais entre o Banco e a participada;
- Intercâmbio de pessoal de gestão; e
- Fornecimento de informação técnica essencial.

Os dividendos são registados como proveitos no exercício em que é decidida a sua distribuição pelas filiais e associadas.

Imparidade

Os investimentos em filiais e associadas são sujeitos a testes de imparidade sempre que existam indícios de imparidade. As perdas por imparidade são apuradas tendo por base a diferença entre o valor recuperável dos investimentos em filiais ou associadas e o seu valor contabilístico. A quantia recuperável corresponde ao maior de entre o justo valor das participações deduzido dos custos estimados para vender e o seu valor de uso. O valor de uso é determinado através do valor presente dos fluxos de caixa estimados para o Banco associados à participação. As perdas por imparidade identificadas são registadas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados, caso se verifique uma redução do montante da perda estimada, num período posterior.

Investments in subsidiaries and associates are recorded in the Bank's financial statements at their historical cost, less any impairment losses.

Associated companies are entities over which the Bank has significant influence, but does not exercise control over its policy. financial and operational. It is assumed that the Bank exerts significant influence when it has the power to exercise more than 20% of the voting rights of the associate. If the Bank holds, directly or indirectly, less than 20% of the voting rights, it is presumed that it does not have significant influence, except when such influence can be clearly demonstrated.

The existence of significant influence by the Bank is usually demonstrated in one or more of the following ways:

- Representation on the Board of Directors or equivalent management body;
- Participation in policy-setting processes, including participation in decisions on dividends or other distributions;
- Material transactions between the Bank and the subsidiary;
- Exchange of management personnel; and
- Provision of essential technical information.

Dividends are recorded as income in the year in which it is decided to distribute them to subsidiaries and associates.

Impairment

Investments in subsidiaries and associates are subject to impairment tests whenever there are signs of impairment. Impairment losses are calculated based on the difference between the recoverable amount of investments in subsidiaries or associates and their book value. The recoverable amount corresponds to the higher of the fair value of the participations less estimated costs to sell and their value in use. The value in use is determined through the present value of the estimated cash flows for the Bank associated with the participation. Identified impairment losses are recorded against profit or loss, and subsequently reversed through profit or loss, if there is a reduction in the amount of the estimated loss, in a later period.

2.8. Imparidade de outros activos não correntes

Impairment of other non-current assets

De acordo com a IAS 36, em cada data de relato o Banco avalia se existem indícios de imparidade de activos (activos fixos tangíveis, activos intangíveis, goodwill, propriedades de investimento mensuradas pelo modelo do custo, participações em subsidiárias, empreendimentos conjuntos e associadas, ...). 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 de impostos que reflecte o risco específico do activo (volatilidade dos seus fluxos de caixa).

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.

In accordance with IAS 36, at each reporting date, the Bank assesses whether there are any signs of impairment of assets (tangible fixed assets, intangible assets, goodwill, investment properties measured by the cost model, interests in subsidiaries, joint ventures and associates, ...). 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 asset's fair value less costs to sell; and (ii) the asset's value in use.

Fair value corresponds to the price that would be obtained from the sale of the asset in an unforced transaction between market participants, at the measurement date. The price in question assumes the best possible use for the asset. Costs to sell correspond to incremental costs to sell.

The value in use is 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 discount rate before tax that reflects the specific risk of the asset (cash flow volatility).

Cash flows consider only the present conditions of the asset, result from plausible forecasts and are estimated before the tax effect. Financing cash flows and those related to already recognized liabilities are excluded.

There is an impairment loss when the recoverable amount of the asset is less than its carrying amount. In these cases, an impairment loss is recognized for the difference between the two amounts. Impairment losses are recorded as an expense in profit or loss or, when there are revaluation surpluses related to the asset, to be deducted from the revaluation surplus caption.

When an asset with evidence of impairment does not generate cash flows that are largely independent of the cash flows of other assets, its fair value less costs to sell is less than its carrying amount and its value in use does not approximate fair value less costs to sell, it is tested for impairment within a cash-generating unit. A cash-generating unit is the smallest set of assets that generates cash flows largely independent of the cash flows of other assets.

O Banco identifica as unidades geradoras de caixa com base na sua área geográfica.

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.

Os seguintes activos são sujeitos a testes de imparidade anualmente e sempre que sejam identificados indícios de imparidade:

- Goodwill
- Activos intangíveis com vida útil indefinida
- Activos intangíveis em curso

O goodwill é sempre testado por imparidade no âmbito de uma ou mais unidades geradoras de caixa.

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.

The Bank identifies cash-generating units based on their geographic area.

Impairment losses of cash-generating units (in excess of the carrying amounts of their assets under IAS 36 in relation to their carrying amount) are allocated among their assets in accordance with the following criterion: (i) allocation, when applicable, to goodwill; (ii) the amount of the loss in excess of the carrying amount of the goodwill is apportioned 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.

The following assets are subject to impairment tests annually and whenever signs of impairment are identified:

- Goodwill
- Intangible assets with indefinite useful life
- Intangible assets in progress

Goodwill is always tested for impairment within one or more cash-generating units.

An impairment reversal is recognized when, after 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 reversal of impairment losses is allocated to the assets of a cash-generating unit in proportion to their carrying amounts. Impairment losses allocated to goodwill are not reversed. Following impairment reversal, the carrying amount of the asset cannot exceed the carrying amount that it would have if an impairment loss had not been originally recognised. Reversals of impairment losses are recognized as income through profit or loss.

2.9. Pensões de reforma e de sobrevivência

Retirement and survivors' pensions

Os trabalhadores do Banco estão inscritos na Segurança Social. Contudo, o Banco assumiu o compromisso voluntário de conceder aos seus empregados prestações pecuniárias a título de complemento de pensões de reforma por velhice e subsídio por morte, tendo para tal constituído um Fundo de Pensões de benefício definido, complementar ao Sistema de Segurança Social obrigatório. A pensão de reforma por velhice seria atribuída a todos os empregados que tenham prestado, no mínimo, 6 anos de serviço contínuo a partir de 31 de Julho de 2006, momento a partir do qual é calculado o benefício. Desta forma, e tal como se encontra definido no Contrato de Constituição do Fundo, no momento da constituição do mesmo não existiam responsabilidades por serviços passados.

Em 12 de Agosto de 2011, o Banco deu início ao processo para a realização de um novo contrato relativo ao Fundo de Pensões do Banco Sol. As principais alterações contempladas no âmbito do referido contrato foram:

- a)** Alteração do plano de pensões de benefício definido para um plano de pensões de contribuição definida;
- b)** Definição que as contribuições mensais dos participantes serão efectuadas mediante a entrega de uma percentagem sobre o seu salário pensionável mensal, às quais, em conformidade com a "tabela de contribuições" do referido contrato, corresponderá o nível de contribuição a efectuar pelo Banco;
- c)** Definição que o Banco terá de efectuar, na data de início do novo plano de pensões, uma contribuição extraordinária para o Fundo a favor dos participantes activos equivalente ao montante determinado actuarialmente correspondente ao valor das Responsabilidades por Serviços Passados ao abrigo do Plano de Pensões de Benefício Definido, reportado a 31 de Dezembro de 2016; e

d) Que o início do novo plano contributivo iria ocorrer na última das seguintes datas: (i) em 1 de Janeiro de 2012; (ii) na data de publicação em Diário da República da aprovação do novo contrato ou; (iii) na celebração do novo contrato por ambas as partes.

Bank employees are registered with Social Security. However, the Bank assumed a voluntary commitment to provide its employees with cash benefits as a supplement to old-age pensions and death subsidy, having set up a Pension Fund with a defined benefit, complementary to the mandatory Social Security System. The old-age pension would be awarded to all employees who have provided at least 6 years of continuous service as of July 31, 2006, when the benefit is calculated. Thus, and as defined in the Fund's Constitution Agreement, at the time of its constitution, there were no liabilities for past services.

On August 12, 2011, the Bank started the process for the completion of a new contract relating to the Pension Fund of the Banco Sol. The main changes contemplated under the aforementioned contract were:

- a)** *Change from the defined benefit pension plan to a defined contribution pension plan;*
- b)** *Definition that the monthly contributions of the participants will be made by delivering a percentage of your monthly pensionable salary, which, in accordance with the "table of contributions" of the referred contract, will correspond to the level of contribution to be made by the Bank;*
- c)** *Definition that the Bank will have to make, on the start date of the new pension plan, an extraordinary contribution to the Fund in favor of active participants equivalent to the actuarially determined amount corresponding to the value of the Liabilities for Past Services under the Pension Plan of Defined Benefit, reported on December 31, 2016; and*
- d)** *That the start of the new contributory plan would take place on the last of the following dates: (i) on January 1, 2012; (ii) on the date of publication in the Diário da República of the approval of the new contract or; (iii) at the conclusion of the new contract by both parties.*

Em 9 de Fevereiro de 2018, pelo Despacho n.º 33/18 do Exmo. Sr. Ministro das Finanças foi aprovada a alteração do plano do Fundo de Pensões do Banco Sol para o plano de contribuição definida com efeito a 1 de Janeiro de 2017.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco tinha constituído uma provisão no montante de 1 532 608 m Kz e 1 532 609 m Kz respectivamente (Nota 16) para fazer face à diferença entre o valor do Fundo de Pensões do Banco Sol à data de alteração do plano e o saldo inicial a atribuir aos participantes activos nessa data.

Com a entrada em vigor da Lei 7/2015, de 15 de Junho, foi revogado o disposto na Lei n.º 2/2000, nomeadamente, o definido nos artigos 218.º e 262.º da Lei Geral do Trabalho, que definiam a compensação a pagar pelo Banco no caso de caducidade do contrato de trabalho por reforma do trabalhador, determinada pela multiplicação de 25% do salário base mensal praticado na data em que o trabalhador atinge a idade legal de reforma pelo número de anos de antiguidade.

Por outro lado, a Lei n.º 07/04, de 15 de Outubro, que revogou a Lei n.º 18/90, de 27 de Outubro, que regulamenta o sistema de Segurança Social de Angola, prevê a atribuição de pensões de reforma a todos os trabalhadores angolanos inscritos na Segurança Social. O valor destas pensões é calculado com base numa tabela proporcional ao número de anos de trabalho, aplicada à média dos salários líquidos mensais recebidos nos períodos imediatamente anteriores à data em que o trabalhador cessar a sua actividade. De acordo com o Decreto n.º 7/99, de 28 de Maio, as taxas de contribuição para este sistema são de 8% para a entidade empregadora e de 3% para os trabalhadores.

On February 9, 2018, by Order No. 33/18 of the Hon. Mr. Minister of Finance, approval was given to the alteration of Banco Sol's Pension Fund plan to the defined contribution plan with effect on 1 January 2017.

On December 31, 2020 and 2019, the Bank had made a provision in the amount of Kz 1 532 608 thousand and Kz 1 532 609 thousand respectively (Note 16) to cover the difference between the value of the Pension Fund of Banco Sol and the date of modification of the plan and the opening balance to be attributed to active participants on that date.

With the entry into force of Law 7/2015, of 15 June, the provisions of Law No. 2/2000 were revoked, namely that defined in articles 218 and 262 of the General Labor Law, which defined the compensation to be paid by the Bank in the case of the expiry of the employment contract due to the employee's retirement, determined by the multiplication of 25% of the monthly base salary paid on the date the employee reaches the legal retirement age by the number of years of service.

On the other hand, Law n.º 07/04, of 15 October, which revoked Law n.º 18/90, of 27 October, which regulates the Social Security system in Angola, provides for the attribution of retirement pensions to all Angolan workers registered with Social Security. The value of these pensions is calculated based on a table proportional to the number of years of work, applied to the average gross monthly wages received in the periods immediately preceding the date on which the employee ceases to work. According to Decree No. 7/99, of 28 May, the contribution rates for this system are 8% for the employer and 3% for workers.

2.10. Provisões para outros riscos e encargos

Provisions for other risks and charges

Esta rubrica inclui as provisões constituídas para fazer face a outros riscos específicos, nomeadamente contingências fiscais, processos judiciais e outras perdas decorrentes da actividade do Banco.

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 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.

As provisões são revistas no final de cada data de relato e ajustadas para reflectir a melhor estimativa, sendo revertidas por contrapartida de resultados na proporção dos pagamentos que não sejam prováveis.

As provisões são desreconhecidas através da sua utilização para as obrigações para as quais foram inicialmente constituídas ou nos casos em que estas deixem de se observar.

This item includes provisions made to cover other specific risks, namely tax contingencies, legal proceedings and other losses arising from the Bank's activity.

Provisions are recognized 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 probable 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 regarding the best estimate of the expected cost, the most probable result of the actions in progress and taking into account the risks and uncertainties inherent to the process.

Provisions are reviewed at the end of each reporting date and adjusted to reflect the best estimate, being reversed against profit or loss in the proportion of payments that are not probable.

Provisions are derecognised through their use for the obligations for which they were initially constituted or in cases where these are no longer observed.

2.11. Impostos sobre os lucros

Taxes on profits

Os impostos sobre lucros registados em resultados incluem o efeito dos impostos correntes e impostos diferidos. Os impostos são reconhecidos na demonstração dos resultados, excepto quando relacionados 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 ao justo valor através de outro rendimento integral e de derivados de cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados no momento em que forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

Impostos correntes

Os impostos correntes correspondem ao valor que se apura relativamente ao rendimento tributável do exercício, utilizando a taxa de imposto em vigor ou substancialmente aprovada pelas autoridades fiscais à data de balanço e quaisquer ajustamentos aos impostos de exercícios anteriores.

O Banco procede ao registo de impostos correntes quando existem incertezas quanto à aceitação de um determinado tratamento fiscal por parte da Administração fiscal relativamente a Imposto sobre o rendimento de acordo com a interpretação da IFRIC 23 - Incerteza sobre o tratamento de Imposto sobre o rendimento.

Com a publicação da Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro, e recentes alterações publicadas pela Lei n.º 4/19, de 18 de Abril, 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 a Aplicação de Capitais ("IAC"), independentemente da existência de matéria colectável no exercício.

Segundo a legislação em vigor, as declarações de imposto industrial e outros impostos podem ser sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais nos cinco anos subsequentes ao exercício a que respeitam.

Taxes on profits recorded in profit or loss include the effect of current taxes and deferred taxes. Taxes are recognized in the income statement, except when related to items that are entered in equity, which implies their recognition in equity. Deferred taxes recognized in equity arising from the revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income and cash flow hedging derivatives are subsequently recognized in profit or loss when the gains and losses that they gave are recognized in profit or loss. source.

current taxes

Current taxes correspond to the amount calculated in relation to the taxable income for the year, using the tax rate in force or substantially approved by the tax authorities at the balance sheet date and any adjustments to taxes from previous years.

The Bank records current taxes when there are uncertainties regarding the acceptance of a certain tax treatment by the Tax Administration in relation to Income Tax, in accordance with the interpretation of IFRIC 23 - Uncertainty about the treatment of Income Tax.

With the publication of Law No. 19/14, of 22 October, and recent amendments published by Law No. 4/19, of 18 April, Industrial Tax is subject to provisional settlement in a single installment to be made in the month of August, calculated by applying a rate of 2% on the result of financial intermediation operations, calculated in the first six months of the previous fiscal year, excluding income subject to Tax on Investment of Capital ("IAC"), regardless of the existence of taxable income in the year.

Under current legislation, industrial tax returns and other taxes may be subject to review and correction by the tax authorities in the five years following the year to which they relate.

Impostos diferidos

Os impostos diferidos activos e passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar ou a pagar em exercícios futuros resultantes de diferenças temporárias dedutíveis ou tributáveis entre o valor dos activos e passivos no balanço e a sua base fiscal, utilizados na determinação do lucro tributável (IAS 12).

Os passivos por impostos diferidos 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).

Conforme estabelecido na IAS 12 – Imposto sobre o Rendimento, parágrafo 74, o Banco procede à compensação dos activos e passivos por impostos diferidos sempre que: (i) tenha o direito legalmente executável de compensar activos por impostos correntes e passivos por impostos correntes; e (ii) os activos e passivos por impostos diferidos se relacionarem com impostos sobre o rendimento lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável ou diferentes entidades tributáveis que pretendam liquidar passivos e activos por impostos correntes numa base líquida, ou realizar os activos e liquidar os passivos simultaneamente, em cada exercício futuro em que os passivos ou activos por impostos diferidos se esperem que sejam liquidados ou recuperados.

Deferred taxes

Deferred tax assets and liabilities correspond to the amount of tax to be recovered or paid in future years resulting from deductible or taxable temporary differences between the value of assets and liabilities in the balance sheet and their tax base, used in determining taxable profit (IAS 12).

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with the exception of goodwill, not deductible for tax purposes, differences resulting from the initial recognition of assets and liabilities that do not affect either accounting or tax profit, and differences related to investments in subsidiaries to the extent that they are not likely to reverse in the future.

Deferred tax assets are recognized when it is probable that there will be future taxable profits to absorb the deductible temporary differences for tax purposes (including reportable tax losses).

As established in IAS 12 – Income Tax, paragraph 74, the Bank offsets deferred tax assets and liabilities whenever: (i) it has the legally enforceable right to offset current tax assets and current tax liabilities; and (ii) the deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity or different taxable entities that intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or realize the assets and settle liabilities simultaneously, in each future fiscal year in which the deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

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, não é aceite como gasto dedutível para efeitos de apuramento da matéria colectável o próprio IAC (artigo 18.º), bem como, por outro lado, deduzir-se-ão ao lucro tributável, os rendimentos sujeitos a IAC (artigo 47.º).

Contribuição Especial sobre as Operações Cambiais de Invisíveis Correntes

A Contribuição Especial sobre as Operações Cambiais de Invisíveis Correntes (“CEOCIC”) incide, à taxa de 10%, sobre as transferências efectuadas no âmbito dos contratos de prestação de serviços de assistência técnica estrangeira ou de gestão, pelo Regulamento sobre a Contratação de Serviços de Assistência Técnica Estrangeira ou de Gestão, aprovado por via do Decreto Presidencial n.º 273/11, de 27 de Outubro (alterado pelo Decreto Presidencial n.º 123/13, de 28 de Agosto).

Capital Investment Tax (“IAC”)

The IAC is generally levied on income from the Bank’s financial investments. The rate varies between 5% (in the case of interest, amortization or reimbursement premiums and other forms of remuneration of public debt securities, bonds, participation certificates 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, the IAC itself (article 18) is not accepted as a deductible expense for the purposes of calculating the taxable income, as well as, on the other hand, the taxable income will be deducted from the taxable income. income subject to IAC (Article 47).

Special Contribution on Foreign Exchange Transactions of Current Invisibles

The Special Contribution on Foreign Exchange Transactions of Current Invisibles (“CEOCIC”) is levied, at the rate of 10%, on transfers made under contracts for the provision of foreign technical assistance or management services, by the Regulation on Contracting Services of Foreign Technical Assistance or Management, approved by means of Presidential Decree No. 273/11, of 27 October (amended by Presidential Decree No. 123/13, of 28 August).

2.12. Outros impostos

Other taxes

Imposto Predial Urbano (IPU)

O IPU incide, à taxa de 0,5% sobre o valor patrimonial dos imóveis próprios que se destinem ao desenvolvimento da actividade normal do Banco quando o seu valor patrimonial é superior a m Kz 5 000.

No que diz respeito aos imóveis arrendados pelo Banco, na qualidade de arrendatário, decorre da Lei n.º 18/11, de 21 de Abril, que o Banco procede à retenção na fonte do IPU devido, à taxa de 15%, sobre o pagamento ou entrega de rendas relativas a estes imóveis, devendo o montante retido ser entregue nos cofres do Estado até 30 dias a seguir àquele a que respeite o montante retido.

O Banco, na qualidade de senhorio, deverá proceder à liquidação e ao pagamento de IPU, à taxa de 15%, por referência às rendas recebidas no ano anterior, nos meses de Janeiro e Julho do ano em questão, sempre que se trate de imóveis em regime de arrendamento cujo arrendatário não seja uma pessoa com contabilidade organizada.

Adicionalmente, nos termos do artigo 18º do Código do Imposto Industrial, não é aceite como gasto dedutível para efeitos de apuramento da matéria colectável o IPU, bem como, os gastos de conservação e reparação de imóveis arrendados, considerados como gastos no apuramento do IPU.

Sisa

Nos termos do Diploma Legislativo n.º 230, de 18 de Maio de 1931 e, bem assim, das alterações introduzidas pela Lei n.º 15/92, de 3 de Julho e Lei n.º 16/11, de 21 de Abril, a Sisa incide sobre todos os actos que importem transmissão perpétua ou temporária de propriedade de qualquer valor, espécie ou natureza, qualquer que seja a denominação ou forma do título (v.g., actos que importam transmissão de benfeitorias em prédios rústicos ou urbanos, as transmissões de bens imobiliários por meio de doações com entradas ou pensões ou a transmissão de bens imobiliários por meio de doações), à taxa de 2%.

Urban Property Tax (IPU)

The IPU is levied at the rate of 0.5% on the equity value of the properties intended for the development of the Bank’s normal activity when their equity value exceeds Kz 5 000 thousand.

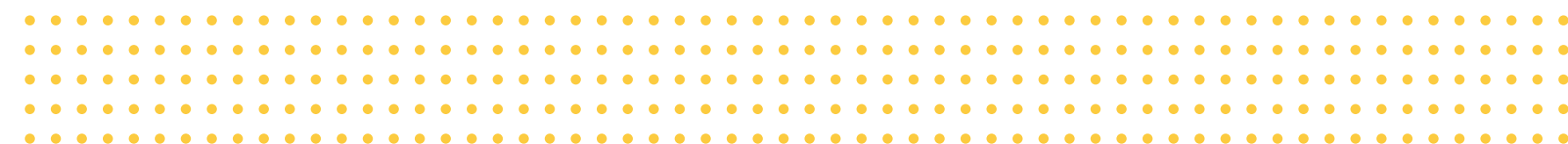
With regard to the properties leased by the Bank, in the capacity of lessee, it follows from Law No. 18/11, of 21 April, that the Bank proceeds with the withholding of the IPU due, at the rate of 15%, on the payment or delivery of rents relating to these properties, and the withheld amount must be delivered to the State coffers within 30 days following the one to which the withheld amount relates.

The Bank, as landlord, shall proceed with the settlement and payment of the IPU, at the rate of 15%, by reference to the rents received in the previous year, in the months of January and July of the year in question, in the case of real estate on a lease whose lessee is not a person with organized accounting.

Additionally, under the terms of article 18 of the Industrial Tax Code, the IPU, as well as the maintenance and repair expenses of leased properties, considered as expenses in the calculation of the IPU, are not accepted as deductible expenses for the purposes of calculating the taxable income.

Sisa

Under the terms of Legislative Diploma No. 230, of May 18, 1931, as well as of the amendments introduced by Law No. 15/92, of July 3, and Law No. 16/11, of April 21, Sisa is levied on all acts that involve perpetual or temporary transmission of property of any value, type or nature, whatever the name or form of the title (eg, acts that involve transmission of improvements in rural or urban buildings, transmissions of real estate through donations with down payments or pensions or the transfer of real estate by through donations) at the rate of 2%.



Imposto sobre o Valor Acrescentado

O Código do Imposto sobre o Valor Acrescentado (“IVA”), aprovado pela Lei n.º 7/19 (“Lei 7/19”), publicada em Diário da República a 24 de Abril de 2019, e alterado pela Lei n.º 17/19, de 13 de Agosto, veio introduzir, na legislação angolana, um novo imposto sobre o consumo, o qual entrou em vigor a 1 de Outubro de 2019. Com efeito, o IVA revogou e substituiu o Imposto de Consumo que até então vigorava no ordenamento jurídico angolano.

O Banco, enquanto contribuinte cadastrado na Repartição Fiscal dos Grandes Contribuintes, ficou enquadrado, obrigatoriamente, desde a entrada em vigor do IVA, no Regime Geral deste imposto, estando obrigado a cumprir todas as regras e obrigações declarativas previstas neste âmbito.

Regra geral, são tributadas em IVA, à taxa de 14%, as comissões e despesas cobradas pelos serviços prestados pelo Banco (em substituição do Imposto do Selo). As restantes operações de intermediação financeira estão isentas de IVA, às quais continuará a ser aplicado o Imposto do Selo, quando devido.

Neste sentido, sendo o Banco um contribuinte que realiza operações tributadas e operações isentas de IVA, tem também restrições no direito à dedução do IVA pago a fornecedores, pelo que o Banco procede à dedução do imposto mediante a aplicação dos métodos previstos na legislação em vigor – com excepção do IVA das despesas expressamente excluídas do direito à dedução.

Value-added tax

The Value Added Tax Code (“VAT”), approved by Law no. 7/19 (“Law 7/19”), published in Diário da República on April 24, 2019, and amended by Law no. 17/19, of 13 August, introduced a new consumption tax in Angolan legislation, which entered into force on 1 October 2019. In fact, VAT revoked and replaced the Consumption Tax, which until then it was in force in the Angolan legal system.

The Bank, as a taxpayer registered with the Tax Office of Large Taxpayers, was compulsorily included, since the entry into force of VAT, in the General Regime of this tax, being obliged to comply with all the reporting rules and obligations provided for in this scope.

As a general rule, commissions and expenses charged for services provided by the Bank (in substitution of Stamp Duty) are taxed with VAT at a rate of 14%. The remaining financial intermediation operations are exempt from VAT, to which Stamp Duty will continue to be applied, when due.

In this sense, as the Bank is a taxpayer that carries out taxed transactions and transactions exempt from VAT, it also has restrictions on the right to deduct VAT paid to suppliers, whereby the Bank deducts the tax by applying the methods provided for in the legislation in force – with the exception of VAT on expenses expressly excluded from the right to deduct.

Mensalmente, o Banco tem a obrigação de cumprir as obrigações associadas ao IVA, nomeadamente (i) a submissão à AGT da declaração periódica, incluindo os respectivos Anexos, na qual apura o montante de IVA a pagar ao Estado (ou o eventual crédito gerado), (ii) o pagamento do imposto apurado, até ao último dia do mês seguinte a que respeitam as operações realizadas, e (iii) as restantes obrigações declarativas, como o reporte dos ficheiros SAF-T(AO) de Facturação e de Aquisições de bens e serviços.

De acordo com a legislação em vigor, as declarações periódicas de IVA podem ser sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais nos cinco anos subsequentes ao exercício a que respeitam.

O Banco está igualmente sujeito a impostos indirectos, designadamente, impostos aduaneiros, Imposto de Selo, Imposto de Consumo, bem como outras taxas.

On a monthly basis, the Bank has the obligation to comply with the obligations associated with VAT, namely (i) the submission to AGT of the periodic declaration, including the respective Annexes, in which it calculates the amount of VAT payable to the State (or any credit generated) , (ii) the payment of the tax calculated, until the last day of the month following which the operations performed, and (iii) the remaining reporting obligations, such as the reporting of the SAF-T(AO) Invoicing and Acquisitions files of goods and services.

According to current legislation, periodic VAT returns may be subject to review and correction by the tax authorities in the five years following the year to which they relate.

The Bank is also subject to indirect taxes, namely, customs duties, stamp duty, consumption tax, as well as other fees.

2.13. Reconhecimento de juros

Reconhecimento de juros

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros activos e passivos mensurados ao custo amortizado são reconhecidos nas rubricas de juros e rendimentos similares ou juros e encargos similares (margem financeira), pelo método da taxa de juro efectiva. Os juros de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral também são reconhecidos na margem financeira assim como dos activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

O cálculo de juro inclui as comissões pagas ou recebidas consideradas como parte integrante da taxa de juro efectiva, custos de transacção e todos os prémios ou descontos directamente relacionados com a transacção, excepto para activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

No caso de activos financeiros ou grupos de activos financeiros semelhantes em stage 3 para os quais foram reconhecidas perdas por imparidade, os juros registados em resultados são determinados com base na taxa de juro utilizada para desconto de fluxos de caixa futuros na mensuração da perda por imparidade.

Especificamente no que diz respeito à política de registo dos juros de crédito vencido são considerados pelo Banco os seguintes aspectos:

- Os juros de créditos vencidos com garantias reais até que seja atingido o limite de cobertura prudentemente avaliado são registados por contrapartida de resultados no pressuposto de que existe uma razoável probabilidade da sua recuperação; e
- Os juros já reconhecidos e não pagos relativos a crédito vencido há mais de 90 dias que não estejam cobertos por garantia real são anulados, sendo os mesmos apenas reconhecidos quando recebidos por se considerar que a sua recuperação é remota.

Os rendimentos resultantes de serviços prestados e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- Quando são obtidos, à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento em resultados é efectuado no período a que respeitam de acordo com a IFRS 15. O Banco não tem contratos relevantes com clientes que tenham preço variável associado. De igual forma, não existem contratos com múltiplas obrigações de execução. É assumido que o Banco satisfaz as suas obrigações de execução à medida que os serviços são prestados aos clientes;
- Quando são uma parte integrante da taxa de juro efectiva de um instrumento financeiro, os proveitos resultantes de serviços e comissões são registados na margem financeira de acordo com a IFRS 9.

The results relating to interest on financial assets and liabilities measured at amortized cost are recognized under the headings of interest and similar income or interest and similar charges (financial margin), using the effective interest rate method.

Interest on financial assets at fair value through other comprehensive income is also recognized in net interest income, as well as on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.

The calculation of interest includes fees paid or received considered as an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all premiums or discounts directly related to the transaction, except for financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.

In the case of financial assets or groups of similar financial assets in stage 3 for which impairment losses were recognised, the interest recorded in profit or loss is determined based on the interest rate used to discount future cash flows in the measurement of the impairment loss .

Specifically with regard to the policy for recording interest on overdue credit, the following aspects are considered by the Bank:

- Interest on overdue loans with real guarantees until the prudently assessed coverage limit is reached are recorded against profit or loss on the assumption that there is a reasonable probability of recovery; and
- Interest already recognized and not paid on loans overdue for more than 90 days that are not covered by collateral are cancelled, and they are only recognized when received, considering that their recovery is remote.

Income resulting from services rendered and commissions are recognized in accordance with the following criteria:

- When they are obtained, as the services are provided, they are recognized in profit or loss in the period to which they relate, in accordance with IFRS 15. The Bank does not have relevant contracts with customers that have an associated variable price. Likewise, there are no contracts with multiple performance obligations. It is assumed that the Bank meets its performance obligations as services are provided to customers;
- When they are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, income from services and commissions is recorded in the financial margin in accordance with IFRS 9.

Substituição tributária

No âmbito da sua actividade, o Banco assume a figura de substituto tributário, efectuando retenção na fonte dos impostos relativos a terceiros, o qual entrega posteriormente ao Estado.

Imposto sobre a Aplicação de Capitais ("IAC")

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial n.º 2/14, de 20 de Outubro, o Banco procede a retenção na fonte de IAC, à taxa de 10%, sobre os juros de depósitos a prazo pagos a clientes.

Imposto de Selo

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial n.º 3/14, de 21 de Outubro, recai sobre o Banco a responsabilidade de liquidação e entrega do Imposto de Selo devido pelos seus clientes na generalidade das operações bancárias (v.g., financiamentos, cobrança de juros de financiamentos, comissões por serviços financeiros), procedendo o Banco à liquidação do imposto, às taxas previstas na Tabela do Imposto de Selo.

Imposto Industrial

De acordo com o previsto no n.º 1 do artigo 67.º da Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro, as prestações de serviços de qualquer natureza, estão sujeitas a tributação, por retenção na fonte à taxa de 6,5%.

Imposto Predial Urbano ("IPU")

De acordo com o previsto na Lei n.º 18/11, de 21 de Abril, o Banco procede à retenção na fonte do IPU devido, (i) à taxa de 15%, sobre o pagamento ou entrega de rendas relativas a imóveis arrendados; e, (ii) à taxa de 0,5%, sobre o valor patrimonial dos imóveis próprios que se destinem ao desenvolvimento da actividade normal do Banco quando o seu valor patrimonial é superior a m Kz 5 000.

Tax Replacement

Within the scope of its activity, the Bank assumes the role of a tax substitute, withholding taxes relating to third parties at source, which it subsequently delivers to the State.

Capital Investment Tax ("IAC")

Pursuant to Presidential Legislative Decree No. 2/14, of 20 October, the Bank withholds IAC at source, at the rate of 10%, on interest on term deposits paid to customers.

Stamp tax

Pursuant to Presidential Legislative Decree No. 3/14, of 21 October, the Bank is responsible for the settlement and delivery of the Stamp Duty due by its customers in most banking operations (eg, financing, interest collection financing, commissions for financial services), with the Bank proceeding to settle the tax at the rates set out in the Stamp Duty Table.

Industrial taxes

In accordance with the provisions of paragraph 1 of article 67 of Law no. 19/14, of 22 October, the provision of services of any nature, are subject to taxation, by withholding tax at the rate of 6 .5%.

Urban Property Tax ("IPU")

In accordance with the provisions of Law No. 18/11, of 21 April, the Bank proceeds with withholding the IPU due, (i) at the rate of 15%, on the payment or delivery of rents relating to leased properties ; and, (ii) at the rate of 0.5%, on the equity value of the properties intended for the development of the Bank's normal activity when their equity value exceeds Kz 5 000 thousand

2.14. Caixa e seus equivalentes

Para efeitos da preparação da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de balanço, onde se incluem o total dos saldos das rubricas "Caixa e disponibilidades em bancos centrais" e "Disponibilidades em outras instituições de crédito" (Notas 3 e 4), não considerando imparidades constituídas.

2.15. Activos não correntes detidos para venda

De acordo com o disposto na IFRS 5, os activos não correntes são classificados como detidos para venda quando a sua quantia escriturada for essencialmente recuperada através da venda e não do uso continuado. Tal sucede quando: (i) esses estiverem disponíveis para venda imediata nas condições presentes; e (ii) for altamente provável a sua venda.

A venda é considerada altamente provável quando todas as seguintes condições se verificarem: (i) existir um plano de venda aprovado pela administração do Banco; (ii) estiverem em curso acções para concretizar o plano de venda, as quais passam pela localização de compradores interessados; (iii) o preço a que o activo está a ser negociado é razoável face ao seu justo valor; (iv) é provável que a venda se concretize no prazo de 12 meses (a menos que o atraso se deva a questões fora do controlo do Banco e a administração continue comprovadamente comprometida com o plano de alienação do activo).

Após a classificação como activo não corrente detido para venda, cessam as depreciações ou amortizações do activo e o mesmo passa a ser mensurado pelo menor de entre: (i) o seu justo valor menos custos para vender; e (ii) a sua quantia escriturada na data da classificação como activo não corrente detido para venda. Se o activo for uma participação financeira mensurada pelo método da equivalência patrimonial, cessa a apropriação dos resultados e de outras variações no capital próprio da participada no momento da classificação.

Os ajustamentos à quantia escriturada dos activos não correntes detidos para venda são registados como perdas por imparidade. Os activos não correntes detidos para venda são apresentados em linha separada do activo corrente.

Quando as condições para a classificação como activo não corrente detido para venda deixam de ser cumpridas, a classificação como activo não corrente detido para venda é revertida. Quando tal sucede, o activo passa a ser mensurado pelo menor de entre: (i) a sua quantia escriturada caso nunca tivesse sido classificado como activo não corrente detido para venda; e (ii) a sua quantia recuperável (maior de entre o seu justo valor menos custos para vender e o seu valor de uso). É política do Banco recuperar por resultados apenas o efeito das depreciações/amortizações do ano. O efeito da recuperação de eventuais depreciações/amortizações de anos anteriores é reconhecido como parte da variação de perdas por imparidade.

Os grupos para alienação são grupos de activos (e, por vezes de activos e passivos) que se destinam a alienação no decurso de uma única transacção e que cumprem com as condições para a classificação como activos não correntes detidos para venda atrás descritas.

Os grupos para alienação incluem os itens "scoped in" (activos fixos tangíveis, activos intangíveis, goodwill, participações financeiras, propriedades de investimento) e itens "scoped out" (restantes activos e os passivos do grupo). Os itens "scoped in" são sujeitos aos requisitos de mensuração e apresentação atrás referidos. Os itens "scoped out" são apenas sujeitos aos requisitos de apresentação, continuando a ser mensurados de acordo com as respectivas normas aplicáveis após a classificação. As perdas por imparidade em grupos para alienação são, assim, apenas imputadas aos itens "scoped in". A imputação é feita 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 "scoped in" proporcionalmente às suas quantias escrituradas. Quando as quantias escrituradas do activos "scoped in" forem inferiores ao montante da perda por imparidade, o Banco reconhece o excedente como uma provisão no passivo corrente.

As perdas por imparidade em activos não correntes detidos para venda e em grupos para alienação são revertidas quando o justo valor menos custos para vender aumentar. A reversão não pode resultar numa quantia escriturada dos activos superior à que estes tinham quando foi feita a classificação. Podem ser revertidas perdas por imparidade imputadas ao goodwill incluído num grupo para alienação.

2.14. Cash and its equivalents

For the purposes of preparing the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise the amounts recorded in the balance sheet with a maturity of less than three months from the balance sheet date, which include the total balances of the headings "Cash and cash equivalents in banks centrais" and "Availability at other credit institutions" (Notes 3 and 4), not considering constituted impairments

2.15. Non-current assets held for sale

Pursuant to IFRS 5, non-current assets are classified as held for sale when their carrying amount is essentially recovered through sale and not through continued use. This happens when: (i) these are available for immediate sale under the present conditions; and (ii) its sale is highly probable.

The sale is considered highly probable when all the following conditions are met: (i) there is a sale plan approved by the Bank's management; (ii) actions are underway to implement the sales plan, which involve locating interested buyers; (iii) the price at which the asset is being traded is reasonable given its fair value; (iv) the sale is likely to take place within 12 months (unless the delay is due to matters beyond the Bank's control and management remains demonstrably committed to the asset's disposal plan).

After classification as a non-current asset held for sale, depreciation or amortization of the asset ceases and it is measured at the lower of: (i) its fair value less costs to sell; and (ii) its carrying amount on the date of classification as a non-current asset held for sale. If the asset is a financial participation measured using the equity method, the appropriation of results and other variations in the subsidiary's equity at the time of classification ceases.

Adjustments to the carrying amount of non-current assets held for sale are recorded as impairment losses. Non-current assets held for sale are shown in a separate line from current assets.

When the conditions for classification as a non-current asset held for sale are no longer met, the classification as a non-current asset held for sale is reversed. When this happens, the asset is measured at the lower of: (i) its carrying amount if it had never been classified as a non-current asset held for sale; and (ii) its recoverable amount (greater than its fair value less costs to sell and its value in use). It is the Bank's policy to recover through results only the effect of depreciation/amortizations for the year.

The effect of the recovery of any depreciation/amortization from previous years is recognized as part of the change in impairment losses.

Disposal groups are groups of assets (and sometimes assets and liabilities) that are intended to be disposed of in the course of a single transaction and that meet the conditions for classification as non-current assets held for sale described above.

Disposal groups include "scoped in" items (property, plant and equipment, intangible assets, goodwill, financial holdings, investment property) and "scoped out" items (remaining assets and liabilities of the group). Scoped in items are subject to the above measurement and presentation requirements. Scoped out items are only subject to presentation requirements and continue to be measured in accordance with the respective applicable standards after classification. Impairment losses in disposal groups are therefore only charged to the "scoped in" items. The allocation is made according to the following criteria: (i) allocation, when applicable, to goodwill; (ii) the amount of the loss in excess of the carrying amount of the goodwill is apportioned among the remaining "scoped in" assets in proportion to their carrying amounts.

When the carrying amounts of the scoped in assets are less than the amount of the impairment loss, the Bank recognizes the surplus as a provision in current liabilities.

Impairment losses on non-current assets held for sale and in disposal groups are reversed when the fair value less costs to sell increases. The reversal cannot result in a carrying amount of the assets greater than what they had when the classification was made. Impairment losses allocated to goodwill included in a disposal group may be reversed.

2.16. Outros benefícios a empregados

Benefícios de curto prazo

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 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 2020 determina que o montante de subsídio de férias a pagar aos empregados num determinado exercício constitui um direito por eles adquirido no exercício imediatamente anterior.

Consequentemente, o Banco releva contabilisticamente no exercício os valores relativos a férias e subsídio de férias que serão pagos 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.

Crédito a colaboradores

O Banco SOL, à semelhança da generalidade das instituições financeiras angolanas, concede crédito aos seus colaboradores a taxas de juro abaixo das praticadas para os seus clientes, sendo este mais um complemento ao seu salário base. Este benefício permite ao colaborador ter uma taxa de esforço muito inferior à que teria se o seu crédito tivesse uma taxa de mercado, razão pela qual deverá ser contabilizado o custo de oportunidade para o Banco, em linha com o definido na IFRS 9. Desta forma, o activo correspondente ao crédito concedido a clientes é reconhecido inicialmente a justo valor, sendo a correspondente diferença para o valor nominal do crédito reconhecida como um gasto diferido na rubrica "Outros activos – Despesas com custo diferido – Benefícios a empregados". Este gasto diferido é reconhecido linearmente como gasto do período na rubrica "Custos com pessoal – Benefícios a empregados" durante o período de tempo estimado de permanência do colaborador no Banco. Os rendimentos de juros associados ao crédito concedido são reconhecidos na rubrica "Juros e rendimentos similares – Juros de crédito a clientes" de acordo com o método do juro efectivo, sendo que a taxa de juro efectiva considerada para o efeito corresponde à taxa de mercado aplicável e não à taxa contratada.

Outros benefícios de longo prazo

Estes benefícios são reconhecidos como um gasto e como um passivo quando o Banco tiver uma responsabilidade legal ou construtiva, for provável um exfluxo de recursos para liquidar a responsabilidade e a mesma for mensurável com fiabilidade. A mensuração é feita pelo valor presente do montante que o Banco espera pagar para liquidar esta obrigação.

Benefícios de cessação de 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, o 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.

2.17. Resultados por acção

Os resultados por acção básicos são calculados dividindo o resultado líquido atribuível aos accionistas do Banco pelo número médio ponderado de acções ordinárias em circulação, excluindo o número médio de acções próprias detidas pelo Banco.

Para o resultado por acção diluído, o número médio de acções ordinárias em circulação é ajustado de forma a reflectir o efeito de todos os instrumentos existentes potencialmente diluidores. Emissões contingentes ou potenciais são tratadas como diluidoras quando a sua conversão para acções faz decrescer o resultado por acção.

Se o resultado por acção for alterado em resultado de uma emissão a prémio ou desconto ou outro evento que altere o número de acções ordinárias em circulação sem a correspondente entrada ou saída de recursos do Banco, o cálculo do resultado por acção para todos os períodos apresentados é ajustado retrospectivamente em conformidade.

2.16. Other employee benefits

Short term benefits

Short-term employee benefits, such as salaries, charges, subsidies, among others, are recognized as an expense as soon as the associated service has been rendered. A liability is recognized for the amount that is expected to be settled, when the Bank has a present legal or constructive obligation 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 on December 31, 2020 determines that the amount of vacation allowance to be paid to employees in a given year is a right acquired by them in the immediately preceding year.

Consequently, the Bank records in the accounting period the amounts related to vacation and vacation subsidy that will be paid in the following year.

The amount of expense and liability to be recognized corresponds to the undiscounted amount of the benefits that the Bank expects to pay in return for the service provided by employees.

Credit to employees

Banco SOL, like most Angolan financial institutions, grants credit to its employees at interest rates below those charged to its customers, which is another complement to their base salary. This benefit allows the employee to have a rate of effort much lower than that they would have if their credit had a market rate, which is why the opportunity cost for the Bank should be accounted for, in line with that defined in IFRS 9. , the asset corresponding to credit granted to customers is initially recognized at fair value, with the corresponding difference to the nominal value of the credit being recognized as a deferred expense under the heading "Other assets – Deferred cost expenses – Employee benefits". This deferred expense is recognized on a straight-line basis as an expense for the period under the heading "Personnel costs – Employee benefits" during the estimated period of time of the employee's stay at the Bank. Interest income associated with the credit granted is recognized under the heading "Interest and similar income - Interest on credit to customers" in accordance with the effective interest method, and the effective interest rate considered for this purpose corresponds to the applicable market rate and not at the contracted rate.

Other long-term benefits

These benefits are recognized as an expense and a liability when the Bank has a legal or constructive responsibility, an outflow of resources to settle the responsibility is probable and it is reliably measurable.

The measurement is made at the present value of the amount that the Bank expects to pay to settle this obligation.

Termination Benefits

A liability for termination benefits is recognized when the Bank is no longer able to withdraw the offer of termination benefits or when the Bank recognizes any restructuring costs that include termination of employment, whichever occurs earlier.

This liability is measured at the present value of the amount of compensation that the Bank expects to pay for termination of employment, when such payments occur within a period exceeding 12 months.

2.17. Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to the Bank's shareholders by the weighted average number of ordinary shares in circulation, excluding the average number of treasury shares held by the Bank.

For diluted earnings per share, the average number of ordinary shares outstanding is adjusted to reflect the effect of all potentially diluting existing instruments. Contingent or potential issues are treated as diluting when their conversion to shares decreases the result per action.

If earnings per share are changed as a result of an issue at a premium or discount or other event that changes the number of ordinary shares in circulation without the corresponding inflow or outflow of resources from the Bank, the calculation of earnings per share for all periods presented is retrospectively adjusted accordingly.

2.18. Locações

O Banco adoptou a IFRS 16 – Locações (“IFRS 16”) em 1 de Janeiro de 2019 em substituição da IAS 17 – Locações que esteve em vigor até 31 de Dezembro de 2018. O Banco não adoptou antecipadamente nenhum dos requisitos da IFRS 16 em períodos anteriores. O Banco aplicou a IFRS 16 de acordo com a abordagem retrospectiva modificada ou partial retrospective approach, pelo que a informação comparativa na data da transacção não foi reexpressa (sendo relatada de acordo com a IAS 17 e a IFRIC 4). Os efeitos resultantes da aplicação inicial da IFRS 16 foram registados em resultados transitados.

No início de um contrato o Banco avalia se o mesmo é, ou contém, uma locação. É uma locação 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 é predeterminada, o Banco tem o direito de orientar o uso do activo 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.

Como locatário

O Banco aluga ou arrenda vários activos, nomeadamente imóveis onde estão instaladas as agências do Banco e espaços para instalação de ATM e outras infra-estruturas.

O Banco reconhece um activo sob direito de uso e um passivo da locação na data de início da locação. O activo sob 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 directos iniciais incorridos e, quando aplicável, da estimativa dos custos para desmantelamento e remoção do activo subjacente ou para restaurar o activo subjacente ou as instalações na qual está localizado.

Subsequentemente, o activo 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 activos 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.

2.18. Leases

The Bank adopted IFRS 16 – Leases (“IFRS 16”) on January 1, 2019, replacing IAS 17 – Leases, which was in force until December 31, 2018. The Bank did not early adopt any of the requirements of IFRS 16 in previous periods. The Bank applied IFRS 16 in accordance with the modified retrospective approach or partial retrospective approach, so the comparative information at the transaction date was not restated (reporting in accordance with IAS 17 and IFRIC 4). The effects resulting from the initial application of IFRS 16 were recorded in retained earnings.

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 explicitly or implicitly specified and must be physically distinct or represent substantially the full capacity of a physically non-distinguished asset. Even if an asset is specified, the Bank is not entitled to use an identified asset if the supplier has a 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, during the entire 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 for which the asset is used during the entire period of use. In cases where the decision on how and for what purpose the asset is used is predetermined, the Bank has the right to guide the use of the asset if: the Bank has the right to exploit the asset (or to have others exploit the asset of the as he determines) during the entire 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 how and for what purpose the asset will be used throughout its 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 lease 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.

As tenant

The Bank rents or leases various assets, namely real estate where the Bank's branches are located and spaces for installing ATMs and other infrastructure.

The Bank recognizes an asset under right of use and a lease liability on the lease start date. The asset under right of use is initially measured at cost, which includes the initial value of the lease liability adjusted for all advance lease payments on or before the start date (less any lease incentives received), plus any costs direct costs incurred and, where applicable, estimated costs for dismantling and removing the underlying asset or for restoring the underlying asset or the facilities in which it is located.

Subsequently, the asset under right of use is depreciated using the straight-line method over the following period:

- *Useful life of the asset when the Bank's acquisition of the asset is reasonably certain;*

- *Useful 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 for tangible fixed assets.

Additionally, the asset under right of use is periodically deducted from impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

O passivo da locação é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos da locação a efectuar após essa data. O referido valor presente é determinado com base na taxa de juro implícita na locação, se essa taxa puder ser facilmente determinada. Se essa taxa não puder ser facilmente determinada, deve ser utilizada a taxa incremental de financiamento 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. Por norma, o Banco utiliza como taxa de desconto a sua taxa incremental de financiamento.

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), deduzidos de 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 reflectir o exercício de uma opção de rescisão da locação pelo Banco.

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 interest rate implicit in the lease, if that rate can be easily determined. If this rate cannot be easily determined, the Bank's incremental financing rate should be used. The incremental financing rate is the rate that the Bank would obtain to obtain, with similar maturity and guarantee, the necessary funds for the acquisition of the underlying asset. As a rule, the Bank uses its incremental financing rate as a discount rate.

The lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following payments for the right to use the underlying asset during the lease term:

- *Fixed payments (including fixed payments in substance), deducted from rental incentives;*
- *Variable payments that depend on an index or a 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*
- *Payment of penalties for termination of the lease, if the lease term 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 optou por não reconhecer activos sob direito de uso e passivos da locação para locações que, apesar de sofrerem renovações sucessivas, são liquidados integralmente à cabeça (pagamento integral da renda para o período de vigência) e qualquer das partes pode, unilateralmente, opor-se à renovação. O Banco reconhece os pagamentos da locação associados a estas locações como despesas numa base linear ao longo do prazo de locação.

O Banco apresenta os activos sob direito de uso na rubrica “Outros activos tangíveis”, isto é, na mesma linha de itens que apresenta os activos subjacentes da mesma natureza que são sua propriedade.

O Banco apresenta os passivos da locação na rubrica “Outros passivos no Balanço”.

O Banco adoptou a política de não separar eventuais componentes de serviço incluídos em contratos de locação.

The lease liability is subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. The liability is remeasured when there is a change in future lease payments arising 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 to exercise a call, extension or termination option. Whenever the lease liability is remeasured, the Bank recognizes the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the asset under right of use. 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 recognizes this reduction as income in profit or loss.

The Bank chose not to recognize assets under right of use and lease liabilities for leases that, despite undergoing successive renewals, are settled in full upfront (full payment of the rent for the effective period) and either party may unilaterally oppose up to renovation. The Bank recognizes the lease payments associated with these leases as expenses on a straight-line basis over the lease term.

The Bank presents the assets under right of use under the heading “Other tangible assets”, that is, in the same line of items as the underlying assets of the same nature that are its property.

The Bank presents the lease liabilities under “Other liabilities on the balance sheet”.

The Bank has adopted a policy of not separating any service components included in lease contracts.

Como locador

O Banco não actua como locador em contratos de locação.

Expedientes práticos

Na data da transição, o Banco efectuou um levantamento dos contratos existentes a 1 de Janeiro de 2019 e utilizou o expediente prático previsto na norma. Isto é, só aplicou a norma a contratos que foram previamente identificados como locações nos termos da IAS 17 – Locações e da IFRIC 4.

Adicionalmente, o Banco adoptou os seguintes expedientes práticos previstos na norma na data da aplicação inicial:

- Utilizou uma única taxa de desconto para uma carteira de locações com características razoavelmente semelhantes;
- Reconheceu um passivo pelo valor presente dos pagamentos futuros, utilizando uma taxa de juro incremental à data inicial de aplicação do normativo e o direito de uso dos activos subjacentes pelo montante do passivo da locação;
- Tomou como base a avaliação se as locações são onerosas imediatamente antes da data da aplicação inicial;
- Aplicou as isenções de locações de curto prazo a locações com prazo de locação que terminam em 12 meses a partir da data da aplicação inicial.

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 5 000 USD).

Deste modo, o Banco reconhece as despesas associadas a estes contratos como gastos directamente em resultados na rubrica “Fornecimentos e Serviços de Terceiros”. O reconhecimento é feito linearmente durante o prazo dos contratos.

As landlord

The Bank does not act as a lessor in lease contracts.

Practical expedients

On the transition date, the Bank carried out a survey of existing contracts on 1 January 2019 and used the practical expedient provided for in the standard. That is, it only applied the standard to contracts that were previously identified as leases under IAS 17 – Leases and IFRIC 4.

Additionally, the Bank adopted the following practical expedients provided for in the standard on the date of initial application:

- *Used a single discount rate for a portfolio of leases with reasonably similar characteristics;*
- *Recognized a liability for the present value of future payments, using an incremental interest rate at the initial date of application of the regulation and the right to use the underlying assets for the amount of the lease liability;*
- *Based on the assessment of whether the leases are onerous immediately prior to the date of initial application;*
- *Applied short-term lease exemptions to leases with a lease term that expire in 12 months from the date of initial application.*

The Bank applies the exemptions defined by IFRS 16 for the recognition of assets under right of use and lease liabilities related to short-term leases (whose 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 5,000 USD).

In this way, the Bank recognizes the expenses associated with these contracts as expenses directly in profit or loss under the heading “Outsourced Supplies and Services”. Recognition is done linearly over the term of the contracts.

2.19. Principais estimativas e julgamentos utilizados na elaboração das demonstrações financeiras

Main estimates and judgments used in the preparation of the financial statements

As IAS/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 analisadas nos parágrafos seguintes, no sentido de melhorar o entendimento de como a sua aplicação afecta os resultados reportados do Banco e a sua divulgação.

O Conselho de Administração considera que os critérios adoptados são apropriados e que as demonstrações financeiras apresentam de forma adequada a posição financeira do Banco e das suas operações em todos os aspectos materialmente relevantes.

Na elaboração das demonstrações financeiras do Banco são utilizadas estimativas e valores futuros esperados, nomeadamente nas seguintes áreas:

Imparidade para crédito a clientes e investimentos ao custo amortizado

Os julgamentos críticos com maior impacto nos montantes reconhecidos de imparidade dos activos financeiros ao custo amortizado e ao justo valor através de capital próprio são os seguintes:

- Avaliação do modelo de negócio: a classificação e a mensuração dos activos financeiros dependem dos resultados do teste SPPI e da definição do modelo de negócio;
- Aumento significativo do risco de crédito: a determinação da transferência de um activo do stage 1 para o stage 2 para efeitos de determinação da respectiva imparidade é efectuada com base no aumento significativo do seu risco de crédito, sendo que a IFRS 9 não define objectivamente o que constitui um aumento significativo no risco de crédito;

IAS/IFRS establish a series of accounting treatments and require the Board of Directors to make judgments and make the necessary estimates to decide on the most appropriate accounting treatment. The main accounting estimates and judgments used in the application of accounting principles by the Bank are analyzed in the following paragraphs, in order to improve the understanding of how their application affects the Bank’s reported results and their disclosure.

The Board of Directors considers that the criteria adopted are appropriate and that the financial statements present adequately the financial position of the Bank and its operations in all materially relevant aspects.

When preparing the Bank’s financial statements, estimates and expected future values are used, namely in the following areas:

Impairment for loans to customers and investments at amortized cost

The critical judgments with the greatest impact on the impairment amounts of financial assets recognized at amortized cost and at fair value through equity are as follows:

- *Business model assessment: the classification and measurement of financial assets depend on the results of the SPPI test and the definition of the business model;*
- *Significant increase in credit risk: the transfer of an asset from stage 1 to stage 2 for the purpose of determining its impairment is made based on the significant increase in its credit risk, and IFR 9 does not objectively define what constitutes a significant increase in credit risk;*

- Definição de activos com características de risco de crédito semelhantes: quando as perdas de crédito esperadas são mensuradas num modelo colectivo, os instrumentos financeiros são agrupados com base nas mesmas características de risco;

Modelos e pressupostos utilizados: o Banco utiliza vários modelos e pressupostos na mensuração da estimativa das perdas de crédito esperadas. O julgamento é aplicado na identificação do modelo mais apropriado para cada tipologia de activos, assim como para determinar os pressupostos utilizados nestes modelos.

Provisões e contingências

Uma provisão é constituída quando existe uma obrigação presente (legal ou construtiva) resultante de eventos passados relativamente à qual seja provável o futuro dispêndio de recursos, e estes possam ser determinados com fiabilidade. O montante da provisão corresponde à melhor estimativa do valor a desembolsar para liquidar a responsabilidade na data do balanço.

Caso não seja provável o futuro dispêndio de recursos, trata-se de uma contingência passiva. As contingências passivas são apenas objecto de divulgação, a menos que a possibilidade da sua concretização seja remota.

- *Definition of assets with similar credit risk characteristics: when expected credit losses are measured in a collective model, financial instruments are grouped based on the same risk characteristics;*

Models and assumptions used: the Bank uses various models and assumptions to measure the estimate of expected credit losses. Judgment is applied to identify the most appropriate model for each type of asset, as well as to determine the assumptions used in these models.

Provisions and contingencies

A provision is set up when there is a present obligation (legal or constructive) resulting from past events for which the future expenditure of resources is probable, and these can be reliably determined. The amount of the provision corresponds to the best estimate of the amount to be disbursed to settle the liability on the balance sheet date.

If the future expenditure of resources is not probable, it is a contingent liability. Contingent liabilities are only disclosed for disclosure, unless the possibility of their realization is remote.

Impostos sobre lucros

Os impostos correntes e diferidos foram determinados com base na legislação fiscal actualmente em vigor ou em legislação já publicada para aplicação futura. Diferentes interpretações da legislação fiscal podem influenciar o valor dos impostos sobre lucros. O reconhecimento de impostos diferidos activos pressupõe a existência de resultados e matéria colectável futura.

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 nos termos do número 1 do Artigo 4º da Lei nº 19/14, de 22 de Outubro, sendo a taxa de imposto aplicável de 30% para os exercícios de 2020 e 2019 (Nota 12).

A legislação fiscal angolana permite que as perdas fiscais possam ser utilizadas por um período até 3 anos.

As declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de cinco anos, podendo estender-se até dez anos, podendo resultar, devido a diferentes interpretações da legislação fiscal, em eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2016 a 2020.

Os prejuízos fiscais apurados em determinado exercício, conforme disposto no n.º 1 do artigo 48º do Código do Imposto Industrial, podem ser deduzidos aos lucros tributáveis dos três anos posteriores.

Taxes on profits

Current and deferred taxes were determined based on the tax legislation currently in force or on legislation already published for future application. Different interpretations of tax legislation may influence the amount of income taxes. The recognition of deferred tax assets presupposes the existence of results and future taxable income.

The Bank is subject to Industrial Tax taxation, and is fiscally considered a Group A taxpayer. The taxation of its income is carried out under the terms of the number 1 of Article 4 of Law 19/14, of 22 October, with the applicable tax rate of 30% for the years 2020 and 2019 (Note 12).

Angolan tax legislation allows tax losses to be used for a period of up to 3 years.

Tax returns are subject to review and correction by the tax authorities for a period of five years, which may extend up to ten years, and may result, due to different interpretations of tax legislation, in any corrections to the taxable income for the fiscal years of 2016 to 2020.

Tax losses calculated in a given year, as provided for in paragraph 1 of article 48 of the Industrial Tax Code, may be deducted from the taxable profits of the three subsequent years.

Para determinar o montante global de impostos sobre os lucros foi necessário efectuar determinadas interpretações e estimativas.

Existem diversas transacções e cálculos para os quais a determinação dos impostos a pagar é incerta durante o ciclo normal de negócios.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipa estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, as quais correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data de balanço. Assim, para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa taxa de 30%, e considerando a mais importante é a estimativa da sua recuperabilidade através de lucros futuros.

Outras interpretações e estimativas poderiam resultar num nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no exercício.

Locações

Os julgamentos relevantes efectuados pela gestão na aplicação das políticas contabilísticas do Banco e as principais fontes da incerteza das estimativas foram as mesmas que as relacionadas com a contabilização enquanto locatário das locações no âmbito da IFRS 16.

Para os contratos nos quais se encontra na posição de locatário e que incluem opções de prorrogação e rescisão, o Banco determina o prazo da locação como o período não cancelável, durante o qual tem o direito de utilizar um activo subjacente, juntamente com os períodos abrangidos por uma opção de prorrogar a locação se existir uma certeza razoável de exercer essa opção e os períodos abrangidos por uma opção de rescisão se existir uma certeza razoável de não exercer essa opção. A avaliação se o Banco irá ou não exercer tais opções tem impacto no prazo da locação, o que afecta significativamente o montante dos passivos da locação e dos activos sob direito de uso reconhecidos.

In order to determine the global amount of taxes on profits, certain interpretations and estimates had to be made.

There are a number of transactions and calculations for which the determination of taxes payable is uncertain during the normal business cycle.

Deferred taxes are calculated based on the tax rates that are anticipated to be in force on the date of reversal of the temporary differences, which correspond to the rates approved or substantially approved on the balance sheet date. Thus, for the years ended December 31, 2019 and 2018, deferred tax was, in general terms, calculated based on a rate of 30%, and considering the most important is the estimate of its recoverability through future profits.

Other interpretations and estimates could result in a different level of income tax, current and deferred, recognized in the year.

Leases

The relevant judgments made by management in applying the Bank's accounting policies and the main sources of uncertainty in the estimates were the same as those related to the accounting as lessee of leases under IFRS 16.

For contracts in which it is in the position of lessee and which include extension and termination options, the Bank determines the lease term as the non-cancellable period, during which it has the right to use an underlying asset, together with the periods covered for an option to extend the lease if there is reasonable certainty to exercise that option and the periods covered by a termination option if there is reasonable certainty not to exercise that option. The assessment of whether or not the Bank will exercise such options has an impact on the lease term, which significantly affects the amount of recognized lease liabilities and assets under right of use.

3. Caixa e disponibilidades em bancos centrais

Cash and cash at central banks

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item has the following composition:

	31-12-2020	31-12-2019
Caixa / Teller		
Notas e moedas nacionais / <i>National notes and coins</i>	6 537 046	7 537 556
Notas e moedas estrangeiras / <i>Foreign notes and coins</i>		
Em Dólares dos Estados Unidos / <i>In US Dollars</i>	9 191 431	6 785 781
Em Euros / <i>In Euros</i>	1 439 956	382 247
Em outras divisas / <i>In other currencies</i>	309 551	81 239
	17 477 984	14 786 823
Depósitos à ordem no Banco Nacional de Angola <i>Demand deposits at the National Bank of Angola</i>		
Em moeda nacional / <i>In national currency</i>	77 644 513	69 419 910
Em Dólares dos Estados Unidos / <i>In US Dollars</i>	7 877 519	5 433 190
	85 522 032	74 853 100
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>		
	-	-
	103 000 016	89 639 923

A rubrica Depósitos à ordem no Banco Nacional de Angola (BNA) inclui os depósitos constituídos para satisfazer o regime de reservas obrigatórias. Em 31 de Dezembro de 2020, estas reservas são constituídas de acordo com o Instrutivo n.º 16/2020, de 2 de Outubro e a Directiva n.º 04 /DMA/DRO/2020, de 10 de Outubro, do BNA, que se resume da seguinte forma:

The item Demand deposits at the National Bank of Angola (BNA) includes deposits made to satisfy the mandatory reserve regime. On December 31, 2020, these reserves are constituted in accordance with Instruction No. 16/2020, of October 2, and Directive No. 04 /DMA/DRO/2020, of October 10, of the BNA, which summarizes as follows

Base de Incidência <i>Incidence Basis</i>	Cáculo <i>Calculation</i>	Coefficiente em moeda nacional <i>Coefficient in national currency</i>	Coefficiente em moeda estrangeira <i>Foreign currency coefficient</i>
Governo Central <i>Central Government</i>	Diário <i>Diary</i>	22%	100%
Governos Locais e Administrações Municipais <i>Local Governments and Municipal Administrations</i>	Diário <i>Diary</i>	22%	100%
Outros Sectores <i>Other Sectors</i>	Semanal <i>Weekly</i>	22%	17%

O cumprimento das reservas obrigatórias, para um dado período de observação semanal, é concretizado tendo em consideração o valor médio dos saldos dos depósitos de clientes, entre outros, junto do Banco durante o referido período.

Compliance with mandatory reserves, for a given weekly observation period, is carried out taking into account the average value of customer deposit balances, among others, with the Bank during that period.

As reservas obrigatórias são constituídas em moeda nacional e em moeda estrangeira, em função da respectiva denominação dos passivos que constituem a sua base de incidência.

Mandatory reserves are set up in national currency and in foreign currency, depending on the respective denomination of the liabilities that constitute their base.

De acordo com o Instrutivo acima referido, as reservas obrigatórias em moeda estrangeira podem ser cumpridas em 20% com os montantes depositados junto do BNA e 80% em obrigações do Tesouro em moeda estrangeira emitidas a partir de 2015.

According to the above mentioned Instruction, the mandatory reserves in foreign currency can be fulfilled in 20% with the amounts deposited with the BNA and 80% in Treasury bonds in foreign currency issued from 2015.

Em 31 de Dezembro de 2020 e em 31 de Dezembro de 2019, os depósitos à ordem mantidos junto do Banco Central não eram remunerados.

On December 31, 2020 and December 31, 2019, demand deposits held with the Central Bank were not remunerated

4. Disponibilidades em outras instituições de crédito

Availabilities in other credit institutions

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:
As of December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>		
Commerzbank	47 653 517	715 919 296
Visa Mastercard	3 553 352	8 282 070
Banco BIC Português	642 409	8 089 228
Banco BPI	36 549 890	2 108 918
Byblos Bank Europe, SA	1 176 875	171 028
Banco Privado Atlântico Europa, S.A.	8 756 810	767 298
Millennium BCP	4 258 220	959 552
Novo Banco	217 408	50 732
First National Bank, SA	245 250	39 779
	103 053 731	36 387 901
Créditos no Sistema de Pagamentos <i>Credits in the Payment System</i>		
Remessa de Valores / <i>Remittance of Values</i>	833 775	-
Compensação VISA e MASTERCARD / <i>VISA and MASTERCARD compensation</i>	1 204 697	-
Compensação MONEYGRAM / <i>MONEYGRAM Compensation</i>	932 045	-
ATM's	302 607	-
Cheques a cobrar / <i>Checks to be collected</i>	26 287	-
Outros / <i>Others</i>	715 066	-
	4 014 477	-
	107 068 208	36 387 901
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(6 007)	(25 479)
	107 062 201	36 362 422

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Disponibilidades em outras instituições de crédito – Visa Mastercard" inclui os montantes de m Kz 3 382 103 e m Kz 2 290 873, respectivamente, relativos aos depósitos colaterais efectuados pelo Banco no âmbito dos produtos Visa e Mastercard.

A rubrica Créditos no Sistema de Pagamentos refere-se a saldos pendentes de regularização da rede multicaixa e associados ao produto Mastercard, cuja compensação acontecerá no(s) dia(s) úteis seguintes. A 31 de Dezembro de 2019, atendendo aos processos de reconciliação ainda em curso, os saldos desta natureza no montante de m Kz 10 442 042 foram reclassificados para a rubrica "Outros activos" (Nota 13).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os depósitos à ordem mantidos junto de outras instituições de crédito não eram remunerados.

As at December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Cash at other credit institutions – Visa Mastercard" includes the amounts of Kz 3 382 103 and Kz 2 290 873 thousand, respectively, relating to collateral deposits made by the Bank within the scope of Visa and Mastercard products.

The item Credits in the Payment System refers to balances pending regularization of the ATM network and associated with the Mastercard product, which will be cleared on the following business day(s). On December 31, 2019, in view of the reconciliation processes still in progress, balances of this nature in the amount of Kz 10 442 042 thousand were reclassified under the heading "Other assets" (Note 13).

On December 31, 2020 and 2019, demand deposits held with other credit institutions were not remunerated.

5. Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito

Applications in central banks and other credit institutions

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item has the following composition:

	31-12-2020	31-12-2019
Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro		
<i>Applications in credit institutions abroad</i>		
Mercado monetário interbancário / <i>Interbank money market</i>	27 003 615	44 683 756
Juros a receber / <i>Receivable Interest</i>	(5 474)	94 070
	26 998 141	44 777 826
Perdas por imparidade acumuladas		
<i>Accumulated impairment losses</i>	(20 531)	(69 722)
	26 977 610	44 708 104

O escalonamento das aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito, excluindo juros a receber, por prazo de vencimento, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, é como segue:

The scheduling of investments in central banks and other credit institutions, excluding interest receivable, by maturity, on December 31, 2020 and 2019, is as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Até três meses / <i>Up to three months</i>	23 815 100	36 393 714
De três meses a seis meses / <i>From three months to six months</i>	2 933 198	8 258 404
De seis meses a um ano / <i>From six months to a year</i>	255 317	31 638
	27 003 615	44 683 756

O escalonamento das aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito, excluindo juros a receber, por moeda, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, é como segue:

The scheduling of investments in central banks and other credit institutions, excluding interest receivable, by currency, on December 31, 2020 and 2019, is as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Em Dólares dos Estados Unidos / <i>In US Dollars</i>	17 078 467	23 367 578
Em Euros / <i>In Euros</i>	9 925 148	21 316 178
	27 003 615	44 683 756

As aplicações em bancos centrais e outras instituições de crédito, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, venciam juro à taxa média ponderada de 0,00001% e 0,08% em moeda Euros e 0,12% e 1,47% em Dólares dos Estados Unidos, respectivamente.

Investments in central banks and other credit institutions, on December 31, 2020 and 2019, bear interest at the weighted average rate of 0.00001% and 0.08% in Euros currency and 0.12% and 1.47% in US Dollars, respectively.

6. Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral

Financial assets at fair value through other comprehensive income

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item has the following composition:

	31-12-2020				
	Custo <i>Costs</i>	Reservas / Reserve		Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Valor de Balanço <i>Balance Sheet Value</i>
		Variação do justo valor <i>Variação do valor justo</i>	Perdas por imparidade <i>Impairment losses</i>		
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>					
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo <i>Bonds and other fixed income securities</i>					
De emissores públicos <i>From public issuers</i>	16 704 128	907 035	(1 202 533)	1 777 537	18 186 167
	16 704 128	907 035	(1 202 533)	1 777 537	18 186 167

Todas as exposições relativas a activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral encontram-se no stage 1

All exposures relating to financial assets at fair value through other comprehensive income are on stage 1

Em 31 de Dezembro de 2020, os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral apresentam os seguintes prazos residuais de maturidades:

As at 31 December 2020, financial assets at fair value through other comprehensive income have the following residual maturities:

	31-12-2020				Total
	Inferior a três meses <i>Less than three months</i>	De três meses a um ano <i>From three months to a year</i>	De um a cinco anos <i>From one to five years</i>	Mais de cinco anos <i>More than five years</i>	
	Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>				
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo <i>Bonds and other fixed income securities</i>					
De emissores públicos <i>From public issuers</i>	-	-	18 186 167	-	18 186 167
	-	-	18 186 167	-	18 186 167

Em 31 de Dezembro de 2020, os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral apresentam as seguintes características:

As at December 31, 2020, financial assets at fair value through other comprehensive income have the following characteristics:

31-12-2020											
	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Domicile</i>	Actividade <i>Activity</i>	Moeda <i>Currency</i>	Indexante <i>Indexante</i>	Taxa Média <i>Average Rate</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	Custo de aquisição <i>Purchase cost</i>	Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Ajuste do valor /imparidade <i>Value/impairment adjustment</i>	Valor de Balanço <i>Balance Sheet Value</i>
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral											
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>											
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo											
<i>Bonds and other fixed income securities</i>											
De emissores públicos <i>From public issuers</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	AOA	n.a.	12%	221 331	16 704 128	1 777 537	(295 498)	18 186 167

Em 31 de Dezembro de 2019 não existiam activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral. Os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral foram adquiridos no decorrer do exercício de 2020 no âmbito do processo de aumento de capital realizado.

As at December 31, 2019, there were no financial assets at fair value through other comprehensive income. Financial assets at fair value through other comprehensive income were acquired during the year 2020 under the capital increase process carried out

7. Investimentos ao custo amortizado

Investments at amortized cost

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

On December 31, 2020 and 2019, this item has the following composition:

	31-12-2020	31-12-2019
Investimentos ao custo amortizado		
<i>Investments at amortized cost</i>		
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo		
<i>Bonds and other fixed income securities</i>		
De emissores públicos / <i>From public issuers</i>		
Obrigações do tesouro em moeda nacional		
<i>Treasury bonds in national currency</i>		
- Não Reajustáveis / <i>Non-Adjustable</i>	19 395 052	25 778 122
- Indexados ao Dólar dos Estados Unidos	64 164 382	103 788 866
- <i>Indexed to the US Dollar</i>		
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira	37 851 129	27 132 055
<i>Foreign currency treasury bonds</i>		
	121 410 563	156 699 043
Perdas por imparidade acumuladas	(7 241 534)	(2 648 703)
<i>Accumulated impairment losses</i>		
	114 169 029	154 050 340

Durante o exercício de 2020, não existiu transferências entre títulos mensurados ao custo amortizado e mensurados ao justo valor.

During 2020, there were no transfers between securities measured at amortized cost and measured at fair value.

O justo valor da carteira de investimentos ao custo amortizado encontra-se apresentado na Nota 27, no âmbito das exigências de divulgação definidas na IFRS 7.

The fair value of the investment portfolio at amortized cost is presented in Note 27, within the scope of the disclosure requirements defined in IFRS 7.

Todas as exposições relativas a investimentos ao custo amortizado encontram-se no stage 1.

All exposures relating to investments at amortized cost are on stage 1.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os investimentos ao custo amortizado líquido de imparidade apresentam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento:

As of December 31, 2020 and 2019, investments at amortized cost net of impairment have the following structure, according to the residual maturities:

	31-12-2020	31-12-2019
Até três meses / <i>Up to three months</i>	21 346 088	19 833 179
De três a seis meses / <i>From three to six months</i>	1 615 738	5 583 252
De seis meses a um ano / <i>From six months to a year</i>	3 731 000	33 632 216
De um a três anos / <i>From one to three years</i>	69 433 737	62 964 909
De três a cinco anos / <i>From one to three years</i>	12 509 416	24 255 321
Superior a cinco anos / <i>Over five years</i>	5 533 050	7 781 463
	114 169 029	154 050 340

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os investimentos ao custo amortizado apresentam as seguintes características:

On December 31, 2020 and 2019, investments at amortized cost have the following characteristics:

31-12-2020											
	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Domicile</i>	Actividade <i>Activity</i>	Indexante <i>Indexing</i>	Taxa Média <i>Average Rate</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	Custo de aquisição <i>Purchase cost</i>	Prémio/ Desconto <i>Premium/ Discount</i>	Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido de Balanço <i>Balance Sheet Net Value</i>
Investimentos ao custo amortizado											
<i>Investments at amortized cost</i>											
Obrigações do tesouro em moeda nacional											
<i>Treasury bonds in national currency</i>											
- Não Reajustáveis / <i>Non-Readjustable</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	n.a.	14,86%	18 556 963	18 406 740	333 837	677 982	(1 142 716)	18 275 843
- Indexados ao Dólar dos Estados Unidos <i>- Indexed to the US Dollar</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	USD	7,57%	62 483 551	62 401 271	1 078 468	1 153 944	(3 561 483)	61 072 200
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira <i>Foreign currency treasury bonds</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	n.a.	5,03%	37 358 144	37 358 144	-	177	(2 537 335)	34 820 986
						118 398 658	118 166 155	1 412 305	1 832 103	(7 241 534)	114 169 029

31-12-2019

	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Domicile</i>	Actividade <i>Activity</i>	Indexante <i>Indexing</i>	Taxa Média <i>Average Rate</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	Custo de aquisição <i>Purchase cost</i>	Prémio/ Desconto <i>Premium/ Discount</i>	Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido de Balanço <i>Balance Sheet Net Value</i>
Investimentos ao custo amortizado											
<i>Investments at amortized cost</i>											
Obrigações do tesouro em moeda nacional											
<i>Treasury bonds in national currency</i>											
- Não Reajustáveis / <i>Non-Readjustable</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	n.a.	12,97%	26 427 079	24 916 798	114 096	747 228	(456 855)	25 321 267
- Indexados ao Dólar dos Estados Unidos <i>- Indexed to the US Dollar</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	USD	7,63%	102 773 734	101 980 851	137 753	1 670 262	(1 737 610)	102 051 256
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira <i>Foreign currency treasury bonds</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	n.a.	5,00%	27 048 112	27 048 112	-	83 943	(454 238)	26 677 817
						156 248 925	153 945 761	251 849	2 501 433	(2 648 703)	154 050 340

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a distribuição dos títulos de dívida por indexante é a seguinte:

On December 31, 2020 and 2019, the distribution of debt securities by index is as follows:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Taxa Fixa <i>Fixed Rate</i>	Luibor 6M <i>Luibor 6M</i>	Total	Taxa Fixa <i>Taxa Fixa</i>	Luibor 6M <i>Luibor 6M</i>	Total
Investimentos ao custo amortizado						
<i>Investments at amortized cost</i>						
Obrigações do tesouro em moeda nacional						
<i>Treasury bonds in national currency</i>						
- Não Reajustáveis / <i>Non-Readjustable</i>	18 276 066	-	18 276 066	125 312 267	-	125 312 267
- Indexados ao Dólar dos Estados Unidos	61 072 200	-	61 072 200	102 051 256	-	102 051 256
<i>- Indexed to the US Dollar</i>						
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira	34 820 986	-	34 820 986	26 677 817	-	26 677 817
<i>Foreign currency treasury bonds</i>						
	114 169 253	-	114 169 253	154 041 340	-	154 041 340

8. Crédito a clientes

Credit to customers

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Crédito ao custo amortizado / Credit at amortized cost		
Crédito vincendo / Credit maturing		
Empréstimos / Loans		
Em moeda nacional / In national currency	105 841 698	101 492 025
Em moeda estrangeira / In foreign currency	14 157 775	15 027 170
	119 999 473	116 519 195
Descobertos em depósitos à ordem / Overdrafts on demand deposits		
Em moeda nacional / In national currency	15 718 334	22 504 248
Em moeda estrangeira / In foreign currency	345 039	241 035
	16 063 373	22 745 283
Outros créditos / Other credits		
Em moeda nacional / In national currency	64 759 127	85 955 691
Em moeda estrangeira / In foreign currency	270 670	-
	65 029 796	85 955 691
Proveitos a receber de crédito concedido Receivables from granted credit	20 067 340	15 300 126
	221 159 982	240 520 295
Crédito e juros vencidos Credit and interest overdue	22 755 732	17 305 536
	243 915 714	257 825 831
Proveitos a receber de crédito concedido Receivables from credit granted	(39 006 379)	(38 500 114)
	204 909 335	219 325 717

O crédito em incumprimento inclui todas as operações de crédito na situação de vencido há mais de um dia, incluindo as prestações vencidas e vincendas, bem como os descobertos bancários não autorizados.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 "Proveitos a receber de crédito concedido", inclui o montante de m Kz 461 589 em Kz 1 065 266, respectivamente, relativos a bonificações a receber no âmbito do programa Angola Invest.

Non-performing credit includes all credit operations overdue for more than one day, including installments overdue and falling due, as well as unauthorized bank overdrafts.

As at December 31, 2020 and 2019, "Income receivable from loans granted", includes the amount of Kz 461 589 thousand and Kz 1 065 266 thousand, respectively, relating to bonuses receivable under the Angola Invest program.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o crédito a clientes apresenta a seguinte composição por segmento e por ano de concessão:

As of December 31, 2020 and 2019, credit to customers has the following breakdown by segment and by year of concession:

Segmento / Segment	31-12-2020						Total
	Ano de Concessão / Year of Grant						
	2020	2019	2018	2017	2016	2015 e anteriores 2015 and earlier	
Grandes Empresas / Large Companies							
Montante / Amount	37 894 447	26 772 969	2 714 208	2 514 473	5 700 484	36 986 135	112 582 715
Imparidade / Impairment	2 082 506	3 933 728	271 347	146 417	3 426 293	9 157 574	19 017 864
Nº Operações / No. of Operations	13	10	1	2	2	23	51
Sector Público / Public Sector							
Montante / Amount	-	-	-	47 370 790	-	6 748 952	54 119 742
Imparidade / Impairment	-	-	-	947 416	-	882 100	1 829 516
Nº Operações / No. of Operations	-	-	-	1	-	3	4
Médias Empresas / Médias Empresas							
Montante / Amount	5 697 908	8 270 424	3 789 503	4 223 823	2 021 339	8 611 070	32 614 066
Imparidade / Impairment	1 326 941	1 278 447	329 147	1 100 482	282 486	3 895 921	8 213 424
Nº Operações / No. of Operations	20	14	8	11	6	44	103
Colaboradores / Colaboradores							
Montante / Amount	746 150	2 340 527	1 931 997	819 005	720 165	5 747 765	12 305 610
Imparidade / Impairment	173 337	540 425	449 144	201 012	207 733	2 458 632	4 030 283
Nº Operações / No. of Operations	143	419	432	209	74	490	1 767
Peq. Empresas / Peq. Empresas							
Montante / Amount	6 604 840	306 891	43 609	782 168	126 866	1 625 903	9 490 276
Imparidade / Impairment	18 627	4 995	4 561	44 201	52 385	428 505	553 275
Nº Operações / No. of Operations	20	20	29	27	35	133	264
Consumo / Consumo							
Montante / Amount	3 410 030	5 944 516	623 405	195 360	33 242	635 719	10 842 272
Imparidade / Impairment	305 642	800 007	68 482	33 106	6 726	464 280	1 678 242
Nº Operações / No. of Operations	1 382	1 936	846	197	22	28	4 411

Segmento / Segment	31-12-2020						Total
	Ano de Concessão / Year of Grant						
	2020	2019	2018	2017	2016	2015 e anteriores 2015 and earlier	
Habitação / Housing							
Montante / Amout	1 050 745	845 108	887 153	498 524	593 171	3 990 165	7 864 866
Imparidade / Impairment	101 836	78 881	66 642	66 319	44 058	542 600	900 336
Nº Operações / No. of Operations	11	21	19	17	17	136	221
Microcrédito / Microcredit							
Montante / Amout	594 589	369 096	224 404	107 974	3 883	22 801	1 322 749
Imparidade / Impairment	280 516	296 179	197 382	94 675	3 419	16 893	889 064
Nº Operações / NNo. of Operations	960	1 513	1 064	606	29	264	4 436
Descobertos / Uncovered							
Montante / Amout	268 718	157 537	197 305	104 423	111 471	1 524 205	2 363 658
Imparidade / Impairment	182 031	90 440	133 053	85 948	79 900	1 279 429	1 850 801
Nº Operações / No. of Operations	164	357	455	468	433	4 612	6 489
Microcrédito Emp. / Company Microcredit							
Montante / Amout	64 666	101 118	245	-	-	-	166 030
Imparidade / Impairment	280	1 035	36	-	-	-	1 352
Nº Operações No. of Operations	82	88	1	-	-	-	171
Outros / Others							
Montante / Amout	4 915	233 569	-	-	-	5 246	243 730
Imparidade / Impairment	1 143	40 984	-	-	-	96	42 223
Nº Operações No. of Operations	2	778	-	-	-	1	781
Total Montante / Total Amount	56 337 008	45 3 41 755	10 411 830	56 616 541	9 310 620	65 897 961	243 915 714
Total Imparidade / Total Impairment	4 472 860	7 065 122	1 519 794	2 719 575	4 102 999	19 126 029	39 006 379
Total Nº Operações / Total No. of Operations	2 797	5 156	2 855	1 538	618	5 734	18 698

31-12-2019

Ano de Concessão / Year of Grant

Segmento / Segment

2019

2018

2017

2016

2015

2014 e anteriores
2014 and earlier

Total

Grandes Empresas / Large Companies

Montante / Amount	47 301 593	6 843 213	6 389 306	14 593 401	10 280 349	33 833 474	119 241 336
Imparidade / Impairment	4 971 361	1 033 313	188 674	4 898 039	1 491 247	6 851 776	19 434 410
Nº Operações / No. of Operations	16	4	4	5	6	23	58

Sector Público / Public Sector

Montante / Amount	-	-	47 476 036	-	-	4 908 192	52 384 227
Imparidade / Impairment	-	-	909 205	-	-	1 960 929	2 870 134
Nº Operações / No. of Operations	-	-	1	-	-	3	4

Médias Empresas / Medium companies

Montante / Amount	9 968 205	6 565 957	5 582 320	3 366 899	1 288 930	7 527 831	34 300 142
Imparidade / Impairment	2 603 832	852 702	1 482 841	994 127	617 519	3 669 304	10 220 324
Nº Operações / No. of Operations	21	10	18	12	10	46	117

Colaboradores / Employees

Montante / Amount	2 840 769	2 287 016	993 084	958 905	937 739	5 745 910	13 763 423
Imparidade / Impairment	33 915	66 103	54 229	39 257	31 809	1 380 119	1 605 431
Nº Operações / No. of Operations	430	458	236	275	90	467	1 956

Peq. Empresas / Small business

Montante / Amount	1 351 208	2 041 472	153 128	3 101 454	1 089 715	5 041 124	12 778 102
Imparidade / Impairment	24 350	14 206	8 260	34 847	59 327	1 150 257	1 291 247
Nº Operações / No. of Operations	23	23	40	30	20	122	258

Consumo / Expenditure

Montante / Amount	7 163 003	1 093 759	800 020	98 229	17 049	86 424	9 258 485
Imparidade / Impairment	435 388	42 11	69 052	11 342	594	18 762	577 252
Nº Operações / No. of Operations	2 526	887	1 101	145	19	11	4 689

31-12-2019

Segmento / Segment	Ano de Concessão / Year of Grant						Total
	2019	2018	2017	2016	2015	2014 e anteriores 2014 and earlier	
Habitação / Housing							
Montante / Amount	1 380 620	1 000 201	649 950	700 681	633 992	8 064 273	12 429 718
Imparidade / Impairment	74 910	71 520	85 340	47 827	86 354	175 192	541 144
Nº Operações / No. of Operations	23	19	19	18	22	111	212
Microcrédito / Microcredit							
Montante / Amount	1 131 440	644 650	93 674	-	-	-	1 869 764
Imparidade / Impairment	179 192	581 137	88 303	-	-	-	848 632
Nº Operações / No. of Operations	3 161	2 342	425	-	-	-	5 928
Descobertos / Uncovered							
Montante / Amount	9 779	124 914	41 848	29 555	94 853	1 022 634	1 323 582
Imparidade / Impairment	6 291	61 062	30 889	22 332	83 019	871 564	1 075 157
Nº Operações / No. of Operations	302	667	551	449	602	5 086	7 657
Microcrédito Emp. / Company Microcredit							
Montante / Amount	191 487	21 868	1 002	-	-	-	214 357
Imparidade / Impairment	13 668	14 700	754	-	-	-	29 121
Nº Operações / No. of Operations	231	47	1	-	-	-	279
Outros / Others							
Montante / Amount	233 688	-	-	29 006	-	-	262 695
Imparidade / Impairment	7 172	-	-	89	-	-	7 262
Nº Operações / No. of Operations	783	-	-	14	-	-	797
Total Montante / Total Amount	71 571 792	20 623 051	62 180 368	22 878 131	14 342 626	66 229 863	257 825 831
Total Imparidade / Total Impairment	8 350 079	2 736 855	2 917 547	6 047 861	2 369 868	16 077 903	38 500 114
Total Nº Operações / Total No. of Operations	7 516	4 457	2 396	948	769	5 869	21 955

31 de Dezembro de 2020 e 2019, o crédito e imparidade apresentam a seguinte composição por situação e segmento de risco:

December 31, 2020 and 2019, credit and impairment have the following composition by situation and segment of risk:

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2020			Imparidade / Impairment 31-12-2020		
	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Crédito vincendo <i>Credit overdue</i>	Crédito vencido <i>Credit overdue</i>	Imparidade total <i>Total impairment</i>	Crédito vincendo <i>Credit overdue</i>	Crédito vencido <i>Credit overdue</i>
Grandes Empresas / Large companies	112 582 715	99 014 207	13 568 508	19 017 864	8 763 631	10 254 234
Sector Público / Public Sector	54 119 742	48 971 829	5 147 913	1 829 516	1 301 949	527 566
Médias Empresas / Medium companies	32 614 066	23 411 050	9 203 015	8 213 424	3 689 231	4 524 193
Colaboradores / Employees	12 305 610	10 275 906	2 029 704	4 030 283	2 512 845	1 517 438
Peq. Empresas / Small companies	9 490 276	8 590 930	899 346	553 275	160 374	392 901
Consumo / Expenditure	10 842 272	7 873 853	2 968 418	1 678 242	1 044 609	633 633
Habitação / Housing	7 864 866	6 269 733	1 595 133	900 336	580 210	320 126
Microcrédito / Microcredit	1 322 749	495 771	826 978	889 064	217 034	672 030
Descobertos / Overdrafts	2 363 658	-	2 363 658	1 850 801	-	1 850 801
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	166 030	118 101	47 929	1 352	143	1 208
Outros / Others	243 730	75 227	168 503	42 223	74	42 149
	243 915 714	205 096 609	38 819 105	39 006 379	18 270 099	20 736 279

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2019			Imparidade / Impairment 31-12-2019		
	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Crédito vencendo <i>Credit overdue</i>	Crédito vencido <i>Credit overdue</i>	Imparidade total <i>Total impairment</i>	Crédito vencendo <i>Credit overdue</i>	Crédito vencido <i>Credit overdue</i>
Grandes Empresas / Large companies	119 241 336	102 382 049	16 859 287	19 434 410	13 558 072	5 876 338
Sector Público / Public Sector	52 384 227	49 093 378	3 290 850	2 870 134	2 474 559	395 575
Médias Empresas / Medium companies	34 300 142	25 973 790	8 326 352	10 720 324	6 288 274	4 432 051
Colaboradores / Employees	13 763 423	12 506 721	1 256 702	1 105 431	301 160	804 271
Peq. Empresas / Small companies	12 778 102	7 832 256	4 945 845	1 291 247	698 707	592 540
Consumo / Expenditure	9 258 485	7 625 559	1 632 926	577 252	445 993	131 259
Habitação / Housing	12 429 718	11 173 769	1 255 949	541 144	359 761	181 383
Microcrédito / Microcredit	1 869 764	785 574	1 084 191	848 632	74 499	774 133
Descobertos / Overdrafts	1 323 582	-	1 323 582	1 075 157	-	1 075 157
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	214 357	168 228	46 129	29 121	9 154	19 967
Outros / Others	262 695	233 688	29 006	7 262	7 172	89
	257 825 831	217 775 012	40 050 819	38 500 114	24 217 352	14 282 762

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a desagregação do crédito vencido e imparidade por segmento e prazos é a seguinte:
 On December 31, 2020 and 2019, the breakdown of overdue credit and impairment by segment and maturities is as follows:

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2020				Imparidade / Impairment 31-12-2020			
	Crédito vencido Credit overdue	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Imparidade do crédito vencido Overdue credit Impairment	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days
Grandes Empresas / Large companies	9 203 015	191 966	147 375	8 863 674	4 524 193	171 853	14 057	4 338 282
Sector Público / Public Sector	899 346	20 102 6	5 924	873 320	392 901	337	1	392 563
Médias Empresas / Medium companies	13 568 508	243 322	-	7 325 186	10 254 234	6 243 322	-	4 010 912
Colaboradores / Employees	2 968 418	1 521 646	198 666	1 248 107	633 633	158 174	19 699	455 760
Peq. Empresas / Small companies	2 029 704	1 288 573	13 494	727 637	1 517 438	562 194	11 567	943 678
Consumo / Expenditure	1 595 133	347 279	431 361	816 492	320 126	68 293	13 405	238 428
Habitação / Housing	826 978	28 659	73 796	724 522	672 030	15 169	52 477	604 384
Microcrédito / Microcredit	47 929	2 341	1 635	43 953	1 208	3	3	1 203
Descobertos / Overdrafts	2 363 658	51	280	2 363 328	1 850 801	9	53	1 850 739
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	5 147 913	-	-	5 147 913	527 566	-	-	527 566
Outros / Others	168 503	-	-	168 503	42 149	-	-	42 149
	38 819 105	9 643 940	872 531	28 302 635	20 736 279	7 219 353	111 262	13 405 664

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2019				Imparidade / Impairment 31-12-2019			
	Crédito vincendo Credit overdue	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Imparidade do crédito vencido Overdue credit Impairment	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days
Grandes Empresas / Large companies	8 326 352	-	175 676	8 150 677	4 432 051	-	65 539	4 366 512
Sector Público / Public Sector	4 945 845	23 690	29 568	4 892 588	592 540	979	6 453	585 108
Médias Empresas / Medium companies	16 859 287	8 420 409	-	8 438 878	5 877 160	1 868 149	-	4 009 011
Colaboradores / Employees	1 632 926	1 426 015	73 647	133 264	131 259	25 144	1 565	104 549
Peq. Empresas / Small companies	1 256 702	457 871	49 499	749 332	804 271	5 487	454	798 330
Consumo / Expenditure	1 255 949	386 721	466 059	403 169	181 383	13 007	25 378	142 998
Habitação / Housing	1 084 191	110 523	119 022	854 645	774 133	10 462	11 364	752 306
Microcrédito / Microcredit	46 129 1	6 793	12 526	26 809	19 967	264	566	19 137
Descobertos / Overdrafts	323 582	43	139	1 323 401	1 075 157	25	84	1 075 048
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	3 290 850	-	-	3 290 850	395 575	-	-	395 575
Outros / Others	29 006	29 006	-	-	89	89	-	-
	40 050 819	10 861 072	926 135	28 263 612	14 283 584	1 923 607	111 403	12 248 574

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a desagregação do crédito vencido e imparidade por segmento e stages é a seguinte:
 On December 31, 2020 and 2019, the breakdown of overdue credit and impairment by segment and maturities is as follows:

Segmento <i>Segment</i>	Exposição total <i>Total exposure</i>	Exposição / <i>Exposure</i> 31-12-2020					Imparidade / <i>Impairment</i> 31-12-2020							
		Crédito em Stage 1 <i>Credit on Stage 1</i>	Do qual curado <i>From which recovered</i>	Do qual reestruturado <i>From which restructured</i>	Crédito em Stage 2 <i>Credit on Stage 2</i>	Do qual em cura <i>From which in recovery</i>	Do qual reestruturado <i>From which restructured</i>	Crédito em Stage 3 <i>Credit on Stage 3</i>	Do qual em cura <i>From which in recovery</i>	Do qual reestruturado <i>From which restructured</i>	Imparidade total <i>Total impairment</i>	Crédito em Stage 1 <i>Credit on Stage 1</i>	Crédito em Stage 2 <i>Credit on Stage 2</i>	Crédito em Stage 3 <i>Credit on Stage 3</i>
Grandes Empresas <i>Large companies</i>	112 582 715	10 258 305	4 482 047	-	54 500 367	2 945 892	51 554 473	47 824 043	-	44 762 051	19 017 864	302 188	4 534 541	14 181 135
Sector Público <i>Public Sector</i>	54 119 742	-	-	-	-	-	-	54 119 742	-	48 971 829	1 829 516	-	-	1 829 516
Médias Empresas <i>Medium companies</i>	32 614 066	1 254 802	67 824	-	11 878 207	1 818 176	10 037 523	19 481 056	264 558	16 021 154	8 213 424	4 865	2 050 689	6 157 870
Colaboradores <i>Employees</i>	12 305 610	9 966 771	2 067 570	363 696	1 259 024	626 598	386 227	1 079 815	28 035	112 181	4 030 283	2 226 183	621 444	1 182 656
Peq. Empresas <i>Small companies</i>	9 490 276	628 055	56 919	-	680 358	34 333	637 211	8 181 864	49 921	7 498 684	553 275	493	18 009	534 773
Consumo <i>Expenditure</i>	10 842 272	6 310 628	2 463 578	795	2 369 473	312 766	1 772 883	2 162 171	146 888	1 034 156	1 678 242	430 476	294 581	953 185
Habitação <i>Housing</i>	7 864 866	3 842 944	510 592	60 643	519 201	97 962	208 842	3 502 721	513 043	2 243 830	900 336	194 268	21 758	684 309
Microcrédito <i>Microcredit</i>	1 322 749	307 291	275 754	-	219 825	194 096	4 412	795 633	17 186	39 164	889 064	113 994	104 957	670 114
Descobertos <i>Overdrafts</i>	2 363 658	678	-	-	50 591	-	-	2 312 390	-	208 300	1 850 801	139	9 823	1 840 840
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	166 030	52 837	47 432	-	69 884	2 792	66 334	43 309	-	5 621	1 352	120	29	1 202
Outros <i>Others</i>	243 730	-	-	-	75 227	175	75 053	168 503	-	8 095	42 223	-	74	42 149
	243 915 714	32 622 311	9 971 715	425 134	71 622 157	6 032 790	64 742 957	139 671 246	1 019 631	120 905 065	39 006 379	3 272 726	7 655 904	28 077 749

Exposição / Exposure 31-12-2019							Imparidade / Impairment 31-12-2019							
Segmento Segment	Exposição total Total exposure	Crédito em Stage 1 Credit on Stage 1	Do qual curado From which recovered	Do qual reestruturado From which restructured	Crédito em Stage 2 Credit on Stage 2	Do qual em cura From which in recovery	Do qual reestruturado From which restructured	Crédito em Stage 3 Credit on Stage 3	Do qual em cura From which in recovery	Do qual reestruturado From which restructured	Imparidade total Total impairment	Crédito em Stage 1 Credit on Stage 1	Crédito em Stage 2 Credit on Stage 2	Crédito em Stage 3 Credit on Stage 3
Grandes Empresas <i>Large companies</i>	119 241 336	27 632 556	17 342 121	-	55 025 203	31 979 582	21 484 829	36 583 576	16 347 684	3 050 032	19 434 410	3 307 087	7 164 021	8 963 302
Sector Público <i>Public Sector</i>	52 384 227	-	-	-	-	-	-	52 384 227	49 093 378	-	2 870 134	-	-	2 870 134
Médias Empresas <i>Medium companies</i>	34 300 142	9 419 693	3 563 651	-	11 639 152	4 916 069	6 000 734	13 241 297	3 698 404	2 189 012	10 720 324	574 080	3 588 481	6 557 763
Colaboradores <i>Employees</i>	13 763 423	8 900 505	8 130 276	-	4 051 975	1 081 963	643 032	810 944	66 328	11 323	1 105 431	134 186	115 948	855 297
Peq. Empresas <i>Small companies</i>	12 778 102	552 632	210 237	-	3 876 199	1 988 854	23 152	8 349 271	39 151	23 949	1 291 247	9 158	15 936	1 266 153
Consumo <i>Expenditure</i>	9 258 485	6 113 210	4 199 690	-	2 409 561	290 850	1 565 545	735 713	172 614	419 500	577 252	135 073	206 045	236 135
Habitação <i>Housing</i>	12 429 718	9 066 974	8 687 358	-	1 139 598	22 089	461 505	2 223 146	1 248 568	-	541 144	114 112	42 719	384 313
Microcrédito <i>Microcredit</i>	1 869 764	890 241	593 347	-	160 577	1 528	-	818 946	198	-	848 632	84 269	14 938	749 425
Descobertos <i>Overdrafts</i>	1 323 582	2 755	-	-	4 942	-	-	1 315 886	-	-	1 075 157	2 025	4 124	1 069 008
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	214 357	128 897	84 074	-	60 636	2 712	-	24 824	-	-	29 121	6 146	3 899	19 076
Outros <i>Others</i>	262 695	70 746	-	-	191 948	133 362	-	-	-	-	7 262	1 382	5 880	-
	257 825 831	62 778 209	42 810 754	-	78 559 791	40 417 009	30 178 797	116 487 831	70 666 325	5 693 816	38 500 114	4 367 517		22 970 606

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a desagregação da exposição e imparidade do crédito por estágio e por dias em atraso é a seguinte:

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a desagregação da exposição e imparidade do crédito por estágio e por dias em atraso é a seguinte:

Segmento / Segment	31-12-2020									Total
	Stage 1			Stage 2			Stage 3			
	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90	Mais de 90 dias More than 90 days	
Grandes Empresas / Large Companies										
Exposição / Exposure	10 258 305	-	-	53 330 365	-	1 170 002	16 747 632	-	31 076 411	112 582 715
Imparidade / Impairment	302 188	-	-	4 521 751	-	12 790	8 830 718	-	5 350 417	19 017 864
Sector Público / Public Sector										
Exposição / Exposure	-	-	-	-	-	-	1 601 039	47 370 790	5 147 913	54 119 742
Imparidade / Impairment	-	-	-	-	-	-	354 533	947 416	527 566	1 829 516
Médias Empresas / Medium Companies										
Exposição / Exposure	1 254 802	-	-	11 855 699	-	22 508	8 460 479	558 761	10 461 816	32 614 066
Imparidade / Impairment	4 865	-	-	2 047 181	-	3 508	1 153 924	177 150	4 826 796	8 213 424
Colaboradores / Employees										
Exposição / Exposure	9 950 787	832	15 153	1 243 843	11 859	3 322	342 001	13 498	724 316	12 305 610
Imparidade / Impairment	2 215 167	89	10 927	616 987	4 033	424	227 832	11 570	943 254	4 030 283
Peq. Empresas / Small Companies										
Exposição / Exposure	628 055	-	-	671 545	5 924	2 889	7 230 773	-	951 091	9 490 276
Imparidade / Impairment	493	-	-	17 987	1	20	76 105	-	458 668	553 275
Consumo / Expenditure										
Exposição / Exposure	6 108 719	180 249	21 660	2 270 425	79 829	19 219	522 894	42 106	1 597 171	10 842 272
Imparidade / Impairment	418 150	11 499	827	284 743	8 486	1 351	128 051	8 268	816 865	1 678 242

31-12-2020

Segmento / Segment	Stage 1			Stage 2			Stage 3			Total
	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	
Habitação / Housing										
Exposição / Exposure	3 612 342	77 837	152 765	429 673	89 528	-	2 225 295	309 469	967 957	7 864 866
Imparidade / Impairment	182 663	3 309	8 297	20 606	1 152	-	282 14	12 272	389 892	900 336
Microcrédito / Microcredit										
Exposição / Exposure	294 310	12 010	971	199 346	8 943	11 536	28 916	53 818	712 900	1 322 749
Imparidade / Impairment	110 514	3 402	78	100 154	2 641	2 161	21 279	46 607	602 227	889 064
Descobertos / Overdrafts										
Exposição / Exposure	-	-	678	51	280	50 260	-	-	2 312 390	2 363 658
Imparidade / Impairment	-	-	139	9	53	9 760	-	-	1 840 840	1 850 80
Microcrédito Emp. / Company Microcredit										
Exposição / Exposure	50 858	993	986	69 131	657	95	-	-	43 309	166 030
Imparidade / Impairment	118	2	1	28	1	0	-	-	1 202	1 352
Outros / Others										
Exposição / Exposure	-	-	-	75 227	-	-	-	-	168 503	243 730
Imparidade / Impairment	-	-	-	74	-	-	-	-	42 149	42 223
Total Exposição / Total exposure	32 158 179	271 921	192 212	70 145 305	197 021	1 279 831	37 159 028	48 348 442	54 163 776	243 915 714
Total Imparidade / total impairment	3 234 158	18 301	20 268	7 609 520	16 368	30 016	11 074 588	1 203 283	15 799 877	39 006 379

31-12-2019

Segmento / Segment	Stage 1			Stage 2			Stage 3			Total
	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90	Mais de 90 dias More than 90 days	
Grandes Empresas / Large Companies										
Exposição / Exposure	3 664 580	-	23 967 976	10 752 406	3 984 165	40 288 632	8 264 684	0	28 318 892	119 241 336
Imparidade / Impairment	93 225	-	3 213 862	1 974 542	848 508	4 340 971	1 860 786	0	7 102 516	19 434 410
Sector Público / Public Sector										
Exposição / Exposure	-	-	-	-	-	-	-	-	52 384 227	52 384 227
Imparidade / Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-	2 870 134	2 870 134
Médias Empresas / Medium Companies										
Exposição / Exposure	-	812 262	8 607 431	5 414 120	811 779	5 413 253	-	1	13 241 296	34 300 142
Imparidade / Impairment	-	37 634	536 446	2 243 992	95 939	1 248 549	-	0	6 557 763	10 720 324
Colaboradores / Employees										
Exposição / Exposure	988 315	524 873	7 387 317	713 103	171 064	3 167 808	1 860 786	2 860	799 272	13 763 423
Imparidade / Impairment	14 660	5 393	114 133	63 246	1 571	51 131	338	1 051	853 908	1 105 431
Peq. Empresas / Small Companies										
Exposição / Exposure	73 731	125 113	353 788	33 623	1 175 944	2 666 632	14 417	25 158	8 309 696	12 778 102
Imparidade / Impairment	2 140	5 180	1 838	2 626	79	13 231	6 434	4 914	1 254 805	1 291 247
Consumo / Expenditure										
Exposição / Exposure	2 760 992	2 148 397	1 203 821	1 754 538	417 184	237 839	569 242	26 804	139 667	9 258 485
Imparidade / Impairment	47 038	34 431	53 603	157 046	44 574	4 424	126 412	4 260	105 464	577 252

31-12-2019

Segmento / Segment	Stage 1			Stage 2			Stage 3			Total
	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	
Habitação / Housing										
Exposição / Exposure	673 739	1 397 598	6 995 637	619 807	176 737	343 054	218 572	1 222 814	781 759	12 429 718
Imparidade / Impairment	17 200	37 861	59 051	24 606	6 591	11 522	46 400	95 880	242 033	541 144
Microcrédito / Microcredit										
Exposição / Exposure	462 926	217 869	209 446	12 895	110 242	37 441	454	756	817 736	1 869 764
Imparidade / Impairment	43 938	20 755	19 575	1 175	10 329	3 434	205	297	748 922	848 632
Descobertos / Overdrafts										
Exposição / Exposure	-	-	2 755	-	-	4 942	43	139	1 315 704	1 323 582
Imparidade / Impairment	-	-	2 025	-	-	4 124	25	84	1 068 898	1 075 157
Microcrédito Emp. / Company Microcredit										
Exposição / Exposure	70 455	27 677	30 764	43 941	11 998	4 697	-	-	24 824	214 357
Imparidade / Impairment	3 768	1 199	1 180	3 173	550	176	-	-	19 076	29 121
Outros / Others										
Exposição / Exposure	53 608	-	17 138	58 587	-	133 362	-	-	-	262 695
Imparidade / Impairment	917	-	465	2 341	-	3 539	-	-	-	7 262
Total Exposição / Total exposure	8 748 348	5 253 788	48 776 074	19 403 020	6 859 113	52 297 659	9 076 225	1 278 533	106 133 073	257 825 831
Total Imparidade / total impairment	222 886	142 453	4 002 178	4 472 748	1 008 141	5 681 102	2 040 601	106 486	20 823 520	38 500 114

A composição do crédito vencido sem imparidade por segmento e prazos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 é a seguinte:
 The composition of overdue credit without impairment by segment and maturities on December 31, 2020 and 2019 is as follows:

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2020			
	Crédito vencido sem imparidade Overdue credit without impairment	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days
Médias Empresas / Medium companies	-	-	-	-
Peq. Empresas / Small companies	83 086	-	-	83 086
Grandes Empresas / Large companies	-	-	-	-
Consumo / Expenditure	79 511	30 130	6 660	42 721
Colaboradores / Employees	-	-	-	-
Habitação / Housing	219 742	112 189	83 531	24 022
Microcrédito / Microcredit	-	-	-	-
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	-	-	-	-
Descobertos / Overdrafts	0	-	-	0
Sector Público / Public Sector	-	-	-	-
Outros / Others	-	-	-	-
	382 338	142 319	90 191	149 828

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2019			
	Crédito vencido sem imparidade Overdue credit without impairment	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days
Médias Empresas / Medium companies	-	-	-	-
Peq. Empresas / Small companies	3 100 667	667	-	3 100 000
Grandes Empresas / Large companies	-	-	-	-
Consumo / Expenditure	28 120	25 099	3 021	-
Colaboradores / Employees	-	-	-	-
Habitação / Housing	478 084	175 525	281 300	21 259
Microcrédito / Microcredit	-	-	-	-
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	-	-	-	-
Descobertos / Overdrafts	-	-	-	-
Sector Público / Public Sector	-	-	-	-
Outros / Others	20 565	20 565	-	-
	3 627 435	221 855	284 321	3 121 259

As exposições acima não têm imparidade registada no modelo de imparidade do Banco por apresentarem penhores de depósitos a prazo como colateral das operações em curso.

The exposures above have no impairment recorded in the Bank's impairment model as they present pledges of term deposits as collateral for the operations in progress.

A composição do crédito vencido com imparidade por segmento prazos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 é a seguinte:

The composition of overdue credit without impairment by segment and maturities on December 31, 2020 and 2019 is as follows:

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2020			
	Crédito vencido com imparidade Overdue credit with impairment	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days
Médias Empresas / Medium companies	9 203 015	191 966	147 375	8 863 674
Peq. Empresas / Small companies	816 260	20 102	5 924	790 234
Grandes Empresas / Large companies	13 568 508	6 243 322	-	7 325 186
Consumo / Expenditure	2 888 908	1 491 516	192 005	1 205 386
Colaboradores / Employees	2 029 704	1 288 573	13 494	727 637
Habitação / Housing	1 375 391	235 090	347 831	792 471
Microcrédito / Microcredit	826 978	28 659	73 796	724 522
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	47 929	2 341	1 635	43 953
Descobertos / Overdrafts	2 363 658	51	280	2 363 328
Sector Público / Public Sector	5 147 913	-	-	5 147 913
Outros / Others	168 503	-	-	168 503
	38 436 767	9 501 621	782 340	28 152 807

Segmento / Segment	Exposição / Exposure 31-12-2019			
	Crédito vencido com imparidade Overdue credit with impairment	Até 30 dias Up to 30 days	De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days
Médias Empresas / Medium companies	8 326 352	-	175 676	8 150 677
Peq. Empresas / Small companies	1 845 179	23 023	29 568	1 792 588
Grandes Empresas / Large companies	16 859 287	8 420 409	-	8 438 878
Consumo / Expenditure	1 604 806	1 400 916	70 626	133 264
Colaboradores / Employees	1 256 702	457 871	49 499	749 332
Habitação / Housing	777 865	211 197	184 759	381 910
Microcrédito / Microcredit	1 084 191	110 523	119 022	854 645
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	46 129	6 793	12 526	26 809
Descobertos / Overdrafts	1 323 582	43	139	1 323 401
Sector Público / Public Sector	3 290 850	-	-	3 290 850
Outros / Others	8 441	8 441	-	-
	36 423 384	10 639 216	641 815	25 142 353

A decomposição do crédito a clientes e a da imparidade atribuída de acordo com a análise individual e colectiva, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, foi a seguinte:

The breakdown of credit to customers and that of impairment attributed according to the individual and collective analysis, on December 31, 2020 and 2019, was as follows:

31-12-2020						
Classe de incumprimento / Default class						
	Crédito vincendo <i>Credit maturing</i>	Crédito vencido até 30 dias <i>Credit overdue within 30 days</i>	Crédito vencido entre 30 e 90 dias <i>Credit due between 30 and 90 days</i>	Crédito vencido entre 90 e 180 dias <i>Credit due between 90 and 180 days</i>	Crédito vencido há mais de 180 <i>Credit overdue for more than 180</i>	Total
Com imparidade atribuída com base na análise individual						
<i>With impairment attributed based on individual analysis</i>						
Crédito a clientes / Credit to customers	177 176 174	6 716 306	495 206	778 847	22 985 813	208 152 346
Imparidade / Impairment	(14 762 030)	(6 500 194)	(27 463)	(242 053)	(10 206 729)	(31 738 468)
	162 414 144	216 112	467 743	536 794	12 779 085	176 413 878
Com imparidade atribuída com base na análise colectiva						
<i>With impairment attributed based on collective analysis</i>						
Crédito a clientes / Credit to customers	27 920 435	2 927 633	377 325	203 283	4 334 692	35 763 368
Imparidade / Impairment	(3 508 069)	(719 159)	(83 800)	(105 702)	(2 851 180)	(7 267 911)
	24 412 365	2 208 474	293 525	97 581	1 483 511	28 495 45
	186 826 509	2 424 587	761 268	634 375	14 262 596	204 909 335

31-12-2019

	Classe de incumprimento / Default class					Total
	Crédito vincendo <i>Credit maturing</i>	Crédito vencido até 30 dias <i>Credit overdue within 30 days</i>	Crédito vencido entre 30 e 90 dias <i>Credit due between 30 and 90 days</i>	Crédito vencido entre 90 e 180 dias <i>Credit due between 90 and 180 days</i>	Crédito vencido há mais de 180 <i>Credit overdue for more than 180</i>	
Com imparidade atribuída com base na análise individual						
<i>With impairment attributed based on individual analysis</i>						
Crédito a clientes / Credit to customers	163 957 559	8 470 581	613 734	4 886 991	15 746 335	193 675 200
Imparidade / Impairment	(21 880 203)	(1 872 861)	(90 657)	(1 601 548)	(7 874 483)	(33 319 751)
	142 077 356	6 597 720	523 078	3 285 444v	7 871 852	160 355 449
Com imparidade atribuída com base na análise colectiva						
<i>With impairment attributed based on collective analysis</i>						
Crédito a clientes / Credit to customers	53 817 453	2 390 491	312 401	3 930 175	3 700 111	64 150 631
Imparidade / Impairment	(2 336 327)	(50 746)	(20 746)	(353 892)	(2 418 652)	(5 180 363)
	51 481 126	2 339 745	291 655	3 576 283	1 281 459	58 970 268
	193 558 482	8 937 465	814 733	6 861 727	9 153 311	219 325 717

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a composição do crédito vencido com imparidade é apresentada da seguinte forma:

On December 31, 2020 and 2019, the composition of overdue credit with impairment is presented as follows:

Exposição / Exposure 31-12-2020				
Classe de incumprimento / Default class				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes / Credit to customers				
Crédito e juros vencidos / Credit and interest due				
Com imparidade atribuída com base em análise individual <i>With impairment attributed based on individual analysis</i>	-	242 072	30 734 100	30 976 172
Com imparidade atribuída com base em análise colectiva <i>With impairment attributed based on collective analysis</i>	2 089 187	813 802	4 939 944	7 842 933
	2 089 187	1 055 874	35 674 044	38 819 105

Exposição / Exposure 31-12-2019				
Classe de incumprimento / Default class				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes / Credit to customers				
Crédito e juros vencidos / Credit and interest due				
Com imparidade atribuída com base em análise individual <i>With impairment attributed based on individual analysis</i>	20 682	343 699	29 353 260	29 717 641
Com imparidade atribuída com base em análise colectiva <i>With impairment attributed based on collective analysis</i>	1 737 265	926 545	7 669 368	10 333 178
	1 757 947	1 270 244	37 022 628	40 050 819

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a composição do crédito vencido sem imparidade é apresentada da seguinte forma:

On December 31, 2020 and 2019, the composition of overdue credit without impairment is presented as follows:

Exposição / Exposure 31-12-2020				
Classe de incumprimento / Default class				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes / Credit to customers				
Crédito e juros vencidos / Credit and interest due				
Sem imparidade atribuída <i>No impairment attributed</i>	146 654	61 518	174 166	382 338
	146 654	61 518	174 166	382 338

Exposição / Exposure 31-12-2019				
Classe de incumprimento / Default class				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes / Credit to customers				
Crédito e juros vencidos / Credit and interest due				
Sem imparidade atribuída <i>No impairment attributed</i>	95 571	116 369	3 415 496	3 627 435
	95 571	116 369	3 415 496	3 627 435

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a concentração sectorial do crédito a clientes é apresentada como se segue:

On December 31, 2020 and 2019, the sectorial concentration of credit to customers is presented as follows:

31-12-2020						
Sector de Actividade Activity Sector	Crédito a clientes / Credit to customers			Exposição total Total exposure	Imparidade / Impairment	
	Vincendo Maturing	Juros a receber Receivable interest	Vencido Overdue		Valor Amount	Imparidade/Exposição total Impairment / Total exposure
Empresas	160 546 757	19 826 513	28 866 711	209 239 981	29 615 430	12,42%
Grandes Empresas / Large Companies	80 193 259	18 820 949	13 568 508	112 582 715	19 017 864	7,98%
Sector Público / Public sectors	48 952 864	18 965	5 147 913	54 119 742	1 829 516	0,77%
Médias Empresas / Medium Companies	22 104 286	845 176	9 203 015	32 152 477	8 213 424	3,45%
Peq. Empresas / Small Companies	9 179 456	140 215	899 346	10 219 017	553 275	0,23%
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	116 892	1 209	47 929	166 030	1 352	0,00%
Particulares	24 482 512	240 827	9 952 394	34 675 733	9 390 948	3,94%
Colaboradores / Employees	10 220 711	55 195	2 029 704	12 305 610	4 030 283	1,69%
Consumo / Expenditure	7 443 129	163 572	2 968 418	10 575 120	1 678 242	0,70%
Habitação / Housing	6 253 417	16 316	1 595 133	7 864 866	900 336	0,38%
Descobertos / Overdrafts	-	-	2 363 658	2 363 658	1 850 801	0,78%
Microcrédito / Microcredit	490 070	5 701	826 978	1 322 749	889 064	0,37%
Outros / Others	75 185	42	168 503	243 730	42 223	0,02%
	185 029 269	20 067 340	38 819 105	243 915 714	39 006 379	16,36%

31-12-2019

Sector de Actividade <i>Activity Sector</i>	Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>			Exposição total <i>Total exposure</i>	Imparidade	
	Vincendo <i>Maturing</i>	Juros a receber <i>Receivable interest</i>	Vencido <i>Maturing</i>		Valor <i>Amount</i>	Imparidade/Exposição total <i>Impairment / Total exposure</i>
Empresas	170 592 771	14 856 930	33 468 463	218 918 164	34 345 236	15,69%
Grandes Empresas / <i>Large Companies</i>	89 998 851	12 383 197	16 859 287	119 241 336	19 434 410	16,30%
Sector Público / <i>Public sectors</i>	48 952 864	140 514	3 290 850	52 384 227	2 870 134	5,48%
Médias Empresas / <i>Medium Companies</i>	24 222 362	1 751 429	8 326 352	34 300 142	10 720 324	31,25%
Peq. Empresas / <i>Small Companies</i>	7 252 857	579 400	4 945 845	12 778 102	1 291 247	10,11%
Microcrédito Emp. / <i>Company Microcredit</i>	165 837	2 391	46 129	214 357	29 121	13,59%
Particulares	32 160 612	164 699	6 582 357	38 907 667	4 154 878	10,68%
Colaboradores / <i>Employees</i>	12 473 269	33 452	1 256 702	13 763 423	1 105 431	8,03%
Consumo / <i>Expenditure</i>	7 581 055	44 504	1 632 926	9 258 485	577 252	6,23%
Habitação / <i>Housing</i>	11 105 537	68 232	1 255 949	12 429 718	541 144	4,35%
Descobertos / <i>Overdrafts</i>	-	-	1 323 582	1 323 582	1 075 157	81,23%
Microcrédito / <i>Microcredit</i>	769 613	15 961	1 084 191	1 869 764	848 632	45,39%
Outros / <i>Others</i>	231 138	2 550	29 006	262 695	7 262	2,76%
	202 753 383	15 021 629	40 050 819	257 825 831	38 500 114	14,93%

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a concentração sectorial do crédito a clientes é apresentada como se segue:

On December 31, 2020 and 2019, the sectorial concentration of credit to customers is presented as follows:

31-12-2020						
Sector de Actividade Activity Sector	Análise Individual / Individual Analysis		Análise Colectiva / Collective Analysis		Total	
	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
Empresas	201 247 266	29 443 514	7 725 563	171 916	208 972 829	29 615 430
Grandes Empresas / Large Companies	108 167 246	19 004 329	4 415 469	13 535	112 582 715	19 017 864
Sector Público / Public sectors	54 119 742	1 829 516	-	-	54 119 742	1 829 516
Médias Empresas / Medium Companies	31 359 263	8 208 559	1 254 802	4 865	32 614 066	8 213 424
Peq. Empresas / Small Companies	7 601 015	401 110	1 889 262	152 165	9 490 276	553 275
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	-	-	166 030	1 352	166 030	1 352
Particulares	6 905 080	2 294 954	28 037 805	7 095 995	34 942 885	9 390 948
Colaboradores / Employees	718 410	601 457	11 587 199	3 428 825	12 305 610	4 030 283
Consumo / Expenditure	2 522 474	702 337	8 319 797	975 905	10 842 272	1 678 242
Habitação / Housing	3 017 645	440 114	4 847 222	460 222	7 864 866	900 336
Descobertos / Overdrafts	646 558	551 046	1 717 101	1 299 755	2 363 658	1 850 801
Microcrédito / Microcredit	(8)	-	1 322 757	889 064	1 322 749	889 064
Outros / Others	-	-	1 322 757	42 223	243 730	42 223
	208 152 346	31 738 468	35 763 368	7 267 911	243 915 714	39 006 379

31-12-2019

Sector de Actividade <i>Activity Sector</i>	Análise Individual / <i>Individual Analysis</i>		Análise Colectiva / <i>Collective Analysis</i>		Total	
	Exposição Total <i>Total exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Total <i>Total exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Empresas	187 427 682	31 940 680	31 490 482	2 404 556	218 918 164	34 345 236
Grandes Empresas / <i>Large Companies</i>	107 207 583	18 843 387	12 033 753	591 023	119 241 336	19 434 410
Sector Público / <i>Public sectors</i>	52 384 227	2 870 134	-	-	52 384 227	2 870 134
Médias Empresas / <i>Medium Companies</i>	27 626 720	10 156 680	6 673 422	563 645	34 300 142	10 720 324
Peq. Empresas / <i>Small Companies</i>	209 152	70 479	12 568 950	1 220 767	12 778 102	1 291 247
Microcrédito Emp. / <i>Company Microcredit</i>	-	-	214 357	29 121	214 357	29 121
Particulares	6 247 519	1 379 071	32 660 148	2 775 806	38 907 667	4 154 878
Colaboradores / <i>Employees</i>	1 448 344	519 050	12 315 079	586 381	13 763 423	1 105 431
Consumo / <i>Expenditure</i>	2 143 544	327 835	7 114 940	249 418	9 258 485	577 252
Habitação / <i>Housing</i>	2 184 327	171 702	10 245 391	369 442	12 429 718	541 144
Descobertos / <i>Overdrafts</i>	471 304	360 485	852 278	714 673	1 323 582	1 075 157
Microcrédito / <i>Microcredit</i>	-	-	1 869 764	848 632	1 869 764	848 632
Outros / <i>Others</i>	-	-	262 695	7 262	262 695	7 262
	193 675 200	33 319 751	64 150 631	5 180 363	257 825 831	38 500 114

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a totalidade da exposição de crédito refere-se a clientes sediados em Angola.

As of December 31, 2020 and 2019, the entire credit exposure refers to customers headquartered in Angola.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, crédito concedido a clientes, desagregado por níveis de rating praticados pelo Banco, de acordo com Aviso n.º 11/2014, de 17 de Dezembro, relativo aos requisitos específicos para operações de crédito tem a seguinte composição:

On December 31, 2020 and 2019, credit granted to customers, broken down by rating levels practiced by the Bank, in accordance with Notice No. 11/2014, of December 17, regarding the specific requirements for credit operations has the following composition:

31-12-2020							
Origem do Rating <i>Rating Origin</i>	Nível de Rating <i>Rating level</i>	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total valor bruto <i>Total Gross Value</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Líquida <i>Net Exposure</i>
Rating Interno <i>Internal Rating</i>	Mínimo / Minimum	9 777 879	15 177 833	3 571 790	28 527 502	1 356 669	27 170 833
	Muito Baixo / Very low	22 778 829	39 389 053	66 746 884	128 914 767	11 534 001	117 380 766
	Baixo / Low	8 196	331 756	224 227	564 179	148 798	415 381
	Moderado / Moderated	4 148	5 044 228	21 176 144	26 224 520	1 252 712	24 971 808
	Elevado / High	11 901	1 581 489	2 684 381	4 277 771	523 060	3 754 710
	Muito elevado / Very High	5 516	5 112 778	3 308 278	8 426 573	885 962	7 540 611
	Máximo / Maximum	35 842	4 985 019	41 959 543	46 980 404	23 305 178	23 675 226
	32 622 311	71 622 157	139 671 246	243 915 714	39 006 379	204 909 335	

31-12-2020							
Origem do Rating <i>Rating Origin</i>	Nível de Rating <i>Rating level</i>	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total valor bruto <i>Total Gross Value</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Líquida <i>Net Exposure</i>
Rating Interno <i>Internal Rating</i>	Mínimo / Minimum	13 585 887	19 060 652	2 117 720	34 764 258	2 217 993	32 546 265
	Muito Baixo / Very low	47 961 678	46 188 991	11 724 447	105 875 116	12 247 492	93 627 624
	Baixo / Low	67 326	408 896	493 266	969 489	148 783	820 706
	Moderado / Moderated	1 116 891	2 664 225	10 052 170	13 833 286	2 443 934	11 389 352
	Elevado / High	40 694	10 006 134	8 663 325	18 710 153	8 794 869	9 915 284
	Muito elevado / Very High	3 903	-	59 427 399	59 431 302	3 043 425	56 387 877
	Máximo / Maximum	1 830	230 894	24 009 504	24 242 227	9 603 618	14 638 609
	62 778 209	78 559 791	116 487 831	257 825 831	38 500 114	219 325 717	

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco não detinha operações de crédito a clientes gerados ou adquiridos em stage 3.

On December 31, 2020 and 2019, the Bank did not hold credit operations to customers generated or acquired in stage 3.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a decomposição do crédito e imparidade por stages e dias de atraso é a seguinte:

On December 31, 2020 and 2019, the breakdown of credit and impairment by stages and days of delay is as follows:

31-12-2020										
Segmento <i>Segment</i>	Total de exposição <i>Total exposure</i>	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
		Até 30 dias <i>Up to 30 days</i>	De 30 a 90 dias <i>From 30 to 90 days</i>	Mais de 90 dias <i>More than 90 days</i>	Até 30 dias <i>Up to 30 days</i>	De 30 a 90 dias <i>From 30 to 90 days</i>	Mais de 90 dias <i>More than 90 days</i>	Até 30 dias <i>Up to 30 days</i>	De 30 a 90 dias <i>From 30 to 90 days</i>	Mais de 90 dias <i>More than 90 days</i>
Grandes Empresas / Large companies	32 614 066	1 254 802	-	-	11 855 699	-	22 508	8 460 479	558 761	10 461 816
Sector Público / Public Sector	9 490 276	628 055	-	-	671 545	5 924	2 889	7 230 773	-	951 091
Médias Empresas / Medium companies	112 582 715	10 258 305	-	-	53 330 365	-	1 170 002	16 747 632	-	31 076 411
Colaboradores / Colaboradores	10 842 272	6 108 719	180 249	21 660	2 270 425	79 829	19 219	522 894	42 106	1 597 171
Peq. Empresas / Small companies	12 305 610	9 950 787	832	15 153	1 243 843	11 859	3 322	342 001	13 498	724 316
Consumo / Expenditure	7 864 866	3 612 342	77 837	152 765	429 673	89 528	-	2 225 295	309 469	967 957
Habitação / Housing	1 322 749	294 310	12 010	971	199 346	8 943	11 536	28 916	53 818	712 900
Microcrédito / Microcredit	166 030	50 858	993	986	69 131	657	95	-	-	43 309
Descobertos / Overdrafts	2 363 658	-	-	678	51	280	50 260	-	-	2 312 390
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	54 119 742	-	-	-	-	-	-	1 601 039	47 370 790	5 147 913
Outros / Others	243 730	-	-	-	75 227	-	-	-	-	168 503
	243 915 714	32 158 179	271 921	192 212	70 145 305	197 021	1 279 831	37 159 028	48 348 442	54 163 776

31-12-2019

Segmento <i>Segment</i>	Total de exposição <i>Total exposure</i>	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
		Até 30 dias <i>Up to 30 days</i>	De 30 a 90 dias <i>From 30 to 90 days</i>	Mais de 90 dias <i>More than 90 days</i>	Até 30 dias <i>Up to 30 days</i>	De 30 a 90 dias <i>From 30 to 90 days</i>	Mais de 90 dias <i>More than 90 days</i>	Até 30 dias <i>Up to 30 days</i>	De 30 a 90 dias <i>From 30 to 90 days</i>	Mais de 90 dias <i>More than 90 days</i>
Grandes Empresas / Large companies	34 300 142	-	812 262	8 607 431	5 414 120	811 779	5 413 253	-	1	13 241 296
Sector Público / Public Sector	12 778 102	73 731	125 113	353 788	33 623	1 175 944	5 413 253	14 417	25 158	8 309 696
Médias Empresas / Medium companies	119 241 336	3 664 580	-	23 967 976	10 752 406	3 984 165	40 288 632	8 264 684	0	28 318 892
Colaboradores / Colaboradores	9 258 485	2 760 992	2 148 397	1 203 821	1 754 538	417 184	237 839	569 242	26 804	139 667
Peq. Empresas / Small companies	13 763 423	988 315	524 873	7 387 317	713 103	171 064	3 167 808	8 812	2 860	799 272
Consumo / Expenditure	12 429 718	673 739	1 397 598	6 995 637	619 807	176 737	343 054	218 572	1 222 814	781 759
Habitação / Housing	1 869 764	462 926	217 869	209 446	12 895	110 242	37 441	454	756	817 736
Microcrédito / Microcredit	214 357	70 455	27 677	30 764	43 941	11 998	4 697	-	-	24 824
Descobertos / Overdrafts	1 323 582	-	-	2 755	-	-	4 942	43	139	1 315 704
Microcrédito Emp. / Company Microcredit	52 384 227	-	-	-	-	-	-	-	-	52 384 227
Outros / Others	262 695	53 608	-	17 138	58 587	-	133 362	-	-	-
	257 825 831	8 748 348	5 253 788	48 776 074	19 403 020	6 859 113	52 297 659	9 076 225	1 278 533	106 133 073

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o maior cliente de crédito do Banco representava 19,57% e 19,19% do total da carteira de crédito, respectivamente. Adicionalmente, o conjunto dos vinte maiores clientes do Banco representavam, naquelas datas, aproximadamente, 60,01% e 67,61% da carteira de crédito, respectivamente.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o crédito concedido a clientes, excluindo os adiantamentos a depositantes, vence juros à taxa média anual de 11,36% e 12,37%, respectivamente, para crédito em moeda nacional e de 6,87% e 11,42%, respectivamente, para o crédito expresso em moeda estrangeira.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o crédito concedido a entidades relacionadas do Banco ascendia a 41 988 129 m Kz 31 533 423 m Kz, respectivamente (Nota 26).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 existem financiamentos garantidos por instrumentos financeiros, designadamente Instrumentos de dívida emitidos pelo Estado Angolano, cujo valor ascende a cerca de 4 258 633 m Kz e 26 656 868 m Kz, respectivamente.

On December 31, 2020 and 2019, the Bank's largest loan customer represented 19.57% and 19.19% of the total loan portfolio, respectively. Additionally, the set of the Bank's twenty largest customers represented, on those dates, approximately 60.01% and 67.61% of the loan portfolio, respectively.

On December 31, 2020 and 2019, credit granted to customers, excluding advances to depositors, earned interest at an average annual rate of 11.36% and 12.37%, respectively, for credit in national currency and 6.87 % and 11.42%, respectively, for credit expressed in foreign currency

On December 31, 2020 and 2019, credit granted to entities related to the Bank amounted to Kz 41 988 129 thousand Kz 31 533 423 thousand, respectively (Note 26).

As at December 31, 2020 and 2019, there are financings guaranteed by financial instruments, namely Debt Instruments issued by the Angolan State, the value of which amounts to approximately Kz 4 258 633 thousand and Kz 26 656 868 thousand, respectively.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a concentração sectorial do crédito a clientes é apresentada como se segue:
 On December 31, 2020 and 2019, the sectorial concentration of credit to customers is presented as follows:

31-12-2020				
	Crédito / Credit			Imparidade Impairment
	Vincendo Maturing	Vencido Overdue	Total	
Empresas / Companies	162 769 745	16 785 136	179 554 882	23 632 369
Contas correntes caucionadas Escrow Current Accounts	51 151 485	-	51 151 485	2 163 496
Empréstimos Loans	111 618 260	12 738 410	124 356 671	17 546 945
Adiantamento a depositantes Advance on deposits	-	4 046 726	4 046 726	3 921 928
Particulares / Private	4 679 212	4 679 212	6 518 275	1 347 342
Consumo / Expenditure	429 434	429 434	622 347	116 108
Outros fins / Other purposes	1 768 007	1 768 007	2 650 925	116 108
Habitação / Housing	2 403 290	2 403 290	3 118 280	624 824
Microcrédito / Microcredit	78 481	78 481	126 723	34 200
	167 448 957	18 624 199	186 073 156	24 979 711

31-12-2019				
	Crédito / Credit			Imparidade Impairment
	Vincendo Maturing	Vencido Overdue	Total	
Empresas / Companies	97 329 714	10 618 642	107 948 355	14 138 211
Contas correntes caucionadas Escrow Current Accounts	51 411 682	-	51 411 682	1 549 034
Empréstimos Loans	45 918 031	2 353 958	48 271 989	10 728 391
Adiantamento a depositantes Advance on deposits	-	8 264 684	8 264 684	1 860 786
Particulares / Private	3 588 724	50 750	3 639 474	335 298
Consumo / Expenditure	1 985 045	-	1 985 045	285 288
Outros fins / Other purposes	-	-	-	-
Habitação / Housing	484 212	-	484 212	29 298
Outros empréstimos Other Loans	1 119 467	50 750	1 170 217	20 712
Microcrédito / Microcredit	-	-	-	-
	100 918 437	10 669 392	111 587 829	14 473 509

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o detalhe da carteira de crédito a clientes, incluindo garantias prestadas, de acordo com as categorias de risco de crédito (Stage 1, Stage 2 e Stage 3) é o seguinte:

As of December 31, 2020 and 2019, the breakdown of the customer loan portfolio, including guarantees provided, according to the credit risk categories (Stage 1, Stage 2 and Stage 3) is as follows:

31-12-2020								
	Exposição / Exposure				Imparidade / Impairment			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes / Credit to clients	32 622 311	71 622 157	139 671 246	243 915 714	3 272 726	7 655 904	28 077 749	39 006 379
Extrapatrimonial / Off balance sheet	8 575 597	3 330 312	656 028	12 561 936	28 763	65 594	38 411	132 768
	41 197 908	74 952 469	140 327 273	256 477 650	3 301 489	7 721 498	28 116 160	39 139 146

31-12-2019								
	Exposição / Exposure				Imparidade / Impairment			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes / Credit to clients	62 778 209	78 559 791	116 487 831	257 825 831	4 367 517	11 161 990	22 970 606	38 500 114
Extrapatrimonial / Off balance sheet	9 970 194	9 632 628	14 996 550	34 599 372	113 838	61 899	13 465	189 202
	72 748 403	88 192 419	131 484 381	292 425 203	4 481 355	11 223 889	22 984 072	38 689 316

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 a concentração sectorial dos clientes por crédito, garantias prestadas e imparidade e provisões, tinha a seguinte estrutura:

On December 31, 2020 and 2019, the sectorial concentration of customers by credit, guarantees provided and impairment and provisions, had the following structure:

	31-12-2020		C. Documentários e Gar. Prestadas <i>C. Documentaries and Gua. provided</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Peso Relativo <i>Relative Burden</i>	Imparidade / Impairment	
	Crédito a Clientes / Credit to clients					Valor <i>Amount</i>	Imparidade / Exposição <i>Impairment / Exposure Total</i>
	Vincendo <i>Maturing</i>	Vencido <i>Overdue</i>					
Empresas / Companies							
Saúde e acção social / <i>Health and social deed</i>	1 569 277	77 521	-	1 646 798	0,64%	(95 921)	0,04%
Educação / <i>Education</i>	2 653 620	197 453	-	2 851 073	1,11%	(311 406)	0,12%
Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis, motociclos e de bens de uso pessoal e doméstico <i>Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles, motorcycles and personal and household goods</i>	20 953 112	11 551 943	2 866 683	35 371 738	13,79%	(12 525 293)	4,88%
Construção / <i>Construction</i>	17 497 425	64 626	202 897	17 764 948	6,93%	(1 755 408)	0,68%
Outros Fins / <i>Other purposes</i>	972 708	405 954	190 647	1 569 310	0,61%	(94 856)	0,04%
Indústrias transformadoras / <i>Manufacturing industries</i>	8 762 046	1 303 183	1 828 797	11 894 026	4,64%	(850 498)	0,33%
Alojamento e restauração (restaurantes e similares) <i>Accommodation and catering (restaurants and similar)</i>	5 613 418	791 819	-	6 405 237	2,50%	(1 427 076)	0,56%
Actividades auxiliares de intermediação financeira <i>Auxiliary activities of financial intermediation</i>	1 499	-	-	1 499	0,00%	(273)	0,00%
Fabricação de têxteis / <i>Textile manufacturing</i>	-	2	-	2	0,00%	(0)	0,00%
Indústrias metalúrgicas de base / <i>Basic metallurgical industries</i>	-	2 500	-	2 500	0,00%	(455)	0,39%
Indústria extractiva / <i>Extractive industry</i>	21 042 996	227 153	302 804	21 572 953	8,41%	(990 558)	0,42%

31-12-2020							
	Crédito a Clientes / Credit to Clients		C. Documentários e Gar. Prestadas C. Documentaries and Gua. provided	Exposição Total Total Exposure	Peso Relativo Relative Burden	Imparidade / Impairment	
	Vincendo Maturing	Vencido Overdue				Valor Amount	Imparidade / Exposição Impairment / Exposure Total
Transportes, armazenagem e comunicações <i>Transport, storage and communications</i>	8 001 725	920 813	-	8 922 538	3,48%	(1 080 533)	0,42%
Actividades imobiliárias, alugueres e serviços prestados às empresas <i>Real estate activities, rentals and services provided to companies</i>	719 387	50 522	18 220	788 130	0,31%	(240 665)	0,09%
Agricultura, produção animal, caça e silvicultura <i>Agriculture, animal production, hunting and forestry</i>	5 132 348	49 453	-	5 181 802	2,02%	(388 174)	0,15%
Administração pública, defesa e segurança social obrigatória <i>Public administration, defense and mandatory social security</i>	1 009 342	3 260	-	1 012 602	0,39%	(1 278)	0,00%
Actividades financeiras / <i>Financial activities</i>	674 606	1 146 672	4 000	1 825 278	0,71%	(319 707)	0,12%
Pesca / <i>Fisheries</i>	-	683	-	683	0,00%	(31)	0,00%
Outras actividades de serviço colectivos, sociais e pessoais <i>Other collective, social and personal service activities</i>	85 769 760	12 073 154	7 147 888	104 990 801	40,94%	(9 666 065)	3,77%
	180 373 270	28 866 711	12 561 936	221 801 917	86,48%	(29 748 198)	11,60%
Particulares / Private							
Habituação / <i>Housing</i>	13 579 831	2 890 689	-	16 470 520	6,42%	(3 585 412)	1,40%
Consumo / <i>Expenditure</i>	5 887 711	2 190 673	-	8 078 384	3,15%	(877 240)	0,34%
Outros Fins / <i>Other purposes</i>	5 255 797	4 871 033	-	10 126 830	3,95%	(4 928 296)	1,92%
	24 723 339	9 952 394	-	34 675 733	13,52%	(9 390 948)	3,66%
	205 096 609	38 819 105	12 561 936	256 477 650	100,00%	(39 139 146)	15,26%

31-12-2019

	Crédito a Clientes / Credit to Clients		Garantias Prestadas Garantias Prestadas	Exposição Total Total Exposure	Peso Relativo Relative Burden	Imparidade / Impairment	
	Vincendo Maturing	Vencido Overdue				Valor Amount	Imparidade / Exposição Impairment / Exposure Total
Empresas / Companies							
Serviços / Services	90 255 986	7 879 781	11 225 015	109 360 783	37,40%	(6 714 750)	2,30%
Comércio por grosso e a retalho / Wholesale and retail trade	42 780 990	19 482 325	20 134 537	82 397 853	28,18%	(15 954 026)	5,46%
Construção / Construction	16 712 557	4 254 210	452 034	21 418 801	7,32%	(3 874 701)	1,33%
Transporte e comunicações / Transport and communications	6 949 194	349 026	850 938	8 149 159	2,79%	(2 873 065)	0,98%
Indústria extractiva e transformação / Extractive industry and transformation	5 727 731	1 118 998	581 059	7 427 787	2,54%	(1 371 969)	0,47%
Agricultura, produção animal pescas e silvicultura Agriculture, animal production, fisheries and forestry	4 353 455	4 029	-	4 357 485	1,49%	(272 645)	0,09%
Administração Pública, Defesa e Segurança Social obrigatória Public Administration, Defense and Mandatory Social Security	1 254 630	1 130	-	1 255 760	0,43%	(16 687)	0,01%
Educação / Education	3 480 586	117 588	-	3 598 174	1,23%	(442 879)	0,15%
Saúde e Acção Social / Health and social deed	169 827	6 927	-	176 754	0,06%	(42 854)	0,01%
Actividades Imobiliárias / Real Estate Activities	-	53 196	48 298	101 495	0,03%	(4 111)	0,00%
Saneamento, higiene pública e actividades similares Sanitation, public hygiene and similar activities	469	-	-	469	0,00%	(18)	0,00%
Outros Fins / Other purposes	13 764 275	201 251	935 799	14 901 326	5,10%	(2 958 381)	1,01%
	185 449 701	33 468 463	34 227 681	253 145 845	86,57%	(34 526 086)	11,81%
Particulares / Private							
Habituação / Housing	19 538 632	1 870 898	-	21 409 531	7,32%	(977 209)	0,33%
Consumo / Expenditure	4 683 940	1 527 882	-	6 211 822	2,12%	(190 128)	0,07%
Outros Fins / Other purposes	8 102 738	3 183 577	371 691	11 658 006	3,99%	(2 995 893)	1,02%
	32 325 311	6 582 357	371 691	39 279 358	13,43%	(4 163 230)	1,42%
	217 775 012	40 050 819	34 599 372	292 425 203	100,00%	(38 689 316)	13,23%

A imparidade relativa a exposições extrapatrimoniais encontra-se registada na rubrica de Provisões no Passivo (Nota 16).

Impairment relating to off-balance sheet exposures is recorded under Provisions in Liabilities (Note 16).

Em 31 de Dezembro de 2020, o rácio financiamento-garantia dos segmentos de empresas, construção e promoção imobiliária e habitação apresenta a seguinte estrutura:

On December 31, 2020, the financing-guarantee ratio of the companies, construction and real estate and housing development segments had the following structure:

31-12-2020						
Segmento/Rácio <i>Segment/Ratio</i>	Número de imóveis <i>Number of Properties</i>	Número de outras garantias reais <i>Number of other real guarantees</i>	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Imparidade <i>Impairment</i>
Empresas / Companies						
Sem garantia associada / <i>No associated warranty</i>	n.a.	n.a.	8 543 550	4 522 496	78 998 454	(23 643)
- < 50%	8	26	5 099 565	1 824 282	27 249 038	(6 346)
- >= 50% e < 75%	4	10	160 474	2 015 052	1 533 384	(295)
- >= 75% e < 100%	1	9	521 729	1 049 466	1 760 356	(137)
- >= 100%	115	40	3 315 650	31 216 228	36 624 980	(4 818)
	128	85	17 640 967	40 627 524	146 166 213	(35 238)
Construção e promoção imobiliária <i>Construction and real estate development</i>						
Sem garantia associada / <i>No associated warranty</i>	n.a.	n.a.	-	1 101 614	46 968	(716)
- < 50%	52	1	3 128 629	72 335	-	(101)
- >= 50% e < 75%	2	-	-	397 201	-	(247)
- >= 75% e < 100%	-	-	-	-	-	-
- >= 100%	7	-	-	8 263 427	4 818 628	(1 235)
	61	1	3 128 629	9 834 577	4 865 596	(2 298)
Habitação / Housing						
Sem garantia associada / <i>No associated warranty</i>	n.a.	n.a.	5 410 760	779 543	1 518 820	(2 430)
- < 50%	3	3	76 950	41 934	114 233	(39)
- >= 50% e < 75%	2	1	257 413	-	413 179	(57)
- >= 75% e < 100%	5	2	190 130	14 022	-	(31)
- >= 100%	217	95	5 279 108	420 574	1 045 554	(1 657)
	227	101	11 214 361	1 256 072	3 091 786	(4 214)
Total	605	273	52 753 553	102 180 275	305 155 403	(79 287)

9. Activos não correntes detidos para venda

Non-current assets held for sale

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item has the following composition:

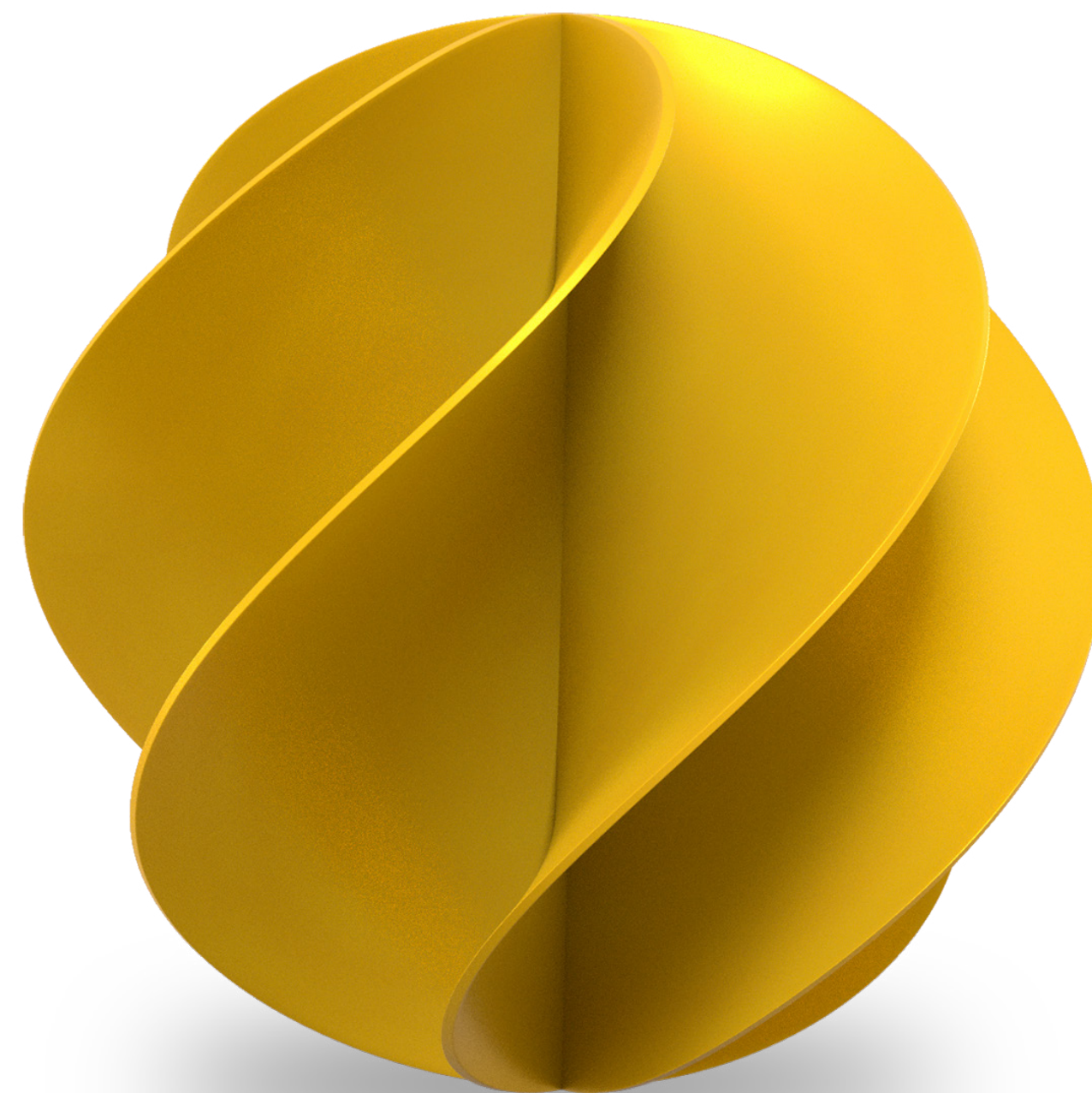
	31-12-2020	31-12-2019
Imóveis / Properties		
Imóveis recebidos em dação em pagamento <i>Properties received as payment in kind</i>	30 067 429	-
	30 067 429	-
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	-	-
	30 067 429	-

Em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Imóveis recebidos em dação em pagamento" corresponde a imóveis recebidos em dação em pagamento de dívidas referentes a crédito concedido.

O Banco não detinha imóveis recebidos em dação de pagamento a data de 31 de Dezembro de 2019.

On December 31, 2020, the balance of the item "Properties received as payment in kind" corresponds to properties received as payment in kind for debts related to credit granted.

The Bank did not hold properties received as payment for the date of December 31, 2019.



10. Outros activos tangíveis e direitos de uso e activos intangíveis

Outros activos tangíveis e direitos de uso e activos intangíveis

O movimento ocorrido na rubrica de outros activos tangíveis, activos intangíveis e em curso durante os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 foi o seguinte:

The movement occurred under the heading of other tangible assets, intangible assets and in progress during the years ended December 31, 2020 and 2019 was as follows:

	Saldos em / Balances on 31-12-2019			Aumentos Increases	Transferências Transfers	Regularizações e alienações Regularizations and disposals		Depreciações do exercício Depreciation for the year	Saldos em / Balances on 31-12-2020		
	Valor Bruto Gross Value	Depreciações Acumuladas Accumulated Depreciations	Valor Líquido Net value			Valor Bruto Gross Value	Amortizações Amortizations		Valor Bruto Gross Value	Depreciações Acumuladas Accumulated Depreciations	Valor Líquido Net value
Outros activos tangíveis / Other tangible assets											
Imóveis em uso / Properties in use	34 422 928	(4 121 903)	30 301 025	1 339 829	-	-	-	(1 283 866)	35 762 757	(5 405 769)	30 356 988
Móveis, utensílios, instalações e equipamentos Furniture, fixtures, installations and equipment	18 131 422	(10 616 674)	7 514 748	415 997	348 898	-	-	(2 129 126)	18 547 419	(12 745 800)	5 801 619
Activos em curso / Assets in progress	3 137 431	-	3 137 431	725 381	(348 898)	-	-	-	3 862 812	-	3 862 812
	55 691 781	(14 738 577)	40 953 204	2 481 207	-	-	-	(3 412 992)	58 172 988	(18 151 569)	40 021 419
Activos sob direito de uso Assets under right of use											
Imóveis - Locações / Real Estate - Leases	1 344 714	(448 387)	896 327	4 022	-	-	3 308	(466 664)	1 348 736	(911 743)	436 993
	1 344 714	(448 387)	896 327	4 022	-	-	3 308	(466 664)	1 348 736	(911 743)	436 993
	57 036 495	(15 186 964)	41 849 531	2 485 229	-	-	3 308	(3 879 656)	59 521 724	(19 063 312)	40 458 412
Activos intangíveis / Intangible assets											
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	1 621 162	(1 407 018)	214 144	-	-	-	(1)	(137 957)	1 621 162	(1 544 975)	76 187
Trespases / Transfers	550 358	(550 358)	-	-	-	-	-	-	550 358	(550 358)	-
	2 171 520	(1 957 376)	214 144	-	-	-	(1)	(137 957)	2 171 520	(2 095 333)	76 187
	59 208 015	(17 144 340)	42 063 675	2 485 229	-	-	3 307	(4 017 613)	61 693 244	(21 158 645)	40 534 599

31-12-2019												
	Saldos em / Balances on 31-12-2018			Impacto transição IFRS 16 Impacto transição IFRS 16	Aumentos Increases	Transferências Transfers	Regularizações e alienações Regularizations and disposals		Depreciações do exercício Depreciation for the year	Saldos em / Balances on 31-12-2019		
	Valor Bruto Gross Value	Depreciações Acumuladas Accumulated Depreciations	Valor Líquido Net value				Valor Bruto Gross Value	Amortizações Amortizations		Valor Bruto Gross Value	Depreciações Acumuladas Accumulated Depreciations	Valor Líquido Net value
Outros activos tangíveis / Other tangible assets												
Imóveis em uso / Properties in use	30.072.161	(2.905.363)	27.166.798	-	4.100.468	281.384	(31.085)	3.152	(1.219.692)	34.422.928	(4.121.903)	30.301.025
Móveis, utensílios, instalações e equipamentos Furniture, fixtures, installations and equipment	16.113.480	(8.542.343)	7.571.137	-	1.580.208	469.144	(31.410)	25.042	(2.099.373)	18.131.422	(10.616.674)	7.514.748
Activos em curso / Assets in progress	5.124.856	-	5.124.856	-	255.814	(750.528)	(1.492.711)	-	-	3.137.431	-	3.137.431
	51.310.497	(11.447.706)	39.862.791	-	5.936.490	-	(1.555.206)	28.194	(3.319.065)	55.691.781	(14.738.577)	40.953.204
Activos sob direito de uso Assets under right of use												
Imóveis - Locações / Real Estate - Leases	-	-	-	1.344.714	-	-	-	-	(448.387)	1.344.714	(448.387)	896.327
	-	-	-	1.344.714	-	-	-	-	(448.387)	1.344.714	(448.387)	896.327
	51.310.497	(11.447.706)	39.862.791	1.344.714	5.936.490	-	(1.555.206)	28.194	(3.767.452)	57.036.495	(15.186.964)	41.849.531
Activos intangíveis / Intangible assets												
Sistema de tratamento automático de dados Automatic data processing system	1.611.858	(1.229.785)	382.073	-	9.304	-	-	23	(177.256)	1 621 162	(1.407.018)	214.144
Trespases / Transfers	550.358	(550.358)	-	-	-	-	-	-	-	550.358	(550.358)	-
	2.162.216	(1.780.143)	382.073	-	9.304	-	-	23	(177.256)	2.171.520	(1.957.376)	214.144
	53.472.713	(13.227.849)	40.244.864	1.344.714	5.945.794	-	(1.555.206)	28.217	(3.944.708)	59.208.015	(17.144.340)	42.063.675

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, não existiam imóveis de uso próprio reavaliados.

On December 31, 2020 and 2019, there were no revalued properties for own use.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Activos sob direito de uso – Imóveis – Locações" corresponde ao impacto da adopção da IFRS 16 – Locações bem como ao movimento ocorrido no exercício, conforme reflectido na Nota 2.18.

On December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Assets under right of use – Real estate – Leases" corresponds to the impact of the adoption of IFRS 16 – Leases, as well as the movement that occurred in the year, as reflected in Note 2.18.

Como resultado da aplicação da IFRS 16, o Banco tem registados em 31 de Dezembro de 2020, m Kz 436 617 de activos sob direito de uso, líquidos de amortizações.

As a result of the application of IFRS 16, the Bank has registered as of December 31, 2020, Kz 436 617 thousand of assets under right of use, net of depreciation.

	01-01-2019	31-12-2019		31-12-2020	
	Valor bruto <i>Gross value</i>	Amortizações <i>Amortizations</i>	Valor líquido <i>Net value</i>	Amortizações <i>Amortizations</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Activo objecto de locação financeira					
<i>Asset subject to financial lease</i>					
Imóveis (Edifícios) / <i>Real Estate (Buildings)</i>	1 348 736	(445 455)	903 281	(466 664)	436 617
Viaturas / <i>Vehicles</i>	-	-	-	-	-
	1 348 736	(445 455)	903 281	(466 664)	436 617

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a subrubrica de "Activos em curso", apresentava a seguinte composição:

On December 31, 2020 and 2019, the sub-item "Assets in progress" had the following composition:

	31-12-2020	31-12-2019
Despesas incorridas com balcões a inaugurar <i>Expenses incurred with new branches opening</i>	2 884 865	2 684 709
Equipamento electrónico / <i>Electronic equipment</i>	471 416	258 549
Equipamento informático / <i>Computer equipment</i>	157 634	194 173
	3 513 914	3 137 431

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Equipamento informático" refere-se à aquisição de equipamento informático para alocação aos futuros balcões do Banco, cuja inauguração se prevê ocorrer nos próximos exercícios.

On December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Computerequipment" refers to the acquisition of IT equipment to be allocated to the Bank's future branches, whose inauguration is expected to take place in the coming years.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Despesas incorridas com balcões a inaugurar" inclui o saldo de M KZ 1 023 e M KZ 1 561, respectivamente, relativo a terrenos.

As at December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Expenses incurred with branches to be opened" includes the balance of M KZ 1 023 and M KZ 1 561, respectively, relating to land.

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os principais investimentos efectuados pelo Banco ao nível dos outros activos tangíveis e activos intangíveis corresponderam essencialmente a obras efectuadas em balcões propriedade de terceiros e à aquisição de equipamentos informáticos.

During the year ended December 31, 2020 and 2019, the main investments made by the Bank in terms of other tangible assets and intangible assets essentially corresponded to works carried out at branches owned by third parties and the acquisition of IT equipment.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco não detém activos fixos tangíveis com restrições de titularidade ou dados como garantia de passivos.

As of December 31, 2020 and 2019, the Bank does not hold property, plant and equipment with restrictions on ownership or pledged as collateral for liabilities.

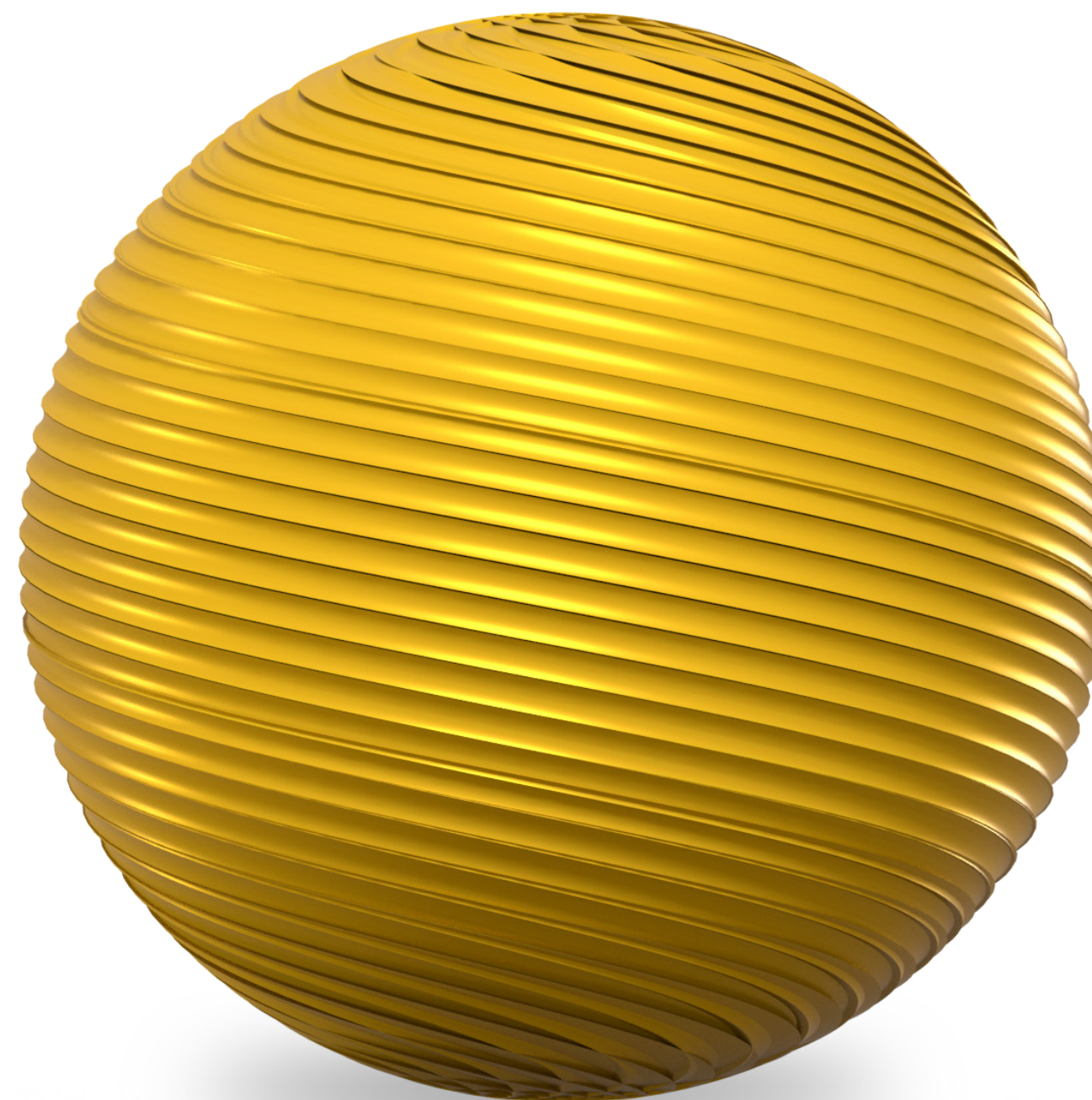
11. Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos

Investments in affiliates, associates and joint ventures

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
<i>Participações em outras sociedades: / Interests in other companies:</i>		
No país /In the country	1 479 371	1 479 371
No estrangeiro / Abroad	378 924	256 665
	1 858 295	1 736 036
<i>Outros investimentos: / Other investments:</i>		
No país / In the country	5 000	5 000
	1 863 295	1 741 036
Perdas por imparidade acumuladas / Accumulated impairment losses	(1 279 328)	(1 741 036)
	583 967	-



Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco detinha as seguintes participações financeiras registadas ao custo de aquisição (montante antes de imparidade):

On December 31, 2020 and 2019, the Bank held the following financial holdings recorded at acquisition cost (amount before impairment):

Participada <i>Participated</i>	Sede <i>Headquarters</i>	Actividade <i>Activity</i>	Moeda <i>Currency</i>	Capital Social (em milhares) <i>Share Capital (in thousands)</i>	% de participação <i>Participation %</i>	31-12-2020	31-12-2019
Participações em outras sociedades no país <i>Participações em outras sociedades no país</i>							
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços, S.A. <i>EMIS - Empresa Interbancária de Serviços, S.A.</i>	Luanda	Serviços bancários <i>Bank services</i>	Kz	1 116 812	3,08%	264 693	264 693
BODIVA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola <i>BODIVA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola</i>	Luanda	Serviços financeiros <i>Financial services</i>	Kz	n.d.	0,95%	14 255	14 255
SOPRO'S - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A. <i>SOPRO'S - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.</i>	Luanda	Gestão e exploração de shoppings <i>Management and operation of shopping malls</i>	Kz	5 640 000	8,00%	752 290	752 290
EPG, S.A.	Luanda	Outros Serviços / <i>Other services</i>	Kz	n.d.	n.d.	448 133	448 133
						1 479 371	1 479 371
Participações em outras sociedades no estrangeiro <i>Participações em outras sociedades no estrangeiro</i>							
Galilei, SGPS, S.A.	Lisboa	Serviços financeiros / <i>Financial services</i>	EUR	n.d.	n.d.		
Outros investimentos no país / Outros investimentos no país							
Sodecom, S.A.						5 000	5 000
						5 000	5 000
						1 863 295	1 741 036

No exercício de 2007, o Banco adquiriu uma participação correspondente a 1 419 acções no capital da Bolsa de Valores e Derivativos de Angola, S.A. pelo montante de m Kz 14 255.

A EMIS foi constituída em Angola com a função de gestão dos meios electrónicos e de pagamentos, bem como a prestação de serviços complementares. Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco detém uma participação de 6,52%, no capital desta empresa.

A SOPROS foi constituída em Angola com a função de gestão e exploração de shoppings. Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco detém uma participação de 15,33%, no capital desta empresa.

No exercício de 2019, o Banco adquiriu uma participação na sociedade EPG, S.A. no valor de m Kz 448 133. O projecto EPG encontra-se em fase de encerramento.

A Galilei, SGPS, S.A. é uma sociedade gestora de participações sociais, constituída por escritura pública de 11 de Setembro de 1998 sob a denominação "SLN – Sociedade Lusa de Negócios, S.A.", tendo por objectivo a gestão de participações sociais noutras sociedades como forma indirecta de exercício de actividades económicas. A referida alteração da denominação social ocorreu em 20 de Julho de 2010. Esta participada entrou em processo de liquidação em Agosto de 2016.

In 2007, the Bank acquired a holding corresponding to 1 419 shares in the capital of the Angola Stock and Derivatives Exchange, S.A. for the amount of Kz 14 255 thousand.

EMIS was established in Angola with the function of managing electronic means and payments, as well as providing complementary services. As of December 31, 2020 and 2019, the Bank holds a 6.52% stake in this company's capital.

SOPROS was incorporated in Angola with the function of managing and operating shopping malls. As of December 31, 2020 and 2019, the Bank holds a 15.33% stake in this company's capital.

In 2019, the Bank acquired a stake in the company EPG, S.A. in the amount of Kz 448 133 thousand. The EPG project is in the closing phase.

Galilei, SGPS, SA is a holding company, incorporated by public deed dated 11 September 1998 under the name "SLN – Sociedade Lusa de Negócios, SA", with the objective of managing shareholdings in other companies as a means of indirect form of economic activities. The aforementioned change in the corporate name took place on July 20, 2010. This subsidiary entered into the liquidation process in August 2016.

Em 31 de Dezembro de 2020, a informação financeira das entidades participadas é a seguinte (valores em milhares):

As at December 31, 2020, the financial information of the participated entities is as follows (values in thousands):

Participada <i>Participated</i>	Moeda <i>Currency</i>	Data de referência <i>Reference date</i>	Activo líquido <i>Net assets</i>	Capital próprio <i>Own Capital</i>	Resultado líquido <i>net income</i>	Valor de balanço <i>Balance Sheet Value</i>
Galilei, SGPS, S.A. (*)	m EUR	31/12/2014	434 838	51 416	(947)	-
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços, S.A. (*) <i>Interbank Services Company, S.A. (*)</i>	m Kz	31/12/2019	9 597 435	5 406 856	909 259	135 834
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A. <i>Angolan Society for the Promotion of Shopping Malls, S.A.</i>	m Kz	31/12/2019	28 146 750	4 735 231	(347 923)	-
BODIVA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola <i>Angola Stock Exchange and Derivatives</i>	m Kz	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Sodecom, S.A.	m Kz	31/12/2019	155 180	110 557	61 884	-
EPG, S.A.	m Kz	n.d.	n.a.	n.a.	n.a.	448 133
						583 967

n.d. - not applicable/available

(*) - Audited financial statements

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, relativamente às participadas EMIS – Empresa Interbancária de Serviços S.A., BODIVA – Bolsa de Valores e Derivativos de Angola e Galilei SGPS, S.A., não existiam créditos e obrigações entre o Banco e tais participadas.

On December 31, 2020 and 2019, with respect to the subsidiaries EMIS – Empresa Interbancária de Serviços SA, BODIVA – Angola Stock Exchange and Derivatives and Galilei SGPS, SA, there were no credits and obligations between the Bank and such subsidiaries.

12. Impostos correntes e diferidos

Current and deferred taxes

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica é detalhada da seguinte forma:

As of December 31, 2020 and 2019, this item is detailed as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Activos por impostos correntes / <i>Current tax assets</i>		
Impostos a recuperar / <i>Taxes to be recovered</i>	1 540 837	1 219 033
	1 540 837	1 219 033
Activos por impostos diferidos / <i>Taxes to be recovered</i>	834 990	834 990
Passivos por impostos correntes / <i>Current tax liabilities</i>		
Regularizações de impostos de exercícios anteriores <i>Tax regularizations from previous years</i>	-	(590 385)
Outros / <i>Others</i>	-	(157 196)
	-	(747 581)
	2 375 827	1 306 442

O Banco encontra-se sujeito a tributação em sede de imposto industrial nos termos da lei fiscal vigente em Angola, sendo considerado fiscalmente um contribuinte do Grupo A. A taxa de imposto aplicável é de 30%, nos termos das alterações introduzidas pela Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica "Activos por impostos correntes" inclui o montante de m Kz 1 219 033 relativo a liquidações provisórias de imposto realizadas que serão compensadas com liquidações do imposto industrial futuras.

The Bank is subject to industrial tax taxation pursuant to the tax law in force in Angola, and is considered a taxpayer of Group A. The applicable tax rate is 30%, pursuant to the amendments introduced by Law no. 19/14, of October 22nd.

As at December 31, 2020 and 2019, the item "Current tax assets" includes the amount of Kz 1 219 033 thousand relating to provisional tax assessments that will be offset against future industrial tax settlements.

Exercício <i>Year</i>	Liquidação provisória <i>Provisional settlement</i>	Ano limite de utilização <i>Limit year of use</i>
2016	277 059	2020
2017	366 396	2021
2018	269 252	2022
2019	306 326	2023
Total	1 219 033	

Os activos por impostos diferidos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, no montante de m Kz 834 990 e m Kz 834 990, dizem respeito a gastos com provisões que não são fiscalmente aceites, constituindo diferenças temporárias dedutíveis.

Deferred tax assets on December 31, 2020 and 2019, in the amount of Kz 834 990 thousand and Kz 834 990 thousand, refer to expenses with provisions that are not fiscally accepted, constituting deductible temporary differences.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a reconciliação entre o lucro contabilístico e o lucro para efeitos do cálculo do imposto industrial é como se segue:

As of December 31, 2020 and 2019, the reconciliation between accounting profit and profit for the purposes of calculating industrial tax is as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Resultados antes dos impostos / <i>Results before tax</i>	8 818 546	4 839 073
Multas fiscais (artigo 40º) / <i>Tax fines (Article 40)</i>	388 633	97 677
Outros acréscimos / <i>Other additions</i>	3 394 643	27 720 651
Ajustamentos / <i>Adjustments:</i>		
Rendimentos sujeitos a IAC (Nota 21) / <i>Income subject to IAC (Note 21)</i>	15 070 626	11 150 237
Provisões dedutíveis / <i>Deductible Provisions</i>	-	19 337 729
Lucro/(Prejuízo) Fiscal / <i>Tax Profit/(Loss)</i>	(2 468 804)	2 169 435
Prejuízo fiscal a compensar / <i>Tax loss to be offset</i>	2 288 593	4 458 028
Taxa nominal de imposto / <i>Nominal tax rate</i>	30%	30%
Imposto à taxa normal / <i>Standard rate tax</i>	-	-
Liquidações provisórias / <i>Provisional settlements</i>	-	-
Imposto a pagar / <i>Tax to pay</i>	-	-
Impostos diferidos activos / <i>Deferred Tax Assets</i>	-	(382 837)
Impostos sobre os resultados / <i>Income taxes</i>	-	(382 837)

Os rendimentos dos títulos da dívida pública resultantes de Obrigações do Tesouro e de Bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano, cuja emissão se encontra regulamentada pelo Decreto Presidencial n.º 259/10, de 18 de Novembro e pelo Decreto Presidencial n.º 31/12, de 30 de Janeiro, gozavam da isenção de todos os impostos.

Adicionalmente, o Decreto Legislativo Presidencial n.º 5/11, de 30 de Dezembro (revisto e republicado através do Decreto Legislativo Presidencial n.º 2/14, de 20 de Outubro) introduziu uma norma de sujeição a IAC sobre os rendimentos dos títulos da dívida pública resultantes de Obrigações do Tesouro e de Bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano.

Não obstante, de acordo com o disposto no artigo 47º do Código do Imposto Industrial (Lei n.º 19/14, de 22 de Outubro), em vigor desde 1 de Janeiro de 2015, na determinação da matéria tributável deduzir-se-ão a totalidade dos rendimentos sujeitos a IAC.

Desta forma, na determinação do lucro tributável em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, tais rendimentos foram deduzidos ao lucro tributável.

De igual forma, o gasto apurado com a liquidação de IAC não é fiscalmente aceite para apuramento da matéria colectável, conforme disposto na alínea a) do n.º 1 do artigo 18º do Código do Imposto Industrial.

Cumpra ainda referir que, segundo a posição da AGT, as reavaliações cambiais dos títulos da dívida pública emitidos em moeda nacional, mas indexados a moeda estrangeira, emitidos desde 1 de Janeiro de 2012, deverão ser sujeitas a Imposto Industrial até que o BNA se encontre em condições de efectuar a devida retenção na fonte em sede de IAC.

As autoridades fiscais têm 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 aos impostos apurados. Face ao regime de amnistia fiscal, no que respeita ao Imposto Industrial, IAC, Imposto sobre os Rendimentos do Trabalho, Imposto de Selo e Imposto Predial Urbano, as autoridades fiscais apenas podem rever a situação fiscal do Banco para os exercícios de 2016 a 2020. O Conselho de Administração do Banco entende que eventuais liquidações adicionais que possam resultar dessas 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 State, the issuance of which is regulated by Presidential Decree No. 259/10, of 18 November and by Presidential Decree No. 31/ 12, of January 30, enjoyed exemption from all taxes.

Additionally, the Presidential Legislative Decree No. 5/11, of 30 December (revised and republished through the Presidential Legislative Decree No. 2/14, of 20 October) introduced a norm for subjection to IAC on securities income public debt resulting from Treasury Bonds and Treasury Bills issued by the Angolan State.

However, in accordance with the provisions of article 47 of the Industrial Tax Code (Law No. 19/14, of 22 October), in force since 1 January 2015, in determining the taxable amount, the totality will be deducted of income subject to IAC.

Thus, in determining taxable income on December 31, 2020 and 2019, such income was deducted from taxable income.

Likewise, the expense calculated with the settlement of the IAC is not fiscally accepted for the calculation of the taxable amount, as provided for in subparagraph a) of paragraph 1 of article 18 of the Industrial Tax Code.

It should also be noted that, according to AGT's position, exchange revaluations of public debt securities issued in national currency, but indexed to foreign currency, issued since January 1, 2012, shall be subject to Industrial Tax until the BNA is found in conditions to carry out the due withholding at source in the IAC.

Tax authorities have the possibility to review the tax situation of the Bank for a period of five years, which may result, due to different interpretations of the tax legislation, in possible corrections to the taxes calculated.

In view of the tax amnesty regime, with regard to Industrial Tax, IAC, Income Tax, Stamp Tax and Urban Property Tax, the tax authorities can only review the Bank's tax situation for the years 2016 to 2020. 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.

13. Outros activos

Current and deferred taxes

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Devedores / Debtors:		
Sector público administrativo / Public administrative sector		
Imposto de circulação / Circulation tax	6 188	13 412
Outros / Others	2 976 211	2 419 757
Sector privado / Private sector		
Oceano Capital SGPS, LDA	2 931 654	2 931 654
Adiantamentos a fornecedores / Advances to suppliers	1 366 874	1 351 092
	7 280 927	6 715 915
Despesas com custo diferido:		
Comparticipação a colaboradores - Aquisição de imóveis Contribution to employees - Acquisition of real estate	-	30 727
Rendas e alugueres / Incomes and rents	1 626 909	659 731
Benefícios a empregados / Employee Benefits	7 413 877	8 523 176
Outros / Others	-	4 327
	9 040 786	9 217 961
Outras contas de regularização do activo / Other asset adjustment accounts:		
Falhas de Caixa / Cash Faults	262 127	152 534
Inventários comerciais / Cash Failures	631 975	393 421
Outros / Others	4 648 991	4 344 177
	5 543 093	4 890 132
Outros / Others	390	390
	21 865 196	20 824 398
Imparidade / Impairment	(5 849 988)	(6 320 548)
	16 015 208	14 503 850

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Devedores – Sector público administrativo - Imposto de circulação" refere-se a selos de circulação de veículos automóveis emitidos pelo Estado Angolano, os quais são comercializados pelo Banco. Estes selos são adquiridos a desconto, sendo registados pelo seu valor de venda. A diferença entre este e o custo de aquisição é registada como proveito diferido, sendo reconhecida ao longo do período compreendido entre a data de aquisição e a data limite de venda ao público de tais selos, independentemente das vendas que o Banco vier a efectuar.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Devedores – Sector público administrativo – Outros", inclui o montante de m Kz 2 789 592 e m Kz 2 419 757, respectivamente, relativo às comissões cobradas pelo serviço de arrecadação de receitas alfandegárias. A 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o Banco reconheceu uma imparidade de m Kz 336 386 e m Kz 61 732, respectivamente, sobre estes saldos.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Devedores – Sector privado – Oceano Capital SGPS, Lda" diz respeito aos valores a receber da parte relacionada OCEANO CAPITAL SGPS, LDA pela transmissão das participações detidas pelo Banco SOL nas empresas Sol Seguros e Sol Viagens. Em 31 de Dezembro 2020 e 2019 o Banco tinha registada uma imparidade para 100% do referido saldo.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Devedores – Sector privado – Adiantamentos a fornecedores diz respeito aos adiantamentos efectuados pelo Banco SOL aos fornecedores de forma a assegurar o fornecimento dos serviços contratados. A 31 de Dezembro de 2020 e 2019 o Banco tinha registada uma imparidade de m Kz 1 015 770 sobre estes saldos.

Em 31 de Dezembro de 2019, a rubrica "Despesas com custo diferido – Participação a colaboradores – Aquisição de imóveis" corresponde à participação efectuada pelo Banco a alguns dos seus colaboradores para a aquisição de habitação própria no denominado condomínio Solarium Vereda das Flores. A participação efectuada pelo Banco correspondeu a 50% do valor de aquisição dos imóveis, estando a mesma a ser reconhecida de forma linear na rubrica da demonstração de resultados "Custos com pessoal - Outros custos – Participações a empregados" ao longo do período mínimo (10 anos) durante o qual o colaborador terá de estar vinculado contratualmente ao

December 31, 2020 and 2019, the balance of the heading "Debtors – Public administrative sector – Road tax" refers to motor vehicle traffic stamps issued by the Angolan State, which are marketed by the Bank. These stamps are purchased at a discount and are recorded at their sale value. The difference between this and the acquisition cost is recorded as deferred income, being recognized over the period between the acquisition date and the closing date for the sale to the public of such seals, regardless of the sales that the Bank may carry out.

On December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Debtors – Public administrative sector – Others" includes the amount of Kz 2 789 592 and Kz 2 419 757 m, respectively, relating to commissions charged for the revenue collection service customs. On December 31, 2020 and 2019, the Bank recognized an impairment of Kz 336 386 thousand and Kz 61 732 thousand, respectively, on these balances.

On December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Debtors - Private sector - Oceano Capital SGPS, Lda" refers to the amounts receivable from the related party OCEANO CAPITAL SGPS, LDA for the transfer of the interests held by Banco SOL in the Sol companies Insurance and Sun Travel. On December 31, 2020 and 2019, the Bank had recorded an impairment of 100% of the aforementioned balance.

December 31, 2020 and 2019, the balance of the heading "Debtors – Private sector – Advances to suppliers refers to advances made by Banco SOL to suppliers in order to ensure the supply of contracted services. As at December 31, 2020 and 2019, the Bank had recorded an impairment of Kz 1 015 770 thousand on these balances.

On December 31, 2019, the caption "Deferred cost expenses – Contribution to employees – Acquisition of properties" corresponds to the contribution made by the Bank to some of its employees for the acquisition of their own house in the so-called Solarium Vereda das Flores condominium. The contribution made by the Bank corresponded to 50% of the acquisition value of the properties, which is being recognized on a straight-line basis in the income statement caption "Personnel costs - Other costs - Contributions to employees" over the minimum period (10 years) during which the employee will have to be contractually bound to the Bank (Note 23). Also contribute 100% to the air conditioning and kitchen equipment in the above-mentioned dwellings in the total amount of Kz 237 402

Banco (Nota 23). Adicionalmente, durante o exercício de 2012, o Banco decidiu igualmente participar a 100% os equipamentos de ar condicionado e de cozinha nas habitações acima referidas no montante total de m Kz 237 402. Estas despesas adicionais encontram-se a ser amortizadas ao longo de um período de 10 anos. Caso o colaborador cesse funções antes do período mínimo acima referido, o mesmo fica devedor perante o Banco da participação atribuída.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Despesas com custo diferido – Benefícios a empregados" corresponde ao valor actual dos benefícios futuros a colaboradores do Banco no âmbito da sua política de recursos humanos relativa à bonificação da taxa de juro de operações de crédito (Nota 8, 19 e 22). O Banco SOL, à semelhança da generalidade das instituições financeiras angolanas, concede crédito aos seus colaboradores a taxas de juro abaixo das praticadas para os seus clientes, sendo este mais um complemento ao seu salário base. Este benefício permite ao colaborador ter uma taxa de esforço muito inferior à que teria se o seu crédito tivesse uma taxa de mercado, razão pela qual deverá ser contabilizado o custo de oportunidade para o Banco.

Em 31 de Dezembro de 2019, a rubrica de "Outras contas de regularização do activo – Outros", inclui o montante de m Kz 3 440 719 respeitantes a (i) diferenças líquidas apuradas entre os registos do Banco e os saldos reportados pelo Banco Nacional de Angola e por Outras Instituições de Crédito, e (ii) Um conjunto de saldos devedores no montante de m Kz 10 442 042 e saldos credores no montante de m Kz 9 869 395, os quais dizem respeito a transacções pendentes de compensação resultantes do sistema de compensação electrónica de valores, para os quais o Banco procedeu ao registo de perdas por imparidade no montante de m Kz 1 222 661. Em 31 de Dezembro de 2020 o Banco procedeu às correcções necessárias e à correcta contabilização das operações acima referidas. Não obstante, em 31 de Dezembro de 2020 o Banco tinha reconhecida uma provisão para risco operacional no montante de m Kz 1 210 014 relacionada com as referidas transacções (Nota 16).

m. These additional expenses are being amortized over a period of 10 years. If the employee ceases functions before the minimum period mentioned above, he/she will be liable to the Bank for the contribution attributed.

As at December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Deferred cost expenses – Employee benefits" corresponds to the current value of future benefits to the Bank's employees within the scope of its human resources policy regarding the interest rate subsidy of credit operations (Notes 8, 19 and 22). Banco SOL, like most Angolan financial institutions, grants credit to its employees at interest rates below those charged to its customers, which is another complement to their base salary. This benefit allows the employee to have a rate of effort much lower than that they would have if their credit had a market rate, which is why the opportunity cost for the Bank should be accounted for.

December 31, 2019, the heading "Other asset adjustment accounts – Others", includes the amount of Kz 3 440 719 thousand relating to (i) net differences between the Bank's records and the balances reported by the National Bank of Angola and Other Credit Institutions, and (ii) A set of debit balances in the amount of Kz 10 442 042 m and credit balances in the amount of Kz 9 869 395 m, which relate to transactions pending clearing resulting from the system of electronic clearing of securities, for which the Bank recorded impairment losses in the amount of Kz 1 222 661 thousand. Nevertheless, on December 31, 2020, the Bank had recognized a provision for operational risk in the amount of Kz 1 210 014 thousand related to these transactions (Note 16).

A 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica de "Perdas por imparidade acumuladas" decompõe-se da seguinte forma (Nota 16):

As at December 31, 2020 and 2019, the caption "Accumulated impairment losses" is broken down as follows (Note 16):

	31-12-2020	31-12-2019
Oceano Capital SGPS, Lda	2 931 654	2 931 654
Adiantamento a fornecedores / <i>Advance to suppliers</i>	1 015 770	1 015 770
Diferenças líquidas de reconciliação / <i>Net reconciliation differences</i>	-	896 282
Transacções pendentes de compensação / <i>Transactions pending clearing</i>	-	326 379
Sector público administrativo / <i>Public administrative sector</i>	64 095	64 095
Falhas de Caixa / <i>Cash Failures</i>	259 006	149 534
Outros / <i>Others</i>	1 579 463	936 834
	5 849 988	6 320 548

14. Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito

Resources from central banks and other credit institutions

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Recursos de Bancos Centrais e de OIC / <i>Resources from Central Banks and OIC</i>	43 388 406	65 142 312
Obrigações no Sistema de Pagamentos / <i>Obligations in the Payment System</i>	8 784 433	-
	52 172 839	65 142 312

As quantias acima indicadas são decompostas da seguinte forma:

The amounts indicated above are broken down as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Recursos de instituições de crédito no país		
<i>Resources from credit institutions in the country</i>		
Banco de Desenvolvimento de Angola	-	38 000 000
Banco Nacional de Angola	-	14 010 937
BAI	19 000 000	10 200 000
Banco de Crédito do Sul	6 500 000	500 000
Banco Yetu	6 500 000	-
Banco Comercial Angolano	2 300 000	-
Banco de Investimento Rural	2 000 000	-
Banco Keve	2 000 000	-
Finibanco	1 500 000	-
Banco de Negócios Internacional	1 300 000	-
Banco Valor	700 000	-
	41 800 000	62 710 937

Recursos de instituições de crédito no estrangeiro

Resources from credit institutions abroad

Visa Settlement	1 366 303	307 623
Millennium BCP	-	131 668
Banco Privado Atlântico Europa	-	18 435
	1 366 303	457 726
Juros a Pagar / <i>Interest payable</i>	222 103	1 973 649
	43 388 406	65 142 312

Relações entre instituições / *Affiliation between institutions*

Compensação de cheques e outros papéis

Clearing checks and other papers

Cheques visados / <i>Certified checks</i>	378 227	-
Cheques a pagar / <i>checks payable</i>	24 684	-

Outras operações pendentes de liquidação

Other operations pending settlement

Compensação com EMIS, mastercard e VISA	2 292 658	-
<i>Compensation with EMIS, mastercard and VISA</i>		
Cartões VISA expirados / <i>Expired VISA Cards</i>	2 778 838	-
Carregamentos de cartões VISA / <i>VISA Card Charges</i>	1 116 144	-
Compensação STC / <i>STC Compensation</i>	186 988	-
Cartões VISA anulados / <i>Canceled VISA cards</i>	693 433	-
Regularização de liquidação de títulos / <i>Regularization of bonds settlement</i>	962 638	-
Imposto predial urbano / <i>Urban property tax</i>	87	-
Outras operações / <i>Other operations</i>	350 737	-
	8 784 433	-
	52 172 839	65 142 312

Em 31 de Dezembro de 2019, o saldo associado a "Relações entre instituições" no montante de m Kz 9 869 395 foi reclassificado para a rubrica de "Outros activos" (Nota 13), atendendo a que se encontravam em curso procedimentos de reconciliação e regularização de saldos.

On December 31, 2019, the balance associated with "Relationships between institutions" in the amount of Kz 9,869,395 thousand was reclassified to the item "Other assets" (Note 13), given that reconciliation and procedures were in progress. settlement of balances.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 os "Recursos de instituições de crédito no país" vencem juros à taxa média de 8,72% e 22,01%, respectivamente.

December 31, 2020 and 2019, "Resources from credit institutions in the country" earn interest at an average rate of 8.72% and 22.01%, respectively.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os Recursos de outras instituições de crédito têm um prazo residual até 3 meses.

On December 31, 2020 and 2019, Resources from other credit institutions have a residual term of up to 3 months.

15. Recursos de clientes e outros empréstimos

Customer resources and other loans

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas têm a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Depósitos à ordem de residentes / Residents' demand deposits		
Em moeda nacional / In national currency		
Sector público / Public Sector	1 261 403	7 817 097
Empresas / Companies	112 687 213	107 902 701
Particulares / Personal	66 248 927	64 845 269
	180 197 543	180 565 067
Em moeda estrangeira / In foreign currency		
Sector público / Public Sector	332 342	305 853
Empresas / Companies	51 039 579	41 680 846
Particulares / Personal	28 452 556	21 347 189
	79 824 477	63 333 888
Depósitos à ordem de não residentes / Non-resident demand deposits		
Em moeda nacional / In national currency	3 234 771	247 477
Em moeda estrangeira / In foreign currency	316 221	649 452
	3 550 991	896 929
Total de depósitos à ordem / Total demand deposits	263 573 011	244 795 884
Depósitos a prazo de residentes / Term deposits from residents		
Em moeda nacional / In national currency		
Sector público / Public Sector	1 475 285	51 833 626
Empresas / Companies	127 636 129	75 277 916
Particulares / Personal	26 532 760	19 168 312
	155 644 174	146 279 854

Em moeda estrangeira / In foreign currency

Sector público / Public Sector

Empresas / Companies

Particulares / Personal

-	6 727 067
67 585 151	56 757 484
24 154 637	17 371 506
91 739 788	80 856 057

Depósitos a prazo de não residentes / Term deposits from non-residents

Em moeda nacional / In national currency

Em moeda estrangeira / In foreign currency

340 896
32 417

373 312	-
----------------	----------

Total de depósitos a prazo / Total of term deposits

247 757 274	227 135 911
--------------------	--------------------

Total de juros a pagar de depósitos a prazo / Total interest payable on term deposits

7 131 036	6 629 624
-----------	-----------

Total de depósitos e juros a pagar a prazo / Total of deposits and interest payable in term

254 888 310	233 765 535
--------------------	--------------------

Outros depósitos / Other deposits

Cartões Visa Kumbu e Mastercard / Visa Kumbu and Mastercard Cards

Protocolo campanha agrícola / Agricultural campaign protocol

Outros / Others

6 700 333	175 722
4 715 019	
167 610	167 610
1 817 704	8 112

Total de depósitos de clientes / Total of customer deposits

525 161 655	478 737 141
--------------------	--------------------

Em 31 de Dezembro de 2019, a rubrica "Outros depósitos – Cartões VISA Kumbu e Mastercard", no montante de m Kz 4 043 876 foi reclassificado para a rubrica "Outros passivos – Cartões pré-pagos" (Nota 17).

On December 31, 2019, the caption "Other deposits – VISA Kumbu and Mastercard cards", in the amount of Kz 4,043 876 thousand, was reclassified to the caption "Other liabilities – Prepaid cards" (Note 17).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os depósitos a prazo de clientes, excluindo os respectivos juros a pagar, apresentam a seguinte estrutura por moeda e taxa de juro média:

As of December 31, 2020 and 2019, customer term deposits, excluding the related interest payable, have the following structure by currency and average interest rate:

Participada <i>Participated</i>	31-12-2020		31-12-2019			
	Taxa de Juro <i>Interest rate</i>	Montante em divisa (mMoeda) <i>Amount in currency (mCurrency)</i>	Montante em divisa (mAKZ) <i>Amount in currency (mAKZ)</i>	Taxa de Juro <i>Interest rate</i>	Montante em divisa (mMoeda) <i>Amount in currency (mCurrency)</i>	Montante em divisa (mAKZ) <i>Amount in currency (mAKZ)</i>
Em Kwanzas / <i>In Kwanzas</i>	15,68%	-	155 985 069	12,55%	-	146 279 854
Em Dólares dos Estados Unidos / <i>In US Dollars</i>	2,03%	140 408	91 209 521	2,20%	164 777	79 460 006
Em Kwanzas indexados / <i>In indexed Kwanzas</i>	0,00%	656	425 989	0,00%	2 533	1 221 381
Em Euros / <i>In Euros</i>	0,03%	171	136 695	0,03%	323	174 670
			247 757 274			227 135 911

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os depósitos a prazo de clientes, excluindo os juros a pagar, apresentavam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento:

On December 31, 2020 and 2019, customer term deposits, excluding interest payable, had the following structure, according to the residual maturities:

	31-12-2020	31-12-2019
Até três meses / <i>Up to three months</i>	68 525 347	86 762 824
De três a seis meses / <i>From three to six months</i>	38 557 893	63 600 542
De seis meses a um ano / <i>From six months to a year</i>	140 377 774	75 590 369
Mais de um ano / <i>More than a year</i>	296 260	1 182 176
	247 757 274	227 135 911

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a generalidade dos depósitos à ordem de clientes não são remunerados, com excepção de situações específicas, definidas de acordo com as orientações do Conselho de Administração do Banco.

As at December 31, 2020 and 2019, most customer demand deposits are not remunerated, with the exception of specific situations, defined in accordance with the guidelines of the Bank's Board of Directors.

16. Provisões e perdas por imparidade

Provisions and impairment losses

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição e respectivo movimento:

On December 31, 2020 and 2019, this item has the following composition and respective movement:

	31-12-2020							
	Saldos em / Balances on 31/12/2019	Reforços Reinforcements	Utilizações Utilization	Regularizações Regularizations	Reclassificações Reclassifications	Reavaliação Cambial Currency revaluation	Reposições e anulações Replacements and cancellations	Saldos em / Balances on 31/12/2020
Perdas por imparidade / Impairment losses								
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Counter and availability at central banks</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	25 479	5 780	-	-	-	-	(25 252)	6 007
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	69 722	875	-	-	-	-	(50 066)	20 531
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	1 202 532	-	-	-	-	-	1 202 532
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	2 648 703	5 584 821	-	-	-	-	(991 990)	7 241 534
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	38 500 114	3 110 987	(2 166 271)	12 620 086	(93 224)	-	(12 965 313)	39 006 379
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	1 741 036	419 217	-	-	-	122 259	(1 003 184)	1 279 328
Outros activos / <i>Other assets</i>	6 320 548	3 509 583	-	-	(716 061)	-	(3 264 082)	5 849 988
	49 305 602	13 833 795	(2 166 271)	12 620 086	(809 285)	122 259	(18 299 887)	54 606 299

	31-12-2020							
	Saldos em / Balances on 31/12/2019	Reforços Reinforcements	Utilizações Utilization	Regularizações Regularizations	Reclassificações Reclassifications	Reavaliação Cambial Currency revaluation	Reposições e anulações Replacements and cancellations	Saldos em / Balances on 31/12/2020
Provisões / Provisions								
Provisão para responsabilidades com pensões de reforma <i>Provision for retirement pension liabilities</i>	1 532 609	-	-	-	-	-	-	1 532 609
Provisão para contingências fiscais <i>Provision for tax contingencies</i>	182 804	-	-	-	-	-	-	182 804
Provisão para processos judiciais em curso <i>Provision for ongoing legal proceedings</i>	447 049	-	-	-	-	-	-	447 049
Outras provisões / <i>Other provisions</i>	-	2 358 245	-	-	809 285	106 511	-	3 274 041
Provisões para garantias e compromissos assumidos <i>Provisions for guarantees and commitments assumed</i>								
Garantias prestadas / <i>Guarantees provided</i>	24 399	28 622	-	-	-	-	(51 671)	1 350
Créditos documentários à importação <i>Documentary Import Credits</i>	164 802	1 519 263	-	-	-	411 107	(1 963 755)	131 417
	2 351 663	3 906 130	-	-	809 285	517 618	(2 015 426)	5 569 270

	31-12-2019						
	Saldos em / Balances on 31/12/2018	Reforços Reinforcements	Utilizações Utilization	Reclassificações Reclassifications	Reavaliação Cambial Currency revaluation	Reposições e anulações Replacements and cancellations	Saldos em / Balances on 31/12/2019
Perdas por imparidade / Impairment losses							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Counter and availability at central banks</i>	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	416 430	-	-	-	-	(390 951)	25 479
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	28 030	41 691	-	-	-	-	69 722
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	286 839	2 361 864	-	-	-	-	2 648 703
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	42 984 415	879 901	(5 457 427)	93 225	-	-	38 500 114
Investimentos em filiais e associadas <i>Investments in subsidiaries and associates</i>	648 724	1 092 312	-	-	-	-	1 741 036
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	5 408 849	-	986 106	89 130	(163 537)	6 320 548
	44 364 439	9 784 618	(5 457 427)	1 079 331	89 130	(554 488)	49 305 603
Provisões / Provisions							
Provisão para responsabilidades com pensões de reforma <i>Provision for retirement pension liabilities</i>	1 532 609	-	-	-	-	-	1 532 609
Provisão para contingências fiscais <i>Provision for tax contingencies</i>	25 708	157 096	-	-	-	-	182 804
Provisão para processos judiciais em curso <i>Provision for ongoing legal proceedings</i>	-	447 049	-	-	-	-	447 049
Outras provisões / <i>Other provisions</i>	2 112 065	-	-	-	-	-	-
Provisões para garantias e compromissos assumidos <i>Provisions for guarantees and adopted commitments</i>							
Garantias prestadas / <i>Provided guarantees</i>	281 597	-	-	(1 079 331)	-	(257 198)	24 399
Créditos documentários à importação <i>Documentary Import Credits</i>	1 670 068	706 512	-	-	(102 976)	(2 108 800)	164 802
	5 622 047	1 310 657	-	(1 079 331)	(102 976)	(3 398 732)	2 351 663

O saldo da rubrica de Provisões visa a cobertura de contingências devidamente identificadas, decorrentes da actividade do Banco, sendo revistas em cada data de reporte de forma a reflectir a melhor estimativa do montante e respectiva probabilidade de pagamento.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Provisões para responsabilidades com pensões de reforma" no montante de m Kz 1 532 609 refere-se à estimativa de responsabilidades a pagar relativas ao Fundo de Pensões do Banco Sol (Nota 2.8).

Em 31 de Dezembro de 2020, a rubrica "Outras provisões" incluía o montante de m Kz 896 281, para fazer face a um conjunto de itens que se encontravam por regularizar nas contas de depósitos à ordem mantidas junto de outras instituições de crédito as quais foram reclassificadas em 2019 para "Outros activos".

A rubrica "Provisão para garantias e compromissos assumidos" refere-se à provisão determinada no âmbito da aplicação do modelo de imparidade de crédito utilizado pelo Banco sobre as responsabilidades extrapatrimoniais relacionadas com crédito assumidas junto de clientes, conforme estabelecido na Nota 2.4.

A 31 de Dezembro de 2020, a rubrica de "Outras provisões" refere-se ao risco operacional identificado no âmbito de transacções pendentes de liquidação.

The balance of the Provisions item is intended to cover duly identified contingencies arising from the Bank's activity, being revised at each reporting date in order to reflect the best estimate of the amount and respective probability of payment.

As at December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Provisions for liabilities with retirement pensions" in the amount of Kz 1 532 609 thousand refers to the estimated liabilities payable related to the Pension Fund of Banco Sol (Note 2.8).

December 31, 2020, the item "Other provisions" included the amount of Kz 896 281, to cover a set of items that were to be settled in the demand deposit accounts maintained with other credit institutions which were reclassified in 2019 to "Other assets".

The item "Provision for guarantees and commitments assumed" refers to the provision determined within the scope of the application of the credit impairment model used by the Bank on off-balance sheet liabilities related to credit assumed with customers, as set out in Note 2.4.

As at 31 December 2020, the heading "Other provisions" refers to the operational risk identified in the context of transactions pending settlement.

17. Outros passivos

Other liabilities

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica tem a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Cartões pré-pagos / <i>Prepaid cards</i>	-	4 043 876
Credores diversos / <i>Diverse creditors</i>	1 728 247	4 212 596
Fornecedores / <i>Suppliers</i>	2 989 484	1 690 424
Salários e outras remunerações: / <i>Salaries and other remuneration:</i>	-	617 882
Imposto cobrado sobre operações bancárias: <i>Tax charged on banking transactions:</i>		
Imposto selo / <i>Stamp duty</i>	149 114	194 523
IVA / <i>VAT</i>	838 262	105 055
IAC / <i>CGT</i>	147 504	228 050
Outros / <i>Others</i>	252 767	300 516
Recursos vinculados a operações cambiais <i>Resources linked to foreign exchange transactions</i>	948 809	598 629
Passivo de locação / <i>Lease liability</i>	451 223	932 761
Imposto sobre o rendimento trabalho dependente <i>Income tax dependent on employment</i>	295 200	215 167
Contribuição a segurança social: / <i>Contribution to social security:</i>		
Patronal / <i>Employer</i>	76 066	76 525
Empregados / <i>Employees</i>	29 257	29 058
Outros custos administrativos: / <i>Other administrative costs:</i>		
Prémio de Garantia / <i>Guarantee Premium</i>	4 722	11 299
Contribuições para o Fundo de Pensões <i>Contributions to the Pension Fund</i>	14 474	20 671
Outros / <i>Others</i>	7 928	7 602
Dividendos a pagar / <i>Payable dividends</i>	4 831	4 831
	7 937 888	13 289 465

Em 31 de Dezembro de 2019, A rubrica “Cartões pré-pagos”, no montante de m Kz 4 043 876, é relativa a saldos com cartões pré-pagos, os quais se encontravam em processo de confirmação.

Em 31 de Dezembro de 2019, o saldo da rubrica “Credores diversos” incluía o montante de m Kz 2 132 943 relativo ao “Fundo de garantia” que estava associado a uma convenção financeira celebrada em 28 de Julho de 2005 entre o Banco Sol, o Banco de Poupança e Crédito (“BPC”) e a respectiva entidade promotora. A referida convenção tinha por objectivo a disponibilização de recursos financeiros de forma a garantir a implementação de um programa de concessão de microcrédito a pequenos produtores agrícolas e equiparados e de crédito ao consumo a professores, enfermeiros e outros profissionais localizados nas zonas rurais e suburbanas, por parte dos referidos Bancos. O valor foi disponibilizado pela entidade promotora do programa em cooperação com o BPC e com o Banco Sol, ascendendo a USD 10 000 000, dos quais USD 8 000 000 seriam para concessão de crédito, USD 1 000 000 destinados ao microcrédito e crédito ao consumo e o restante para a constituição de um fundo de garantia para cobertura de crédito incobrável. No âmbito da convenção, os bancos cobrariam a título de juros uma taxa até 8 % com um período de carência nunca inferior a um ano nem superior a dois, consoante a natureza dos projectos. O valor destinado à concessão de crédito deveria ser reembolsado pelos Bancos sem juros. O reembolso seria efectuado em dez prestações semestrais iguais e consecutivas devendo a primeira ter lugar até 24 meses contados a partir dos respectivos desembolsos. Durante o exercício de 2010, face aos elevados níveis de incobrabilidade, o Banco utilizou a maior parte do “Fundo de garantia” (m Kz 418 193) para liquidação das responsabilidades em atraso dos vários devedores creditícios, o qual foi repostado no decorrer do exercício de 2014. Adicionalmente, o Banco encontrava-se a aguardar por parte da entidade promotora do programa a recepção formal do consentimento a tal transacção.

Adicionalmente, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica “Credores diversos” incluía ainda o montante de m Kz 1 360 594 e m Kz 1 503 950, respectivamente, relativos a acréscimos de gastos.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica “Fornecedores” correspondia a serviços prestados ao Banco por entidades diversas, cuja liquidação dos montantes em dívida ocorrerá de acordo com as datas contratualmente estabelecidas.

Em 31 de Dezembro de 2019, o saldo da rubrica “Salários e outras remunerações” corresponde aos valores de férias e subsídio de férias cujo direito foi adquirido pelos colaboradores nos respectivos exercícios, e cuja liquidação ocorrerá/ ocorreu em 2021 e 2020, respectivamente.

On December 31, 2019, The item “Prepaid cards”, in the amount of Kz 4,043 876 thousand, refers to balances with prepaid cards, which were in the process of confirmation.

On December 31, 2019, the balance of the item “Sundry creditors” included the amount of Kz 2 132 943 thousand relating to the “Guarantee Fund” which was associated with a financial agreement signed on July 28, 2005 between Banco Sol, the Savings and Credit Bank (“BPC”) and the respective promoting entity. The purpose of the aforementioned convention was to make available financial resources in order to guarantee the implementation of a program for granting microcredit to small and similar agricultural producers and consumer credit to teachers, nurses and other professionals located in rural and suburban areas, by part of the aforementioned Banks. The amount was provided by the promoter of the program in cooperation with BPC and Banco Sol, amounting to USD 10,000,000, of which USD 8,000,000 would be for credit concession, USD 1,000,000 for microcredit and consumer credit and the remainder for the constitution of a guarantee fund to cover bad debt. Under the agreement, banks would charge interest rates of up to 8% with a grace period of no less than one year and no longer than two, depending on the nature of the projects.

The amount allocated to granting credit should be reimbursed by the Banks without interest. Reimbursement would be made in ten equal and consecutive semi-annual installments, the first of which should take place within 24 months from the date of the respective disbursements.

During 2010, given the high levels of uncollectibility, the Bank used most of the “Guarantee Fund” (m Kz 418,193) to settle the overdue liabilities of the various debtors, which was replaced during the year. de 2014. Additionally, the Bank was awaiting the formal receipt of consent to such transaction from the promoter of the program.

Additionally, on December 31, 2020 and 2019, the balance of the “Sundry creditors” item also included the amount of Kz 1 360 594 thousand and Kz 1 503 950 thousand, respectively, related to accrued expenses.

On December 31, 2020 and 2019, the item “Suppliers” corresponded to services provided to the Bank by various entities, whose debt amounts will be settled in accordance with the contractually established dates.

December 31, 2019, the balance of the item “Salaries and other remuneration” corresponds to the values of vacation and vacation allowance whose right was acquired by employees in the respective fiscal years, and whose settlement will/ has occurred in 2021 and 2020, respectively.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica “Passivo de locação” corresponde ao valor actual dos pagamentos de locação a serem liquidados ao longo do prazo de locação, conforme descrito na Nota 2.18. No exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, o Banco realizou pagamento de Passivo de locação no montante abaixo indicado:

	31-12-2020	31-12-2019
Pagamentos de locações no âmbito da IFRS 16		
<i>Lease payments under IFRS 16</i>		
Juros de locação / <i>Lease interest</i>	102 657	158 547
Pagamentos de locação / <i>Lease payments</i>	359 747	345 459
	462 404	504 006

Em 31 de Dezembro de 2020, as maturidades residuais da rubrica “Passivo de locação” eram as seguintes:

As at December 31, 2020 and 2019, the heading “Lease Liabilities” corresponds to the current value of the lease payments to be settled over the lease term, as described in Note 2.18. In the year ended December 31, 2020, the Bank paid the Lease Liabilities in the amount indicated below:

On December 31, 2020, the residual maturities of the “Lease Liabilities” item were as follows:

Análise maturidade - cash flows contratuais não descontados a 31-12-2020	
<i>Maturity analysis - contractual cash flows not discounted at 12-31-2020</i>	
Inferiores a 1 ano / <i>Less than 1 year</i>	27 854
1 a 5 anos / <i>1 to 5 years</i>	525 652
Superiores a 5 anos / <i>Over 5 years</i>	-
Passivos de locação não descontados / <i>Undiscounted lease liabilities</i>	553 506
Juros a periodificar em Margem Financeira <i>Interest to be accrued in Financial Margin</i>	102 283
Passivos de locação 31-12-2020 / <i>Lease Liabilities 12-31-2020</i>	451 223

18. Fundos próprios

Fundos próprios

18.1. Capital, prémios de emissão e acções próprias

Capital, issue premiums and treasury shares

Capital

O Banco foi constituído com um capital de m Kz 49 400 (equivalente ao contravalor de USD 4 000 000 na data de constituição), representado por 4 000 000 de acções nominativas de um Dólar Americano cada, tendo sido integralmente subscrito e realizado em dinheiro.

Durante os exercícios de 2005 e 2007, o Banco aumentou o seu capital social em m Kz 89 204 e m Kz 80 264, respectivamente (equivalente a USD 1 000 000) integralmente realizado em dinheiro, passando a estar representado por 6 000 000 de acções nominativas de um Dólar Americano cada.

Adicionalmente, em reunião de Assembleia Geral de 27 de Março de 2008, foi deliberado o aumento de capital do Banco de USD 6 000 000 para USD 14 811 070 (equivalente a m Kz 1 111 171).

Por despacho datado de 24 de Novembro de 2010, do Senhor Governador do Banco Nacional de Angola, foi autorizada a regularização à posteriori do aumento de capital social do Banco Sol ocorrido em 2008. Contudo, o valor do referido aumento do capital social inscrito na Certidão do Primeiro Cartório Nacional da Comarca de Luanda, datada de 15 de Março de 2011, não se encontrava concordante com a deliberação lavrada em Acta da Assembleia Geral de Accionistas do Banco, nem com a respectiva ratificação do Senhor Governador do Banco Nacional de Angola. Deste modo, em 13 de Abril de 2011, o Banco Nacional de Angola certificou novamente o valor total do aumento de capital social deliberado na reunião de Assembleia Geral de 27 de Março de 2008, passando o capital social do Banco, após o aumento realizado, para m Kz 1 377 573 (equivalente a USD 18 362 013).

Em reunião da Assembleia Geral de 12 de Dezembro de 2011, foi definido o valor nominal de cada acção em Kz 400,6, passando

o capital social do Banco a ser representado por 3 438 775 acções. O registo daquela operação foi efectuado em 23 de Março de 2012 no Primeiro Cartório Notarial da Comarca de Luanda.

Por forma a dar cumprimento ao novo normativo do BNA, o qual obriga os Bancos comerciais a evidenciar um capital social, equivalente em Kwanzas, a USD 25 milhões, o Banco deliberou em reunião da Assembleia Geral de 11 de Abril de 2014 o aumento de capital em m Kz 3 622 460, encontrando-se o mesmo representado por 3 550 000 acções no valor nominal de KZ 1 406,46. O registo desta operação foi efectuado em 09 de Dezembro de 2014 no Primeiro Cartório Notarial de Luanda, passando o capital social do Banco, para m Kz 5 000 033.

Como resultado do Aviso n.º 02/2018, de 21 de Fevereiro, do BNA que estabeleceu o capital social mínimo das Instituições Financeiras Bancárias em m Kz 7 500 000, em 2018 o Banco procedeu ao aumento do seu capital social para m Kz 10 000 066 através da incorporação de reservas e resultados transitados, encontrando-se o mesmo representado por 7 100 000 acções no valor nominal de KZ 1 408,46.

Em Assembleia Geral de accionistas datada de 19 de Junho de 2020, foi deliberado proceder-se a um aumento de capital, no valor de m Kz. 20 000 000 e, por conseguinte, alterar parcialmente o pacto social no seu n.º 1 do artigo 4.º. Foi dada previa autorização por parte do BNA em 3 de Julho de 2020. Este montante foi integralmente realizado em espécie, através da entrada em títulos representativos de obrigações do tesouro emitidos pelo Estado, e subscrito por todos os accionistas na proporção das suas actuais participações sociais mediante a emissão de 14 199 906 novas acções ordinárias, nominativas, no valor nominal de Kz: 1 408,46.

Desta forma, o capital social do Banco em 31 de Dezembro de 2020 ascende a m Kz 30 000 066, dividido e representado por 21 299 907 acções, no valor nominal de KZ. 1 408,46 cada uma.

Capital

The Bank was incorporated with a capital of Kz 49,400 thousand (equivalent to the equivalent of USD 4,000,000 on the date of incorporation), represented by 4,000,000 registered shares of one US Dollar each, having been fully subscribed and paid up in cash.

During 2005 and 2007, the Bank increased its share capital by Kz 89 204 thousand by Kz 80 264 thousand, respectively (equivalent to USD 1,000,000) fully paid in cash, now being represented by 6,000,000 registered shares of one US Dollar each.

Additionally, at the General Meeting held on March 27, 2008, it was decided to increase the Bank's capital from USD 6,000,000 to USD 14 811 070 (equivalent to Kz 1 111 171 thousand). By order dated 24 November 2010, the Governor of Banco Nacional de Angola authorized the subsequent regularization of Banco Sol's share capital increase that took place in 2008. of the First National Registry of the District of Luanda, dated 15 March 2011, was not in agreement with the resolution drawn up in the Minutes of the Bank's General Meeting of Shareholders, nor with the respective ratification of the Governor of Banco Nacional de Angola. Thus, on April 13, 2011, Banco Nacional de Angola again certified the total amount of the share capital increase decided on at the General Meeting of March 27, 2008, the Bank's share capital, after the increase carried out, being transferred to the Bank's share capital. for m Kz 1 377 573 (equivalent to USD 18 362 013).

At the General Meeting held on December 12, 2011, the nominal value of each share was set at Kz 400.6, with the Bank's share

capital now being represented by 3,438,775 shares. The registration of that operation was carried out on March 23, 2012 at the First Notary Office of the District of Luanda.

In order to comply with the new BNA regulation, which obliges commercial banks to show a share capital, equivalent in Kwanzas, to USD 25 million, the Bank decided at the General Meeting of April 11, 2014 to increase capital in Kz 3 622 460 m, which is represented by 3 550 000 shares with a nominal value of KZ 1 406.46. The registration of this operation was carried out on December 9, 2014 at the First Notary Office of Luanda, with the Bank's share capital being transferred to Kz 5 000 033 thousand.

As a result of Notice No. 02/2018, of 21 February, from the BNA which established the minimum share capital of Banking Financial Institutions at Kz 7 500 000 thousand, in 2018 the Bank increased its share capital to Kz 10 thousand 000,066 through the incorporation of reserves and retained earnings, which is represented by 7,100,000 shares with a nominal value of KZ 1,408.46.

At the General Meeting of shareholders dated June 19, 2020, it was decided to proceed with a capital increase, in the amount of m Kz. 20 000 000 and, therefore, partially amend the articles of association in its Article 4(1). Previous authorization was given by the BNA on July 3, 2020. This amount was fully paid up in cash, through the entry in securities representing treasury bonds issued by the State, and subscribed by all shareholders in proportion to their current shareholdings through the issuance of 14 199 906 new registered ordinary shares, with a nominal value of Kz: 1 408.46.

In this way, the Bank's share capital on December 31, 2020 amounts to Kz 30 000 066 thousand, divided and represented by 21 299 907 shares, with a nominal value of KZ. 1 408.46 each.

Desta forma, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 a estrutura accionista do Banco é a seguinte:

Thus, on December 31, 2020 and 2019, the Bank's shareholder structure is as follows:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Número de acções <i>Number of shares</i>	Percentagem <i>Percentage</i>	Montante <i>Amount</i>	Número de acções <i>Number of shares</i>	Percentagem <i>Percentage</i>	Montante <i>Amount</i>
Sansul, S.A.	10 862 952	51,00%	15 300 033	3 621 000	51,00%	5 100 034
Coutinho Nobre Miguel	2 503 804	11,75%	3 526 508	277 610	3,91%	391 003
Fundação Luwini	2 129 991	10,00%	3 000 007	710 000	10,00%	1 000 007
António Mosquito	1 348 284	6,33%	1 899 004	449 430	6,33%	633 004
Sociedade de Comércio Martal	1 154 455	5,42%	1 626 004	384 820	5,42%	542 004
Noé José Baltazar	1 154 455	5,42%	1 626 004	384 820	5,42%	542 004
Ana Paula dos Santos	1 154 455	5,42%	1 626 004	384 820	5,42%	542 004
Júlio Marcelino Bessa	888 206	4,17%	1 251 003	296 070	4,17%	417 003
Outros / <i>Others</i>	103 305	0,49%	145 501	206 610	2,91%	291 002
Azury, S.A.	-	0,00%	-	384 820	5,42%	542 004
	21 299 907	100,00%	30 000 066	7 100 000	100,00%	10 000 066

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, não existiam acções com direitos diferenciados.

Dando cumprimento ao disposto no nº 3, do artigo 446º da Lei nº 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, apresentamos de seguida as partes de capital detidas por parte de membros dos órgãos sociais:

Accionistas <i>Shareholders</i>	Cargo <i>Role</i>	Aquisição <i>Acquisition</i>	N.º Acções <i>No. of Shares</i>	% Participação <i>Participation %</i>
Noé José Baltazar	Administrador Não Executivo <i>Non-Executive Administrator</i>	Valor nominal <i>Nominal value</i>	1.154.455	5,42%

O lucro por acção referente aos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 é de KZ 866,45 e KZ 570,30, respectivamente.

Acções próprias

O Banco pode nos termos e condições que a lei permite, adquirir acções próprias e realizar sobre elas todas as operações legalmente autorizadas. Enquanto as acções pertencerem ao Banco, todos os direitos ficam suspensos, à excepção do direito de receber novas acções, em caso de aumento de capital por incorporação de reservas e torna-se indisponível uma reserva de montante igual àquele que, por elas, esteja contabilizado.

As acções próprias são registadas em contas de capital pelo valor de aquisição não sendo sujeitas a reavaliação.

As acções são nominativas e não podem ser convertidas em acções ao portador.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 o Banco detinha acções próprias no montante de m Kz 145 501 (0,49% do capital social) e m Kz 206 610 (2,91% do capital social) respectivamente.

Prémios de emissão

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo desta rubrica no montante de m Kz 683 934 corresponde ao prémio de emissão pago pela aquisição das acções próprias acima referidas.

On December 31, 2020 and 2019, there were no shares with differentiated rights.

In compliance with the provisions of paragraph 3 of article 446 of Law no. 1/2004, of 13 February, which frames the Law on Commercial Companies, which requires that the members of the management and supervisory bodies of public limited companies disclose the number of shares and bonds that they own, we present below the shares held by members of the governing bodies:

Earnings per share for the years ended December 31, 2020 and 2019 are KZ 866.45 and KZ 570.30, respectively.

Own shares

The Bank may, under the terms and conditions permitted by law, acquire own shares and carry out all legally authorized operations on them. As long as the shares belong to the Bank, all rights are suspended, with the exception of the right to receive new shares, in the event of a capital increase by incorporation of reserves, and a reserve of an amount equal to that which is accounted for by them becomes unavailable. .

The treasury shares are recorded in capital accounts at their acquisition value and are not subject to revaluation.

The shares are registered and cannot be converted into bearer shares.

On December 31, 2020 and 2019, the Bank held treasury shares in the amount of Kz 145 501 thousand (0.49% of share capital) and Kz 206 610 thousand (2.91% of share capital) respectively.

Issuance premiums

On December 31, 2020 and 2019, the balance of this item in the amount of Kz 683 934 thousand corresponds to the share premium paid for the acquisition of the aforementioned treasury shares.

18.2. Reservas e Resultados transitados

Reserves and Retained Earnings

Reservas de reavaliação

O movimento das reservas de reavaliação, relacionadas com investimentos em instrumentos de capital próprio e com investimentos em instrumentos de dívida mensurados a justo valor através de reservas, no exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 é detalhado de seguida:

Revaluation reserves

The movement of revaluation reserves, related to investments in equity instruments and investments in debt instruments measured at fair value through reserves, in the year ended December 31, 2020 is detailed below:

	31-12-2020	Investimentos em instrumentos de dívida <i>Investments in debt instruments</i>
Saldo inicial / Opening balance		-
Ganhos/perdas de justo valor do exercício <i>Fair value gains/losses for the year</i>		907 035
Reconhecimento de imparidade <i>Impairment recognition</i>		(1 202 533)
Transferência para resultados por imparidade reconhecida <i>Transfer to income for impairment recognized in the period</i>		1 202 533
Saldo final / Final balance		907 035

O movimento das perdas esperadas de crédito (perdas por imparidade) reconhecidas em investimentos em instrumentos de dívida mensurados a justo valor através de reservas no exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 é detalhado de seguida:

The movement of expected credit losses (impairment losses) recognized in investments in debt instruments measured at fair value through reserves in the year ended December 31, 2020 is detailed below:

	31-12-2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo no início do ano / Balance at the beginning of the year	-	-	-	-
Novos títulos adquiridos <i>New titles acquired</i>	1 202 533	-	-	1 202 533
Saldo no final do ano / Balance at the end of the year	1 202 533	-	-	1 202 533

Reserva legal

Nos termos da legislação vigente, o Banco deve constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital. Para tal, é anualmente transferido para esta reserva um mínimo de 10% do resultado líquido do exercício anterior. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados, quando esgotadas as demais reservas constituídas.

Resultados transitados

Por deliberação unânime da Assembleia Geral de 26 de Junho de 2020, foi decidido aplicar a totalidade do valor dos resultados do exercício de 2019 na rubrica de “Resultados transitados”.

Legal reserve

Pursuant to current legislation, the Bank must set up a legal reserve fund until its capital is matched. To this end, a minimum of 10% of the previous year's net income is annually transferred to this reserve. This reserve can only be used to cover accumulated losses, when the other reserves created are exhausted.

Transited results

By unanimous decision of the General Meeting of June 26, 2020, it was decided to apply the full amount of the results for the year 2019 under the heading “Retained earnings”.

19. Margem financeira

Financial margin

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2019			31-12-2020		
	De activos/passivos ao custo amortizado <i>From assets/liabilities at amortized cost</i>	De activos/passivos ao justo valor através de resultados <i>From assets/liabilities at fair value through profit or loss</i>	Total	De activos/passivos ao custo amortizado <i>From assets/liabilities at amortized cost</i>	De activos/passivos ao justo valor através de resultados <i>From assets/liabilities at fair value through profit or loss</i>	Total
Juros e rendimentos similares / Interest and similar income						
Juros de investimentos ao custo amortizado <i>Investment interest at amortized cost</i>	15 070 626	-	15 070 626	9 540 778	-	9 540 778
Juros de activos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Interest on financial assets at fair value through profit or loss</i>	-	-	-	-	708 160	708 160
Juros de disponibilidades e aplicações em instituições de crédito <i>Interest on cash and investments in credit institutions</i>	267 933	-	267 933	560 598	-	560 598
Juros de crédito a clientes / Credit interest to customer	24 939 678	-	24 939 678	27 497 066	-	27 497 066
	40 278 237	-	40 278 237	37 598 442	708 160	38 306 602
Juros e encargos similares / Interest and similar charges						
Juros de recursos de clientes / Interest on customer funds	(23 035 210)	-	(23 035 210)	(21 437 335)	-	(21 437 335)
Juros de recursos de bancos centrais e instituições de crédito <i>Interest on resources from central banks and from credit institutions</i>	(10 974 109)	-	(10 974 109)	(8 091 149)	-	(8 091 149)
Juros de Locações / Lease Interest	-	-	-	(137 794)	-	(137 794)
	(34 009 319)	-	(34 009 319)	(29 666 278)	-	(29 666 278)
	6 268 918	-	6 268 918	7 932 164	708 160	8 640 324

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica "Juros e rendimentos similares – Juros de crédito a clientes" inclui o montante de m Kz 1 109 299 e m Kz 714 078 relativo ao benefício concedido a empregados relativo à bonificação da taxa de juro de operações de crédito de acordo com a IAS 29 (Nota 8 e 23).

As at December 31, 2020 and 2019, the caption "Interest and similar income – Interest on loans to customers" includes the amount of Kz 1 109 299 and Kz 714 078 thousand relating to the benefit granted to employees related to the interest rate subsidy of credit operations in accordance with IAS 29 (Note 8 and 23).

20. Rendimentos e encargos de serviços e comissões

Income and charges for services and commissions

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Rendimentos de serviços e comissões / <i>Income from services and commissions</i>		
Por compensação electrónica (cartões VISA e MASTERCARD) <i>By electronic clearing (VISA and MASTERCARD cards)</i>	3 294 661	2 823 922
Comissões de crédito / <i>Credit commissions</i>	810 107	2 257 801
Comissões TPA's / <i>POS Commissions</i>	3 084 888	2 421 022
Por cobrança de valores / <i>By charging amounts</i>	255 433	472 551
Por compromissos com terceiros / <i>By obligations to third parties</i>	165 247	461 799
Por garantias e avals / <i>By guarantees and sureties</i>	25 703	289 552
Processamento de salários / <i>Payroll processing</i>	304 814	224 040
Por operações cambiais / <i>Por operações cambiais</i>	23 170	182 870
Outras despesas / <i>Outras despesas</i>	913 127	149 482
	8 877 150	9 283 039
Encargos com Serviços e Comissões / <i>Encargos com Serviços e Comissões</i>		
Por compensação electrónica / <i>Por compensação electrónica</i>	(2 379 949)	(1 607 937)
Utilização Mastercard / <i>Utilização Mastercard</i>	(730 797)	(1 288 415)
Por operações cambiais / <i>By foreign exchange transactions</i>	(20 777)	(28 606)
Outros serviços / <i>Other expenses</i>	(825 752)	(437 307)
	(3 957 274)	(3 362 265)
	4 919 876	5 920 774

Em 31 de Dezembro de 2020, o decréscimo verificado na rubrica "Rendimentos de serviços e comissões – Comissões de crédito" justifica-se pela redução do volume de crédito concedido no exercício de 2020.

As at December 31, 2020, the decrease seen in the item "Income from services and commissions – Credit commissions" is justified by the reduction in the volume of credit granted in the year 2020.

Em 31 de Dezembro de 2020, o decréscimo verificado na rubrica "Rendimentos de serviços e comissões – Por cobrança de valores" justifica-se pela redução da actividade de serviços prestados de arrecadação de receitas alfandegárias.

As at December 31, 2020, the decrease seen in the item "Income from services and commissions – Due to the collection of amounts" is justified by the reduction in the activity of services rendered in the collection of customs revenues.

Em 31 de Dezembro de 2020, o aumento verificado na rubrica "Rendimentos de serviços e comissões – Comissões TPA's" justifica-se pela estratégia assumida de melhoria e aumento da rede de TPA's activos do Banco Sol.

As at December 31, 2020, the increase seen in the item "Income from services and commissions – TPA's Commissions" is justified by the assumed strategy of improving and increasing Banco Sol's active TPA's network.

Em 31 de Dezembro de 2020, o aumento verificado na rubrica "Rendimentos de serviços e comissões – Outras despesas", justifica-se pelo aumento de levantamentos no balcão, transferências conta a conta e pela cobrança de despesas de manutenção.

On December 31, 2020, the increase verified in the item "Income from services and commissions – Other expenses", is justified by the increase in withdrawals at the branch, account-to-account transfers and the collection of expenses from maintenance.

Em 31 de Dezembro de 2020, o aumento verificado na rubrica "Encargos de serviços e comissões - Por compensação electrónica" justifica-se, essencialmente, pelo aumento das comissões cobradas pela utilização de cartões multicaixa do Banco Sol junto de outros Bancos.

As at December 31, 2020, the increase in the item "Service and commission charges - By electronic compensation" is essentially due to the increase in commissions charged for the use of Banco Sol's multicaixa cards with other banks.

21. Resultados cambiais

Foreign exchange results

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Resulta de reavaliação cambial de títulos / <i>Results from exchange revaluation of securities</i>	29 351 925	43 493 935
Resultado de operações cambiais / <i>Result of foreign exchange transactions</i>	(1 096 825)	(3 173 490)
Resultado de reavaliação / <i>Revaluation result</i>	2 832 417	(3 472 268)
	31 087 518	36 848 177

Esta rubrica inclui os resultados decorrentes 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 the results arising from the exchange revaluation of monetary assets and liabilities expressed in foreign currency in accordance with the accounting policy described in Note 2.3.

22. Outros resultados de exploração

Other exploration results

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Outros rendimentos de exploração / <i>Other operating income</i>		
Resultado de negociações de crédito / <i>Result of Credit Negotiations</i>	625 179	(1 510 281)
Outras receitas operacionais / <i>Other operating income</i>	391	(246 949)
Outros encargos de exploração / <i>Other operating charges</i>		
Impostos / <i>Taxes</i>		
IAC de proveitos de instrumentos financeiros <i>CAT of income from financial instruments</i>	-	(710 310)
Imposto de selo / <i>Duty Stamp</i>	(3 149)	(100 694)
Imposto predial urbano / <i>Urban property tax</i>	(22 680)	(22 047)
Contribuição ao Fundo de Garantia de Depósitos <i>Contribution to the Deposit Guarantee Fund</i>	(423 958)	(620 710)
Penalidades aplicadas por autoridades reguladoras <i>Penalties applied by regulatory authorities</i>	(388 633)	(97 677)
Outros encargos e gastos operacionais <i>Other operating charges and expenses</i>	-	1 150
	(212 849)	(3 307 518)

Em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Outros rendimentos de exploração - Resultado da negociação de créditos" respeita aos rendimentos gerados no âmbito da negociação de operações de crédito a clientes, as quais resultaram em imóveis recebidos em dação em pagamento das dívidas negociadas.

On December 31, 2020, the balance of the item "Other income operating income - Result from the negotiation of credits" refers to income generated in the context of the negotiation of credit operations with customers, which resulted in real estate received in lieu of payment of negotiated debts.

Em 31 de Dezembro de 2019 o saldo da rubrica "Resultado de negociações de crédito" resulta de perdas de justo valor no reconhecimento inicial de instrumentos de dívida recebidos em dação (Obrigações do tesouro não reajustáveis) para pagamento de dívidas referentes a crédito concedido e dívidas da AGT (Nota 7)."

On December 31, 2019, the balance of the item "Result of credit negotiations" results from fair value losses on the initial recognition of debt instruments received in kind (non-adjustable treasury bonds) for payment of debts related to credit granted and debts of the AGT (Note 7)."

23. Custos com o pessoal

Employee Costs

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Salários e vencimentos: / Salaries and wages:		
Remunerações dos empregados / <i>Employee Remunerations</i>	11 056 868	11 176 879
Remunerações dos órgãos de gestão e fiscalização <i>Remuneration of management and supervisory bodies</i>	1 114 641	1 344 145
	12 171 509	12 521 024
Encargos sociais: / Social charges:		
Obrigatórios / <i>Mandatory</i>	2 378 725	845 142
Facultativos / <i>Optional</i>	314 064	841 503
	2 692 790	1 686 645
Outros custos / Other costs		
Comparticipações - Empregados / <i>Contributions - Employees</i>	111 876	117 720
Benefícios a empregados / <i>Employee Benefits</i>	1 109 299	714 078
	1 221 175	831 798
	16 085 474	15 039 467

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica "Outros custos – Participações a empregados" refere-se à participação efectuada pelo Banco aos seus colaboradores na aquisição de habitação própria no denominado condomínio Solarium Vereda das Flores (Nota 13).

In the years ended December 31, 2020 and 2019, the heading "Other costs – Contributions to employees" refers to the contribution made by the Bank to its employees in the acquisition of their own house in the so-called Solarium Vereda das Flores condominium (Note 13).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo da rubrica "Outros custos – Benefícios a empregados" respeita ao benefício concedido a empregados relativo à bonificação da taxa de juro de operações de crédito (Notas 8 e 19).

As at December 31, 2020 and 2019, the balance of the item "Other costs – Employee benefits" refers to the benefit granted to employees related to the interest rate subsidy on credit operations (Notes 8 and 19).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o número de trabalhadores do Banco ascendia a 1 744 e 1 742, respectivamente.

On December 31, 2020 and 2019, the number of employees of the Bank amounted to 1 744 and 1 742, respectively

24. Fornecimentos e serviços externos

Supplies and external services

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, this item is made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Serviços especializados / <i>Specialized services</i>		
Auditorias e consultorias / <i>Audits and Consultancy</i>	2 193 539	2 261 136
Segurança e vigilância / <i>Security and surveillance</i>	2 009 187	1 946 143
Serviços de informática / <i>Computer services</i>	1 810 836	1 931 398
Serviços de manutenção de ATM's / <i>ATM maintenance services</i>	1 266 217	918 237
Serviços com cartões Visa / <i>Visa card services</i>	722 437	292 737
Serviços de comunicação / <i>Communication services</i>	539 736	78 533
Outros serviços técnicos especializados / <i>Other specialized technical services</i>	4 143 035	3 646 791
Materiais diversos / <i>Miscellaneous materials</i>	937 833	3 114 359
Comunicações / <i>Communications</i>	126 829	673 711
Publicações, publicidade e propaganda / <i>Publications, publicity and advertising</i>	144 935	629 323
Transportes, deslocações e estadas / <i>Transport, travel and stays</i>	241 378	570 002
Rendas e Alugueres / <i>Incomes and rents</i>	469 246	533 237
Seguros / <i>Insurance</i>	219 097	188 109
Fundo de maneo / <i>Working capital</i>	145 917	167 374
Água e energia / <i>Water and energy</i>	108 589	108 386
Outros fornecimentos de terceiros / <i>Other Third Party Supplies</i>	626 308	1 408 315
	15 705 119	18 467 791

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 a rubrica "Serviços especializados – Serviços de informática" corresponde essencialmente a custos com o aluguer de equipamento informático e respectiva manutenção.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 a rubrica "Serviços especializados – Outros serviços técnicos especializados" inclui os montantes de m Kz 65 155 e m Kz 906 940, respectivamente, relativos a aquisição de TPAs.

Adicionalmente, Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 esta rubrica inclui ainda os montantes de m Kz 233 574 e m Kz 520 788 relativos a serviços de mão de obra eventual.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, a rubrica "Fundo de maneo" corresponde a custos correntes incorridos pelas agências do Banco através da utilização de um plafond atribuído para o efeito.

Em 2020 e 2019, a rubrica "Outros fornecimentos de terceiros" inclui os montantes de m Kz 9 657 e m Kz 798 721, respectivamente, relativos a donativos para a fundação Sol.

In the years ended December 31, 2020 and 2019, the heading "Specialized services – IT services" essentially corresponds to costs with the rental of IT equipment and respective maintenance.

In the years ended December 31, 2020 and 2019, the heading "Specialized services – Other specialized technical services" includes the amounts of Kz 65 155 thousand and Kz 906 940 thousand, respectively, related to the acquisition of POS.

Additionally, in the years ended December 31, 2020 and 2019 this item also includes the amounts of Kz 233 574 thousand and Kz 520 788 thousand relating to occasional labor services.

In the years ended December 31, 2020 and 2019, the caption "Working capital" corresponds to current costs incurred by the Bank's branches through the use of a ceiling allocated for this purpose.

In 2020 and 2019, the heading "Other supplies from third parties" includes the amounts of Kz 9 657 thousand and Kz 798 721 thousand, respectively, related to donations to the Sol foundation.

25. Contas extrapatrimoniais

Off balance sheet accounts

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas têm a seguinte composição:

As of December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020	31-12-2019
Garantias prestadas e outros passivos eventuais: Guarantees provided and other possible liabilities:		
Créditos documentários abertos / <i>Documentary credits opened</i>	12 454 517	32 944 294
Garantias e avales prestados / <i>Warranties and Guarantees rendered</i>	107 419	1 673 910
	12 561 936	34 618 204
Limites de contas correntes caucionadas por utilizar <i>Limits of escrow accounts to be used</i>	1 322 138	6 205 407
Créditos transferidos para prejuízo / <i>Credits transferred to loss</i>	12 363 559	17 689 274
	13 685 697	23 894 681
Garantias recebidas / <i>Garantias Recebidas</i>	172 514 735	220 923 817
Responsabilidades por prestação de serviços: <i>Responsibilities for providing services:</i>		
Custódia de títulos / <i>Securities custody</i>	57 321 983	68 026 681
Cobrança de valores / <i>Collection of values</i>	30 438	20 865
	57 352 421	68 047 546

As garantias e avales prestados são operações bancárias que não se traduzem por mobilização de fundos por parte do Banco, estando relacionadas com garantias prestadas para suporte de operações de importação e para execução de contratos por parte de clientes do Banco. As garantias prestadas e os compromissos assumidos representam valores que podem ser exigíveis no futuro.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, as perdas por imparidade associadas a rubrica "Limites de contas correntes caucionadas por utilizar" foi alocada directamente à exposição que lhe deu origem (Nota 8).

Os créditos documentários abertos são compromissos irrevogáveis, por parte do Banco, por conta dos seus clientes, de pagar/mandar, pagar um montante determinado ao fornecedor de uma dada mercadoria ou serviço, dentro de um prazo estipulado, contra a apresentação de documentos referentes à expedição da mercadoria ou prestação do serviço. A condição de irrevogável consiste no facto de não ser viável o seu cancelamento ou alteração sem o acordo expresso de todas as partes envolvidas. Não obstante as particularidades destes passivos contingentes e compromissos, a apreciação destas operações obedece aos mesmos princípios básicos de uma qualquer outra operação comercial, nomeadamente o da solvabilidade quer do cliente quer do negócio que lhes estão subjacentes, sendo que o Banco requer que estas operações sejam devidamente colateralizadas quando necessário. Uma vez que é expectável que a maioria dos mesmos expire sem ter sido utilizado, os montantes indicados não representam necessariamente necessidades de caixa futuras.

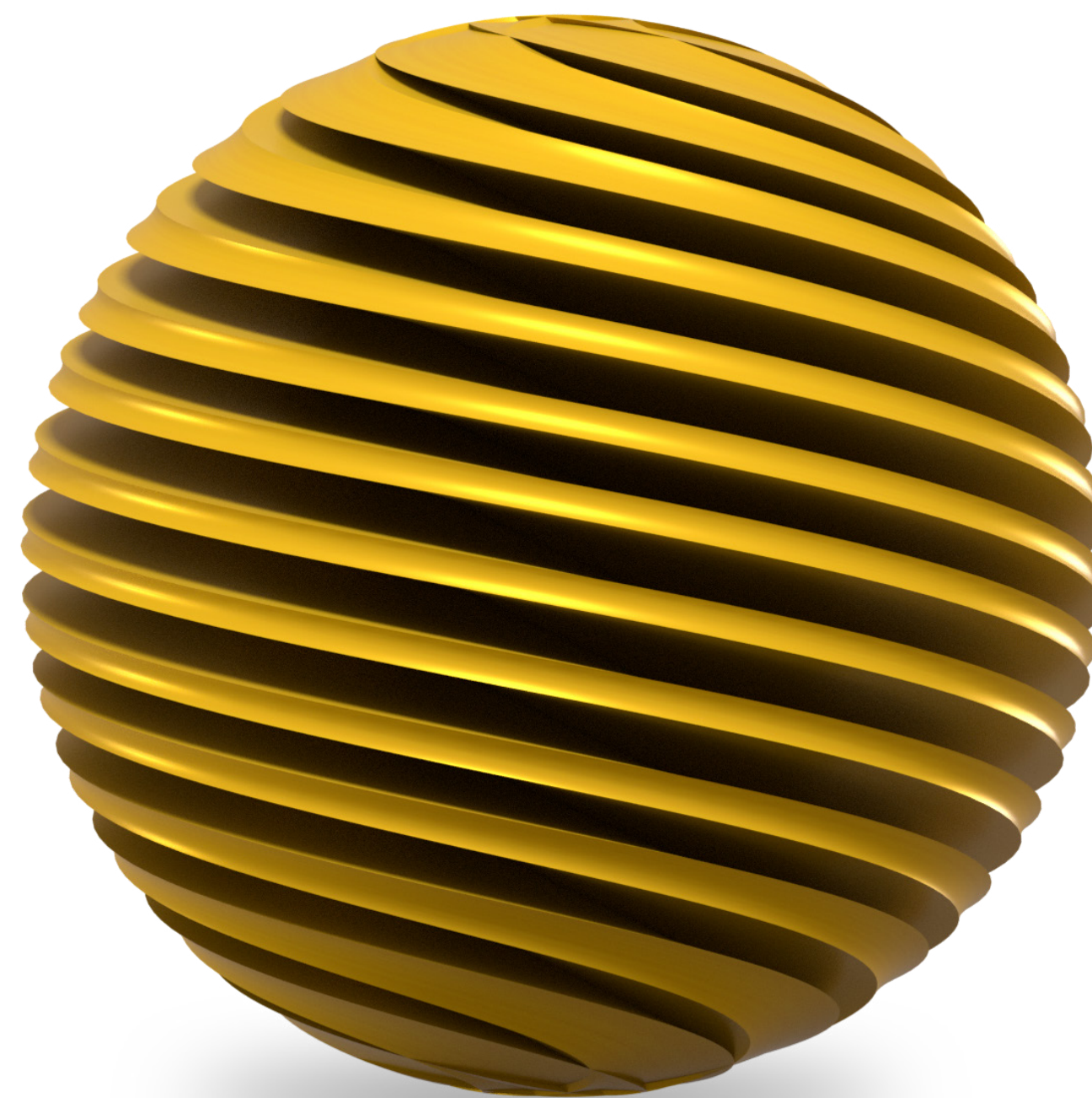
As Garantias, avales prestados e compromissos assumidos perante terceiros, são sujeitos ao cálculo de ECL de acordo com o modelo de Imparidade definido pelo Banco SOL e de acordo com os requisitos da IFRS 9. Refira-se que, para as exposições objecto de análise individual para os quais se tenha concluído que não apresentam sinais objectivos de imparidade são transferidos para a análise colectiva, consequentemente os créditos objecto de imparidade de acordo com o modelo de análise colectiva.

The guarantees and sureties provided are banking operations that do not involve the mobilization of funds by the Bank, and are related to guarantees provided to support import operations and for the execution of contracts by the Bank's customers. The guarantees provided and the commitments assumed represent amounts that may be required in the future.

As at December 31, 2020 and 2019, the impairment losses associated with the item "Current account limits not yet used" was allocated directly to the exposure that gave rise to it (Note 8).

Open documentary credits are irrevocable commitments, by the Bank, on behalf of its customers, to pay/send, pay a certain amount to the supplier of a given good or service, within a stipulated period, against the presentation of documents relating to the shipment of the goods or provision of the service. The irrevocable condition consists in the fact that its cancellation or alteration is not feasible without the express agreement of all involved parties. Notwithstanding the particularities of these contingent liabilities and commitments, the assessment of these operations follows the same basic principles as any other commercial operation, namely the solvency of both the customer and the business underlying them, and the Bank requires that these operations be properly collateralized when necessary. Since most of them are expected to expire without having been used, the amounts indicated do not necessarily represent future cash requirements.

Guarantees, guarantees provided and commitments made before third parties, are subject to the calculation of the ECL in accordance with the Impairment template defined by Banco SOL and in accordance with the requirements of IFRS 9. It should be noted that for exposures subject to individual analysis for which it has been concluded that they do not present objective signs of impairment are transferred to the collective analysis, consequently the credits subject to impairment according to the collective analysis template.



Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas exposições bem como a imparidade associada apresentam a seguinte composição:

As at December 31, 2020 and 2019, these exposures as well as the associated impairment are as follows:

31-12-2020						
Análise Individual / Individual Analysis			Análise Colectiva / Collective Analysis		Total	
Participada <i>Associated</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Garantias e avales prestados / <i>Warranties and sureties rendered</i>	4 000	1 204	103 419	146	107 419	1 351
Créditos documentários à importações / <i>Credits Documentary on imports</i>	3 982 339	102 800	8 472 178	28 617	12 454 517	131 417
	3 986 339	104 005	8 575 597	28 763	12 561 936	132 768

31-12-2019						
Análise Individual / Individual Analysis			Análise Colectiva / Collective Analysis		Total	
Participada <i>Associated</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Garantias e avales prestados / <i>Warranties and sureties rendered</i>	654 282	19 204	1 019 628	5 194	1 673 910	24 398
Créditos documentários à importações / <i>Credits Documentary on imports</i>	20 479 619	55 293	12 445 843	109 510	32 925 462	164 803
	21 133 901	74 497	13 465 471	114 704	34 599 372	189 201

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas exposições bem como a imparidade associada apresentam a seguinte composição:

As at December 31, 2020 and 2019, these exposures as well as the associated impairment are as follows:

	31-12-2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Garantias e avales prestados <i>Warranties and sureties rendered</i>	103 419	4 000	-	107 419
Créditos documentários à importação <i>Credits Documentary on imports</i>	8 472 178	3 326 312	656 028	12 454 517
	8 575 597	3 330 312	656 028	12 561 936
	31-12-2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Garantias e avales prestados <i>Warranties and sureties rendered</i>	462 953	854 938	356 019	1 673 910
Créditos documentários à importação <i>Credits Documentary on imports</i>	10 022 228	22 922 066	-	32 944 294
	10 485 181	23 777 004	356 019	34 618 204

Os créditos documentários são compromissos irrevogáveis, por parte do Banco, por conta dos seus clientes, de pagar / ordenar pagar um montante determinado ao fornecedor de uma dada mercadoria ou serviço, dentro de um prazo estipulado, contra a apresentação de documentos referentes à expedição da mercadoria ou prestação do serviço. A condição de irrevogável consiste no facto de não ser viável o seu cancelamento ou alteração sem o acordo expresso de todas as partes envolvidas.

Não obstante as particularidades destes compromissos, a apreciação destas operações obedece aos mesmos princípios básicos de uma qualquer outra operação comercial, nomeadamente o da solvabilidade, quer do cliente, quer do negócio que lhe está subjacente, sendo que o Banco requer que estas operações sejam devidamente colateralizadas quando necessário. Uma vez que é expectável que a maioria dos mesmos expire sem ter sido utilizado, os montantes indicados não representam necessariamente necessidades de caixa futuras.

Todos os instrumentos financeiros referidos anteriormente estão sujeitos aos mesmos procedimentos de aprovação e controlo aplicados à carteira de crédito a clientes, nomeadamente quanto à avaliação da adequação das provisões, constituídas tal como descrito nas políticas contabilísticas. A referida provisão encontra-se registada na rubrica de Provisões, conforme descrito na Nota 16.

Os créditos documentários são compromissos irrevogáveis, por parte do Banco, por conta dos seus clientes, de pagar / ordenar pagar um montante determinado ao fornecedor de uma dada mercadoria ou serviço, dentro de um prazo estipulado, contra a apresentação de documentos referentes à expedição da mercadoria ou prestação do serviço. A condição de irrevogável consiste no facto de não ser viável o seu cancelamento ou alteração sem o acordo expresso de todas as partes envolvidas.

Não obstante as particularidades destes compromissos, a apreciação destas operações obedece aos mesmos princípios básicos de uma qualquer outra operação comercial, nomeadamente o da solvabilidade, quer do cliente, quer do negócio que lhe está subjacente, sendo que o Banco requer que estas operações sejam devidamente colateralizadas quando necessário. Uma vez que é expectável que a maioria dos mesmos expire sem ter sido utilizado, os montantes indicados não representam necessariamente necessidades de caixa futuras.

Todos os instrumentos financeiros referidos anteriormente estão sujeitos aos mesmos procedimentos de aprovação e controlo aplicados à carteira de crédito a clientes, nomeadamente quanto à avaliação da adequação das provisões, constituídas tal como descrito nas políticas contabilísticas. A referida provisão encontra-se registada na rubrica de Provisões, conforme descrito na Nota 16.

26. Saldos e transacções com entidades relacionadas

Balances and transactions with related entities

De acordo com a IAS 24, são consideradas entidades relacionadas com o Banco SOL:

a) Titulares de participações qualificadas: Entidades que se encontrem directa ou indirectamente em relação de domínio ou em relação de grupo com o Banco

b) Membros dos órgãos de administração e fiscalização do Banco e seus cônjuges, descendentes ou ascendentes até ao segundo grau da linha recta, considerados beneficiários últimos das transacções ou dos activos

c) Filiais, empresas associadas e de controlo conjunto: Entidades que se encontrem directa ou indirectamente em relação de domínio ou em relação de grupo com o Banco

d) Outras entidades

- Entidades associadas ou que constituem empreendimentos conjuntos do Banco;
- Subsidiárias das entidades associadas ou que constituem empreendimentos conjuntos do Banco;
- Entidades controladas ou conjuntamente controladas por titulares de participações qualificadas e/ou membros dos órgãos de administração e fiscalização do Banco e seus cônjuges, descendentes ou ascendentes até ao segundo grau da linha recta.

According to IAS 24, entities related to Banco SOL are:

a) *Holders of qualifying holdings: Entities that are directly or indirectly in a controlling or group relationship with the Bank*

b) *Members of the Bank's management and supervisory bodies and their spouses, descendants or ascendants up to the second degree of the straight line, considered the ultimate beneficiaries of transactions or assets*

c) *Subsidiaries, associated and jointly controlled companies: Entities that are directly or indirectly in a controlling or group relationship with the Bank*

d) *Other entities*

- Entities associated with or that are joint ventures of the Bank;*
- Subsidiaries of entities associated with or that are joint ventures of the Bank;*
- Entities controlled or jointly controlled by holders of qualifying holdings and/or members of the Bank's management and supervisory bodies and their spouses, descendants or ascendants up to the second degree of the straight line.*

Os accionistas, subsidiárias e outras participações, assim como outras entidades sob controlo do Banco, com as quais este manteve saldos ou transacções no exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, são as seguintes:

Entidades Relacionadas: / Related Entities:

Consultoria e Participações, S.A.

Falcon Oil Holding Angola, S.A.

Imosol Comércio Geral, Prestação de Serviços e Imobiliária, S.A.

N-Gestão e Participações Financeiras, Lda.

On Shore – Serviços, Lda.

Colégio e Creche do Veredas das Flores, Lda

Prisa – Food, Lda.

LimpaGest, Lda.

YouTop – Empreendimentos e Participações, S.A.

Agrocalumbo – Sociedade Agrícola, Lda.

Á Procura dos Cinco Sentidos Distribuição, Lda.

Sol Seguros, S.A.

Sol Viagens, Lda.

Accionistas ou com Accionistas comuns: Shareholders or with common Shareholders:

Sansul, S.A.

Fundação Lwini

Sociedade de Comércio Martal, Lda

Noé José Baltazar

Ana Paula dos Santos

Júlio Marcelino Bessa

Coutinho Nobre

António Mosquito

Membros dos órgãos sociais:

Members of the governing bodies:

Assembleia Geral / General Assembly

Mário António de Sequeira e Carvalho - Presidente

Maria Manuela Gustavo Ferreira de Ceita Carneiro – Vice-Presidente

Manuel Pinheiro Fernandes - Secretário

The shareholders, subsidiaries and other holdings, as well as other entities under the Bank's control, with which the Bank maintained balances or transactions for the year ended December 31, 2020 and 2019, are as follows:

Conselho de Administração / Board of Directors

Rosário Simão Jacinto - Presidente do Conselho de Administração
- *Chairman of the Board of Directors*

Noé José Baltazar - Administrador não Executivo / *Non-Executive Administrator*

Maria Cândida Bernardete de Jesus Sambingo - Administradora não Executiva
- *Non-Executive Administrator*

Francisco Domingos Fortunato - Administrador não Executivo
- *Non-Executive Administrator*

Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior – Presidente da Comissão Executiva
- *Chairman of the Executive Commission*

Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem - Administradora Executiva
- *Non-Executive Administrator*

Gil Alves Benchimol - Administrador Executivo / *Non-Executive Administrator*

Ana Kainda da Silva Cazumbula - Administradora Executiva
- *Non-Executive Administrator*

Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves - Administradora Executiva
- *Non-Executive Administrator*

Yuri Gualdino da Cruz Dias - Administrador Executivo / *Executive Administrator*

Paula Maria Rodrigues Tavares Monteiro - Administradora Executiva
- *Executive Administrator*

Conselho Fiscal / Supervisory Board

Fiel Domingos Constantino - Presidente / *Chairman*

Francisco Jerónimo Paulo – 1º Vogal / *1st Member*

Comissão de Remuneração dos Órgãos Sociais

Corporate Bodies Remuneration Commission

Pedro Cláver da Costa Furtado - Presidente / *Chairman*

Participadas: / Associates

EMIS – Empresa Interbancária de Serviços, S.A.R.L. Detida em 3,08%
Owned at

Bolsa de Valores de Angola, S.A. Detida em / *Owned at 0,95%*

SOPROS, S.A. Detida em / *Owned at 8,00%*

EPG, S.A. n.d.

Galilei – SGPS, S.A. n.d.

Sodecom, S.A. n.d.

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

In the years ended December 31, 2020 and 2019, these items are made up as follows:

	31-12-2020				
	Accionistas ou com accionistas comuns <i>Shareholders or with common shareholders</i>	Membros dos órgãos sociais <i>Members of the governing bodies</i>	Participadas <i>Associated</i>	Entidades Relacionadas <i>Other related entities</i>	Total
Activo / Assets					
Investimentos em filiais e empreendimentos conjuntos <i>Investments in branches and joint ventures</i>	-	-	1 003 184	-	1 003 184
Valor Bruto / <i>Gross Value</i>	-	-	1 792 577	-	1 792 577
Imparidade / <i>Impairment</i>	-	-	(789 393)	-	(789 393)
Crédito a clientes <i>Credit to customers</i>	486 577	1 512 754	8 191 367	25 454 080	35 644 778
Valor Bruto / <i>Gross Value</i>	565 651	1 731 588	8 263 427	30 347 709	40 908 375
Imparidade / <i>Impairment</i>	(79 074)	(218 835)	(72 060)	(4 893 629)	(5 263 597)
Outros activos <i>Outros activos</i>	23	-	-	1 034 009	1 034 032
Valor Bruto / <i>Gross Value</i>	29	-	-	1 149 619	1 149 648
Imparidade / <i>Impairment</i>	(5)	-	-	(115 610)	(115 616)
	486 600	1 512 754	9 194 551	26 488 089	37 681 994
Passivo <i>Liabilities</i>					
Recurso de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	2 923 765	1 704 882	1 664 940	30 570 599	36 864 186
Outros Passivos / <i>Other Liabilities</i>	26 789	58 578	39 070	752 481	876 918
	2 950 554	1 763 461	1 704 010	31 323 080	37 741 105

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

	31-12-2019				
	Accionistas ou com accionistas comuns <i>Shareholders or with common shareholders</i>	Membros dos órgãos sociais <i>Members of the governing bodies</i>	Participadas <i>Associated</i>	Outras entidades relacionadas <i>Other related entities</i>	Total
Activo / Activo					
Investimentos em filiais e empreendimentos conjuntos <i>Investments in branches and joint ventures</i>	-	-	-	-	-
Valor Bruto / <i>Gross Value</i>	-	-	1 741 036	-	1 741 036
Imparidade / <i>Impairment</i>	-	-	(1 741 036)	-	(1 741 036)
Crédito a clientes <i>Crédito a clientes</i>	10 711 396	3 009 209	6 716 981	-	20 437 586
Valor Bruto / <i>Gross Value</i>	25 843 169	3 039 777	7 233 641	-	36 116 587
Imparidade / <i>Impairment</i>	(15 131 773)	(30 568)	(516 660)	-	(15 679 001)
Outros activos <i>Outros activos</i>	26 025	-	-	-	26 025
Valor Bruto / <i>Gross Value</i>	2 957 679	-	-	-	2 957 679
Imparidade / <i>Impairment</i>	(2 931 654)	-	-	-	(2 931 654)
	10 763 446	3 009 209	6 716 981	-	20 489 636
Passivo <i>Liabilities</i>					
Recurso de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	761 772	72 210	334 931	30 570 599	20 279 604
Outros Passivos / <i>Other Liabilities</i>	167 845	-	1 041	752 481	142 739
	929 617	72 210	335 972	31 323 080	20 422 343

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o crédito concedido a entidades relacionadas, excluindo os adiantamentos a depositantes, vencia juros à taxa média anual de e 12,45% e 11,52%, respectivamente, para operações expressas em moeda nacional e à taxa de 12,64% e 11,53%, respectivamente, para operações expressas em moeda estrangeira (USD).

Durante o exercício de 2020, as operações de crédito concedidas a entidades relacionadas não foram objecto de alterações nas condições contratuais.

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro 2019, cerca de m Kz 413 179, respectivamente, de operações de crédito concedidas a entidades relacionadas foram objecto de alterações de condições contratuais.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o saldo de "Outros activos" para com accionistas ou com accionistas comuns inclui o montante de m Kz 2 931 654 respeitante aos valores a receber da empresa OCEANO CAPITAL SGPS, LDA pela transmissão das participações detidas pelo Banco SOL nas empresas Sol Seguros e Sol Viagens. O Banco reconheceu 100% de imparidade sobre estes montantes em 31 de Dezembro de 2019 (Nota 13).

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, as operações de crédito concedidas a entidades relacionadas apresentavam as seguintes garantias associadas:

On December 31, 2020 and 2019, credit granted to related entities, excluding advances to depositors, earned interest at the average annual rate of 12.45% and 11.52%, respectively, for operations expressed in national currency and in the rate of 12.64% and 11.53%, respectively, for operations denominated in foreign currency (USD).

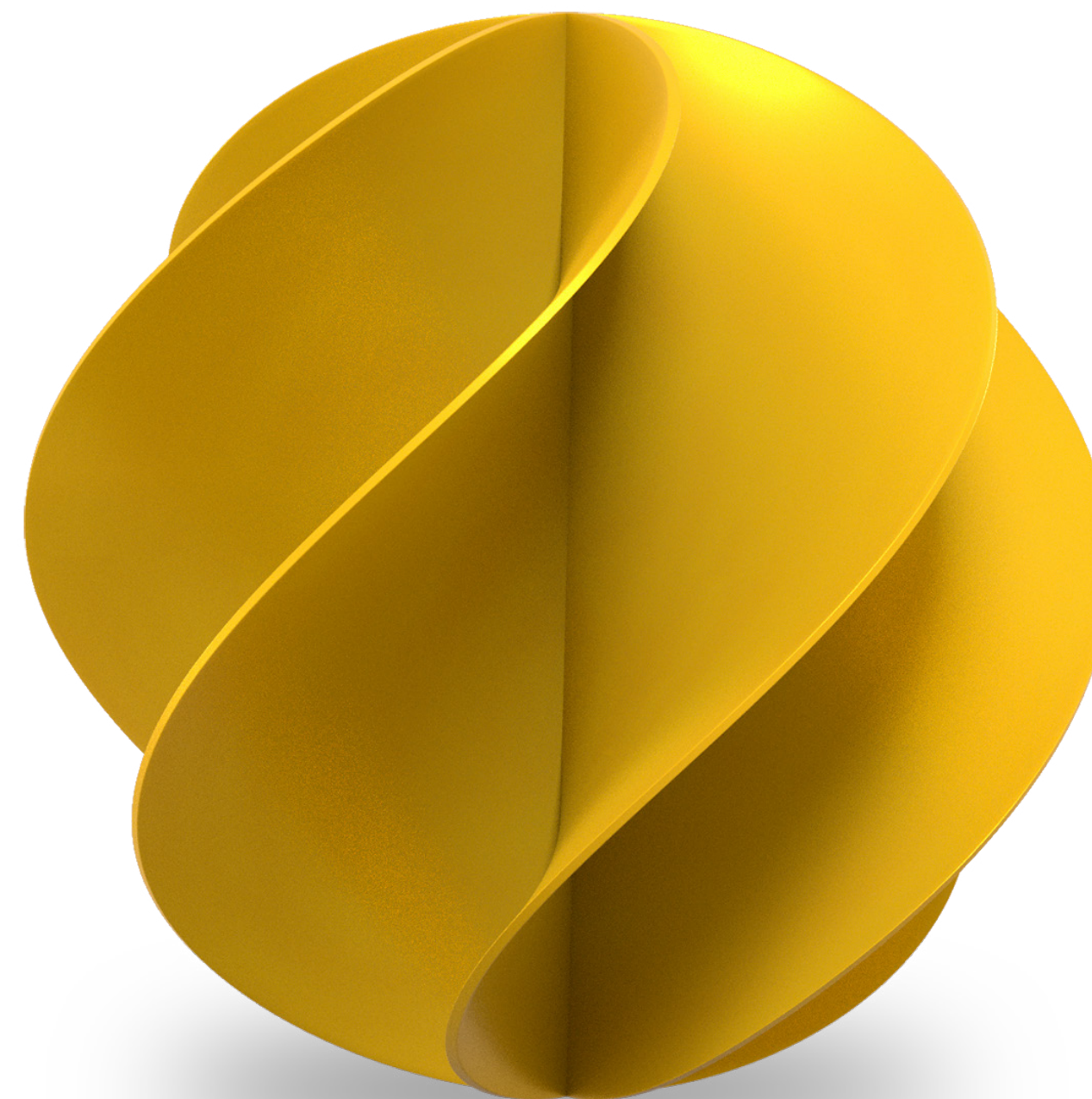
During 2020, credit operations granted to related entities were not subject to changes in the contractual conditions.

During the year ended 31 December 2019, approximately Kz 413 179 thousand, respectively, of credit operations granted to related entities were subject to changes in contractual conditions.

On December 31, 2020 and 2019, the balance of "Other assets" to shareholders or common shareholders includes the amount of Kz 2 931 654 m relating to the amounts receivable from the company OCEANO CAPITAL SGPS, LDA for the transfer of shares held by Banco SOL in the companies Sol Seguros and Sol Viagens. The Bank recognized 100% impairment on these amounts on December 31, 2019 (Note 13).

On December 31, 2020 and 2019, credit operations granted to related entities had the following associated guarantees:

	2020	2019
Penhor de Instrumentos Financeiros / <i>Pledge of Financial Instruments</i>	-	-
Hipoteca sobre imóvel / <i>Mortgage on property</i>	14 122 092	10 248 544
Livranças / <i>Promisses</i>	1 584 917	2 895 473
Livranças e procuração irrevogável para a constituição de hipotecas <i>Promissory notes and irrevocable power of attorney for the constitution of mortgages</i>	23 336 163	18 195 502
Penhor de acções do Banco / <i>Pledge of Bank shares</i>	-	-
Outras / <i>Others</i>	2 944 957	48 866
	41 988 129	31 388 385



27. Justo valor de activos e passivos financeiros

Fair value of financial assets and liabilities

O justo valor tem como base as cotações de mercado, sempre que estes se encontrem disponíveis. Caso estas não existam, o justo valor é estimado através de modelos internos baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa.

Assim, o justo valor obtido encontra-se influenciado pelos parâmetros utilizados no modelo de avaliação, que necessariamente incorporam algum grau de subjectividade, e reflecte exclusivamente o valor atribuído aos diferentes instrumentos financeiros.

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:

- **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;
- **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, etc.) 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; e,
- **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.

The fair value is based on market quotations, whenever these are available. If these do not exist, fair value is estimated using internal models based on cash flow discount techniques.

Thus, the fair value obtained is influenced by the parameters used in the valuation model, which necessarily incorporate some degree of subjectivity, and exclusively reflects the value attributed to the different financial instruments.

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:

- **Level 1:** *Fair value is determined based on unadjusted quoted prices, captured in transactions in active markets involving financial instruments identical to the instruments being valued. If there is more than one active market for the same financial instrument, the relevant price is the one that prevails in the instrument's main market or the most advantageous market for which access exists;*
- **Level 2:** *The fair value is determined using valuation techniques supported by data observable in active markets, whether direct (prices, rates, spreads, etc.) or indirect (derivatives) data, and valuation assumptions similar to those in which a unrelated party would use it 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; and,*
- **Level 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 inherent risks, the valuation technique used and the inputs used and contemplated processes for reviewing the accuracy of the values thus obtained.*

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.

Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

O cálculo do justo valor assenta na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que, para calcular o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado ajustadas pelos factores associados, predominantemente o risco de crédito e o risco de liquidez, determinados de acordo com as condições de mercado e prazos respectivos. As taxas de juro de mercado são apuradas com base em informação difundida pelos fornecedores de conteúdos financeiros e pelo BNA.

Investimentos ao custo amortizado

Estes activos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

O cálculo do justo valor assenta na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que, para calcular o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado ajustadas pelos factores associados, predominantemente o risco de crédito e o risco de liquidez, determinados de acordo com as condições de mercado e prazos respectivos. As taxas de juro de mercado são apuradas com base em informação difundida pelos fornecedores de conteúdos financeiros e pelo BNA.

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos.

O cálculo do justo valor assenta na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que, para calcular o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado ajustadas pelos factores associados, predominantemente o risco de crédito e o risco de liquidez, determinados de acordo com as condições de mercado e prazos respectivos. As taxas de juro de mercado são apuradas com base em informação difundida pelos fornecedores de conteúdos financeiros e pelo BNA.

The main methodologies and assumptions used in estimating the fair value of financial assets and liabilities recorded in the balance sheet at amortized cost are analyzed as follows:

Cash and Cash at Central Banks, Cash at Other Credit Institutions and Investments at Central Banks and Other Credit Institutions.

These assets are very short-term, so the carrying amount is a reasonable estimate of their respective fair value.

Financial assets at fair value through other comprehensive income

The fair value of these financial instruments is estimated based on the update of the expected future principal and interest cash flows for these instruments.

The calculation of fair value is based on the use of numerical models, based on cash flow discount techniques that, to calculate fair value, use market interest rate curves adjusted by associated factors, predominantly credit risk and the liquidity risk, determined in accordance with market conditions and respective maturities. Market interest rates are calculated based on information disseminated by financial content providers and by the BNA.

Investments at amortized cost

These assets are very short-term, so the carrying amount is a reasonable estimate of their respective fair value.

Financial assets at fair value through other comprehensive income

The fair value of these financial instruments is estimated based on the update of the expected future principal and interest cash flows for these instruments.

The calculation of fair value is based on the use of numerical models, based on cash flow discount techniques that, to calculate fair value, use market interest rate curves adjusted by associated factors, predominantly credit risk and the liquidity risk, determined in accordance with market conditions and respective maturities. Market interest rates are calculated based on information disseminated by financial content providers and by the BNA.

The fair value of these financial instruments is estimated based on the update of the expected future principal and interest cash flows for these instruments.

The calculation of fair value is based on the use of numerical models, based on cash flow discount techniques that, to calculate fair value, use market interest rate curves adjusted by associated factors, predominantly credit risk and the liquidity risk, determined in accordance with market conditions and respective maturities. Market interest rates are calculated based on information disseminated by financial content providers and by the BNA.

Crédito a clientes

Atendendo às características da carteira de crédito a clientes o Banco entende que o valor do crédito líquido de imparidade é a melhor aproximação do seu justo valor a 31 de Dezembro de 2020 e 2019.

Outros activos

A generalidade destes activos é de curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito

Estes passivos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

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, as quais não diferem significativamente das contratadas a 31 de Dezembro de 2019.

Considerando que, na grande maioria da carteira de recursos de clientes detidos pelo Banco, as taxas de juro aplicáveis são renovadas por períodos inferiores a um ano, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Credit to customers

Given the characteristics of the customer loan portfolio, the Bank understands that the value of credit net of impairment is the best approximation of its fair value at December 31, 2020 and 2019.

Other assets

Most of these assets are short term, so the balance sheet value is a reasonable estimate of their respective fair value.

Resources from central banks and other credit institutions

These liabilities are very short term, so the carrying amount is a reasonable estimate of their respective fair value.

Customer resources and other loans

The fair value of these financial instruments is estimated based on the update of the expected cash flows of principal and interest. The discount rate used reflects the rates applied to deposits with similar characteristics at the balance sheet date, which do not differ significantly from those contracted on December 31, 2019.

Considering that, in the vast majority of the Bank's customer funds portfolio, the applicable interest rates are renewed for periods of less than one year, there are no materially relevant differences in their fair value.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o justo valor de instrumentos financeiros apresenta-se como se segue:

As of December 31, 2020 and 2019, the fair value of financial instruments is presented as follows:

31-12-2020							
	Valor Contabilístico (líquido) <i>Book Value (net)</i>	Justo valor de instrumentos financeiros <i>Fair value of financial instruments</i>		Total	Diferença <i>Difference</i>	Activos valorizados ao custo histórico <i>Assets valued at historical cost</i>	Valor contabilístico total <i>Total book value</i>
		Registados no balanço ao justo valor <i>Registered on the balance sheet at fair value</i>	Registados no balanço ao custo amortizado <i>Registered on the balance sheet at fair value</i>				
Activos / Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safes and availabilities in central banks</i>	103 000 016	-	103 000 016	103 000 016	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	107 062 201	-	107 062 201	107 062 201	-	-	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	26 977 610	-	26 977 610	26 977 610	-	-	26 977 610
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	114 169 029	-	108 804 082	108 804 082	(5 364 947)	-	108 804 082
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18 186 167	18 186 167	-	18 186 167	-	-	18 186 167
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	204 909 335	-	204 909 335	204 909 335	-	-	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	583 967	-	-	-	(583 967)	583 967	583 967
Outros activos / <i>Other assets</i>	16 015 208	-	16 015 208	16 015 208	-	-	16 015 208
	590 903 533	18 186 167	566 768 452	584 954 619	(5 948 914)	583 967	585 538 586
Passivos / Liabilities							
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	52 172 839	-	52 172 839	52 172 839	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	525 161 655	-	525 161 655	525 161 655	-	-	525 161 655
Outros activos / <i>Other assets</i>	7 937 888	-	7 937 888	7 937 888	-	-	7 937 888
	585 272 382	-	585 272 382	585 272 382	-	-	585 272 382

31-12-2019

	Valor Contabilístico (líquido) <i>Book Value (net)</i>	Justo valor de instrumentos financeiros <i>Fair value of financial instruments</i>		Total	Diferença <i>Difference</i>	Activos valorizados ao custo histórico <i>Assets valued at historical cost</i>	Valor contabilístico total <i>Total book value</i>
		Registados no balanço ao justo valor <i>Registered on the balance sheet at fair value</i>	Registados no balanço ao custo amortizado <i>Registered on the balance sheet at fair value</i>				
Activos / Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safes and availabilities in central banks</i>	89 639 923	-	89 639 923	89 639 923	-	-	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	36 362 422	-	36 362 422	36 362 422	-	-	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	44 708 104	-	44 708 104	44 708 104	-	-	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	154 050 340	-	154 769 040	154 769 040	718 700	-	154 769 040
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	219 325 717	-	219 325 717	219 325 717	-	-	219 325 717
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	-	-	-	-	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	14 503 850	-	14 503 850	14 503 850	-	-	14 503 850
	558 590 356	-	559 309 056	559 309 056	718 700	-	559 309 056
Passivos / Liabilities							
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	65 142 312	-	65 142 312	65 142 312	-	-	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	478 737 141	-	478 737 141	478 737 141	-	-	478 737 141
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</i>	-	-	-	-	-	-	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	13 289 464	-	13 289 464	13 289 464	-	-	13 289 464
	557 168 917	-	557 168 917	557 168 917	-	-	557 168 917

Ao nível dos instrumentos financeiros, o valor contabilístico dos activos e dos passivos encontra-se valorizado da seguinte maneira:

In terms of financial instruments, the book value of assets and liabilities is valued as follows:

	31-12-2020				
	Valorizados ao Justo Valor <i>Valued at Fair Value</i>	Valorizados ao custo amortizado <i>Valued at amortized cost</i>	Valorizados ao custo histórico <i>Valued at historical cost</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Activos / Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safes and availabilities in central banks</i>	-	103 000 016	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	-	107 068 208	-	(6 007)	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	-	26 998 141	-	(20 531)	26 977 610
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	19 388 700	-	-	(1 202 533)	18 186 167
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	-	121 410 563	-	(7 241 534)	114 169 029
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	-	243 915 714	-	(39 006 379)	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	1 863 295	(1 279 328)	583 967
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	21 865 196	-	(5 849 988)	16 015 208
	19 388 700	624 257 838	1 863 295	(54 606 300)	590 903 533
Passivos / Liabilities					
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	-	52 172 839	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	-	525 161 655	-	-	525 161 655
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	7 937 888	-	-	7 937 888
	-	585 272 382	-	-	585 272 382

	2019				
	Valorizados ao Justo Valor <i>Valued at Fair Value</i>	Valorizados ao custo amortizado <i>Valued at amortized cost</i>	Valorizados ao custo histórico <i>Valued at historical cost</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Activos / Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safes and availabilities in central banks</i>	-	89 639 923	-	-	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	-	36 413 380	-	(25 479)	36 387 901
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	-	44 777 826	-	(69 722)	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	-	156 699 043	-	(2 648 703)	154 050 340
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	-	257 732 606	-	(38 406 889)	219 325 717
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	1 741 036	(1 741 036)	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	19 694 962	-	(5 191 112)	14 503 850
	-	604 957 740	1 741 036	(48 082 941)	558 615 835
Passivos / Liabilities					
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	-	65 142 312	-	-	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	-	478 737 141	-	-	478 737 141
Responsabilidades representadas por títulos <i>Customer resources and other loans</i>	-	-	-	-	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	13 289 464	-	-	13 289 464
	-	557 168 917	-	-	557 168 917

28. Gestão do risco da actividade

Activity risk management

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 riscos do Banco Sol, baseia-se nos objectivos estratégicos e nas expectativas do Conselho de Administração sobre a adequabilidade do seu sistema de gestão de riscos. Neste âmbito, o Conselho de Administração considera-se responsável por:

- Definir os pressupostos e processos de análise quantitativa e/ou qualitativa para identificação/acompanhamento/monitorização e controlo da exposição aos riscos considerados relevantes para o Banco;
- Implementar um processo de monitorização dos riscos, com suporte quantitativo adequado, com o objectivo de encadear a exposição aos riscos com os respectivos impactos em capital; e
- Definir níveis de tolerância para os vários riscos/factores de risco, bem como o seu encadeamento com a implementação de mecanismos e iniciativas de mitigação e/ou transferência do risco, de acordo com níveis de alerta definidos.

A gestão de riscos do Banco é formalizada e comunicada na figura do "Comité de Risco", de modo a assegurar que as directrizes são comunicadas transversalmente, utilizando o poder institucional, sendo reflectidas de forma completa na concessão e aceitação de riscos, bem como na mensuração, monitorização e controlo das diversas exposições. O controlo de alto nível dos processos e funções de gestão do risco está assegurado por tal órgão consultivo, estabelecido pelo Conselho de Administração, para o apoio na tomada de decisões sobre o risco.

Principais categorias de risco

Mercado

O conceito de risco de mercado reflecte a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido a movimentos adversos nas taxas de juro e de câmbio e/ou dos preços dos diferentes instrumentos financeiros que a compõem, considerando quer as correlações existentes entre eles, quer as respectivas volatilidades. Assim, o risco de mercado engloba o risco de taxa de juro, cambial e outros riscos de preço.

Liquidez

Este risco reflecte a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes da incapacidade de a instituição dispor de fundos líquidos para cumprir as suas obrigações financeiras, à medida que as mesmas se vencem.

Operacional

Como risco operacional entende-se a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, decorrentes de falhas na análise, processamento ou liquidação das operações, de fraudes internas e externas, da utilização de recursos em regime de subcontratação, de processos de decisão internos ineficazes, de recursos humanos insuficientes ou inadequados ou da inoperacionalidade das infra-estruturas.

Crédito

Reflecte a probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital, devido à incapacidade de uma contraparte cumprir os seus compromissos financeiros perante a instituição, incluindo possíveis restrições à transferência de pagamentos do exterior.

The Bank is subject to different types of risks within the scope of its activity. Risk management is carried out centrally in relation to the specific risks of each business.

Banco Sol's risk management policy is based on the strategic objectives and expectations of the Board of Directors regarding the adequacy of its risk management system. In this context, the Board of Directors is responsible for:

- Define the assumptions and processes of quantitative and/or qualitative analysis to identify/monitor/monitor and control the exposure to risks considered relevant for the Bank;*
- Implement a risk monitoring process, with adequate quantitative support, with the aim of linking risk exposure with the respective impacts on capital; and*
- Define tolerance levels for the various risks/risk factors, as well as their linkage with the implementation of risk mitigation and/or transfer mechanisms and initiatives, in accordance with defined alert levels.*

The Bank's risk management is formalized and communicated in the form of the "Risk Committee", in order to ensure that the guidelines are communicated across the board, using institutional power, being fully reflected in the granting and acceptance of risks, as well as in the measurement, monitoring and control of different exposures. High-level control of risk management processes and functions is ensured by this advisory body, established by the Board of Directors, to support decision-making on risk.

Main risk categories

Marketplace

The concept of market risk reflects the probability of negative impacts on results or capital, due to adverse movements in interest and exchange rates and/or prices of the different financial instruments that comprise it, considering both the correlations between them and their respective volatilities. Thus, market risk encompasses interest rate, currency and other price risks.

Liquidity

This risk reflects the likelihood of negative impacts on earnings or capital arising from the institution's inability to have liquid funds to meet its financial obligations, as they mature.

Operational

Operational risk is understood as the probability of negative impacts on results or on capital, arising from failures in the analysis, processing or settlement of operations, internal and external fraud, the use of resources in a subcontracting regime, decision processes internal ineffective, insufficient or inadequate human resources or the inoperability of infrastructure.

Credit

It reflects the likelihood of negative impacts on earnings or capital due to the inability of a counterparty to meet its financial commitments to the institution, including possible restrictions on the transfer of payments from abroad.

Risco de mercado

No que respeita à informação e análise de risco de mercado é assegurado o reporte regular sobre as carteiras de activos financeiros. Ao nível das carteiras próprias, encontram-se definidos limites de posições em aberto durante a secção e no final do dia, limites de volume de execução por tipo de operador, bem como limites de exposição a contrapartes.

O Banco efectua o cálculo da exposição do risco de crédito de acordo com o Aviso n.º 08/2016, de 16 de Maio, do BNA, encontrando-se dentro dos limites regulamentares.

O Banco incorre no risco cambial resultante da manutenção de uma determinada posição em aberto em moeda estrangeira, pelo facto de quaisquer variações adversas nas taxas de câmbio do mercado poderem originar prejuízos reais ou potenciais. Neste caso, o Banco considera posição em aberto qualquer situação em que as responsabilidades globais do Banco por liquidar, numa determinada moeda, não são iguais ao respectivo montante global que o Banco tem a receber nessa moeda.

De seguida apresenta-se a análise de sensibilidade do valor patrimonial dos instrumentos financeiros a variações das taxas de câmbio, em 31 de Dezembro de 2020 e 2019:

Market risk

With regard to market risk information and analysis, regular reporting on financial asset portfolios is ensured. At the level of own portfolios, limits are defined for open positions during the session and at the end of the day, limits on the volume of execution by type of operator, as well as limits on exposure to counterparties.

The Bank calculates the credit risk exposure in accordance with Notice No. 08/2016, of 16 May, of the BNA, which is within the regulatory limits.

The Bank incurs foreign exchange risk resulting from the maintenance of a certain open position in foreign currency, as any adverse changes in market exchange rates could lead to actual or potential losses. In this case, the Bank considers an open position any situation in which the Bank's overall liabilities to be settled, in a specific currency, are not equal to the respective global amount that the Bank has to receive in that currency.

The sensitivity analysis of the equity value of financial instruments to exchange rate variations is presented below, on December 31, 2020 and 2019

	31-12-2020					
	-20%	-10%	-5%	-5%	-10%	-20%
Moeda / Currency						
Dólar dos Estados Unidos da América <i>US Dollar</i>	(7 026 276)	(3 513 138)	(1 756 569)	1 756 569	3 513 138	7 026 276
Euros	(13 273 374)	(6 636 687)	(3 318 344)	3 318 344	6 636 687	13 273 374
Outras moedas / <i>Other currencies</i>	(199 386)	(99 693)	(49 847)	49 847	99 693	199 386
	(20 499 037)	(10 249 518)	(5 124 759)	5 124 759	10 249 518	20 499 037

	31-12-2019					
	-20%	-10%	-5%	-5%	-10%	-20%
Moeda / Currency						
Dólar dos Estados Unidos da América <i>US Dollar</i>	(8 860 034)	(4 430 017)	(2 215 009)	2 215 009	4 430 017	8 860 034
Euros	(7 634 626)	(3 817 313)	(1 908 656)	1 908 656	3 817 313	7 634 626
Outras moedas / <i>Other currencies</i>	(154 035)	(78 242)	(40 345)	40 345	78 242	154 035
	(16 648 695)	(8 325 572)	(4 164 010)	4 164 010	8 325 572	16 648 695

O Banco incorre no risco de taxa de juro resultante das variações adversas nas taxas de juro e, concomitantemente, nos prémios ou descontos dos câmbios a prazo das moedas em causa. Este risco resulta da não coincidência dos prazos de vencimento dos recebimentos e pagamentos numa determinada moeda, aumentando o crescimento do "gap" – diferença entre o total de recebimentos e o total de pagamentos, com vencimentos no período respectivo.

No seguimento das recomendações do Instrutivo n.º 09/2019, de 27 de Agosto, do BNA, o Banco calcula a sua exposição ao risco de taxa de juro de balanço baseado na metodologia definida no instrutivo.

The Bank incurs interest rate risk resulting from adverse changes in interest rates and, at the same time, in the premiums or discounts on forward exchange rates of the currencies in question. This risk results from the non-coincidence of the maturities of receipts and payments in a specific currency, increasing the growth of the "gap" – the difference between the total receipts and the total payments, with maturities in the respective period.

Following the recommendations of Instruction no. 09/2019, of 27 August, of the BNA, the Bank calculates its exposure to balance sheet interest rate risk based on the methodology defined in the instruction.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o detalhe dos instrumentos financeiros por exposição ao risco de taxa de juro apresenta o seguinte detalhe:

As at December 31, 2020 and 2019, the breakdown of financial instruments by exposure to interest rate risk is as follows:

	31-12-2020			Total
	Exposição a / Exposure to		Não sujeito a risco de taxa de juro Not subject to interest rate risk	
	Taxa Fixa Fixed Rate	Taxa Variável Variable Rate		
Activos / Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability at central banks</i>	-	-	103 000 016	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	-	-	107 062 201	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	26 977 610	-	-	26 977 610
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	114 169 029	-	-	114 169 029
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18 186 167	-	-	18 186 167
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	129 491 998	75 417 337	-	204 909 335
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	-	16 015 208	16 015 208
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	583 967	583 967
	288 824 804	75 417 337	226 661 392	590 903 533
Passivos / Liabilities				
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	43 370 492	-	8 802 347	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	-	-	525 161 655	525 161 655
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	-	-	7 937 888	7 937 888
	43 370 492	-	541 901 890	585 272 382
	245 454 312	75 417 337	(315 240 498)	5 631 151

	2019			
	Exposição a / Exposure to		Não sujeito a risco de taxa de juro <i>Not subject to interest rate risk</i>	Total
	Taxa Fixa <i>Fixed Rate</i>	Taxa Variável <i>Variable Rate</i>		
Activos / Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability at central banks</i>	-	-	89 639 923	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	-	-	36 362 422	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	44 708 104	-	-	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	154 050 340	-	-	154 050 340
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	150 410 418	68 915 299	-	219 325 717
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	-	14 503 850	14 503 850
	349 168 862	68 915 299	140 506 195	558 590 356
Passivos / Liabilities				
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	54 815 191	-	10 327 121	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	-	-	478 737 141	478 737 141
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	-	-	13 289 464	13 289 464
	54 815 191	-	502 353 726	557 168 917
	403 984 053	68 915 299	642 859 921	1 115 759 273

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os instrumentos financeiros líquidos de imparidade e amortizações com exposição a risco de taxa de juro apresentam o seguinte detalhe por data de refixação:

As at December 31, 2020 and 2019, financial instruments net of impairment and amortization with exposure to interest rate risk show the following details by refixation date:

31-12-2020									
Data de refixação/Data de Maturidade / Refixation Date/Maturity Date									
	Até 1 mês <i>Up to 1 month</i>	Entre 1 e 3 meses <i>Between 1 and 3 months</i>	Entre 3 e 6 meses <i>Between 3 and 6 months</i>	Entre 6 meses e 1 ano <i>Between 6 months 1 year</i>	Entre 1 e 3 anos <i>Between 1 and 3 years</i>	Entre 3 e 5 anos <i>Between 3 and 5 years</i>	Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	Indeterminado <i>Undetermined</i>	Total
Activos / Assets									
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability at central banks</i>	103 000 016	-	-	-	-	-	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	107 062 201	-	-	-	-	-	-	-	107 062 201
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	-	-	-	7 473 517	10 712 650	-	-	26 977 610
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	-	22 490 486	4 237 281	249 843	-	-	-	-	114 169 029
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	-	19 174 076	1 690 900	3 731 000	72 088 228	11 438 404	6 046 421	-	18 186 167
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	62 310 318	62 724 686	15 935 348	15 806 107	17 919 622	14 130 752	16 082 502	-	204 909 335
Outros activos / <i>Other assets</i>	16 015 208	-	-	-	-	-	-	-	16 015 208
	288 387 743	104 389 248	21 863 529	19 786 950	97 481 367	36 281 806	22 128 923	-	590 319 566
Passivos / Liabilities									
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	52 172 839	-	-	-	-	-	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	365 737 767	41 613 683	43 485 862	74 137 462	171 649	15 232	-	-	525 161 655
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	7 937 888	-	-	-	-	-	-	-	7 937 888
	425 848 494	41 613 683	43 485 862	74 137 462	171 649	15 232	-	-	585 272 382
	(137 460 751)	62 775 565	(21 622 333)	(54 350 512)	97 309 718	36 266 574	22 128 923	-	5 047 184

2019

Data de refixação/Data de Maturidade / Refixation Date/Maturity Date

	Até 1 mês <i>Up to 1 month</i>	Entre 1 e 3 meses <i>Between 1 and 3 months</i>	Entre 3 e 6 meses <i>Between 3 and 6 months</i>	Entre 6 meses e 1 ano <i>Between 6 months 1 year</i>	Entre 1 e 3 anos <i>Between 1 and 3 years</i>	Entre 3 e 5 anos <i>Between 3 and 5 years</i>	Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	Indeterminado <i>Undetermined</i>	Total
Activos / Assets									
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability at central banks</i>	89 639 923	-	-	-	-	-	-	-	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	36 362 422	-	-	-	-	1 421 439	-	-	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	25 320 118	11 093 975	8 262 373	31 638	-	-	-	-	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	-	20 170 875	5 678 317	30 045 657	-	64 958 568	33 196 923	-	154 050 340
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	93 342 373	46 359 475	8 034 463	3 475 667	22 965 179	23 907 797	21 240 764	-	219 325 717
Outros activos / <i>Other assets</i>	14 503 850	-	-	-	-	-	-	-	14 503 850
	259 168 686	77 624 325	21 975 153	33 552 962	22 965 179	88 866 365	54 437 687	-	558 590 356
Passivos / Liabilities									
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	31 620 451	33 521 861	-	-	-	-	-	-	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	281 626 092	72 160 492	60 533 428	64 207 646	198 373	11 110	-	-	478 737 141
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	13 289 464	-	-	-	-	-	-	-	13 289 464
	326 536 007	105 682 353	60 533 428	64 207 646	198 373	11 110	-	-	557 168 917
	(67 367 321)	(28 058 028)	(38 558 275)	(30 654 684)	22 766 806	88 855 255	54 437 687	-	1 421 439

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, os ganhos e perdas líquidos (incluindo perdas por imparidade) em instrumentos financeiros foram os seguintes:

In the year ended December 31, 2020 and 2019, the net gains and losses (including impairment losses) on financial instruments were as follows:

	31-12-2020					
	Por contrapartida de resultados / <i>In contrast to results</i>			Por contrapartida de capitais próprios / <i>In return for own capital</i>		
	Ganhos <i>Earnings</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>	Ganhos <i>Earnings</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>
Activos / <i>Assets</i>						
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	19 472	-	19 472	-	-	-
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	317 124	-	317 124	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	(1 202 532)	(1 202 532)	907 035	-	907 035
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	15 070 626	(4 592 831)	10 477 795	-	-	-
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	34 794 004	-	34 794 004	-	-	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	1 957 491	(245 501)	1 711 990	-	-	-
	52 158 717	(6 040 864)	46 117 853	907 035	-	907 035
Passivos / <i>Liabilities</i>						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	-	(10 974 109)	(10 974 109)	-	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	-	(23 035 210)	(23 035 210)	-	-	-
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	-	-	-	-	-	-
	-	(34 009 319)	(34 009 319)	-	-	-
	52 158 717	(40 050 183)	12 108 534	907 035	-	907 035
Extrapatrimonial / <i>Off balance sheet</i>						
Garantias prestadas / <i>Rendered Guarantees</i>	25 703	-	25 703	-	-	-
Créditos documentários / <i>Documentary Credits</i>	307 575	-	307 575	-	-	-
	333 278	-	333 278	-	-	-

31-12-2019

	Por contrapartida de resultados / In contrast to results			Por contrapartida de capitais próprios / In return for own capital		
	Ganhos <i>Earnings</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>	Ganhos <i>Earnings</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>
Activos / Assets						
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	390 951	-	390 951	-	-	-
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	560 598	(41 692)	518 906	-	-	-
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	53 742 873	(2 361 864)	51 381 009	-	-	-
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	31 090 541	(879 900)	30 210 641	-	-	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	-	(5 191 112)	(5 191 112)	-	-	-
	85 784 963	(8 474 568)	77 310 395	-	-	-
Passivos / Liabilities						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	-	(8 091 149)	(8 091 149)	-	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	-	(21 437 335)	(21 437 335)	-	-	-
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	-	-	-	-	-	-
	-	(29 528 484)	(29 528 484)	-	-	-
	85 784 963	(38 003 052)	47 781 911	-	-	-
Extrapatrimonial / Off balance sheet						
Garantias prestadas / <i>Rendered Guarantees</i>	257 198	-	257 198	-	-	-
Créditos documentários / <i>Documentary Credits</i>	2 108 800	-	2 108 800	-	-	-
	2 365 998	-	2 365 998	-	-	-

Nos termos do artigo 6.º do Aviso n.º 8/2016, de 16 de Maio, o Banco deverá informar o BNA sempre que, como resultado de uma alteração da taxa de juro de 2%, se verifique uma redução potencial do valor económico na sua carteira bancária ou da margem financeira igual ou superior a 20% dos fundos próprios regulamentares.

Pursuant to article 6 of Notice no. 8/2016, of 16 May, the Bank must inform the BNA whenever, as a result of a change in the 2% interest rate, there is a potential reduction in the value in its banking book or financial margin equal to or greater than 20% of regulatory own funds.

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, o impacto no justo valor dos instrumentos financeiros sensíveis a risco de taxa de juro de deslocações paralelas na curva das taxas de juro de referência de 50, 100 e 200 basis points (bp), respectivamente, pode ser demonstrado pelos seguintes quadros:

As at December 31, 2020 and 2019, the impact on the fair value of interest rate risk-sensitive financial instruments of parallel shifts in the benchmark interest rate curve of 50, 100 and 200 basis points (bp), respectively, may be demonstrated by the following tables:

	2020					
	Variação das taxas de juro / Interest rate variation					
	-200bp	-100bp	-50bp	+50bp	+100bp	+200bp
Activos / Assets						
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	149 584	74 792	37 396	(37 396)	(74 792)	(149 584)
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	613 416	306 708	153 354	(153 354)	(306 708)	(613 416)
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	2 940 672	1 484 000	755 665	(755 665)	(1 484 000)	(2 940 672)
	3 703 672	1 865 501	946 415	(946 415)	(1 865 501)	(3 703 672)
Passivos / Liabilities						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	(7 605)	(3 803)	(1 901)	1 901	3 803	7 605
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	(1 742 022)	(881 935)	(451 892)	451 892	881 935	1 742 022
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer and other loan resources</i>	-	-	-	-	-	-
	(1 749 628)	(885 738)	(453 793)	453 793	885 738	1 749 628
	1 954 045	979 763	492 622	(492 622)	(979 763)	(1 954 045)

	2019					
	Variação das taxas de juro / Interest rate variation					
	-200bp	-100bp	-50bp	+50bp	+100bp	+200bp
Activos / Assets						
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	165 804	82 902	41 451	(41 451)	(82 902)	(165 804)
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	969 560	484 780	242 390	(242 390)	(484 780)	(969 560)
Crédito a clientes / <i>Crédito a clientes</i>	2 719 084	1 359 542	679 771	(679 771)	(1 359 542)	(2 719 084)
	3 854 448	1 927 224	963 612	(963 612)	(1 927 224)	(3 854 448)
Passivos / Liabilities						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	(213 292)	(106 646)	(53 323)	53 323	106 646	213 292
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	(2 001 808)	(1 000 904)	(500 452)	500 452	1 000 904	2 001 808
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</i>	-	-	-	-	-	-
	(2 215 100)	(1 107 550)	(553 775)	553 775	1 107 550	2 215 100
	1 639 348	819 674	409 838	(409 838)	(819 674)	(1 639 348)

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 a repartição dos activos e passivos por moeda é apresentada da seguinte forma:

As of December 31, 2020 and 2019, the breakdown of assets and liabilities by currency is presented as follows:

	31-12-2020				
	AKZ	USD	EUR	Outras Moedas Other currencies	Total
Activos / Assets					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability at central banks</i>	84 181 559	17 068 950	1 439 956	309 551	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	3 023 801	45 136 560	58 072 304	829 536	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	4 632	17 046 738	9 926 240	9 926 240	26 977 610
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	18 186 167	-	-	18 186 167
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	12 153 742	102 015 287	-	-	114 169 029
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	185 285 138	19 624 170	27	-	204 909 335
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	30 067 429	-	-	-	30 067 429
Outros activos tangíveis e direitos de uso <i>Other tangible assets and usage rights</i>	40 458 412	-	-	-	40 458 412
Activos Intangíveis / <i>Intangible Assets</i>	76 187	-	-	-	76 187
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	583 967	-	-	-	583 967
Activos por impostos correntes / <i>Current tax assets</i>	1 540 837	-	-	-	1 540 837
Activos por impostos diferidos / <i>Deferred Tax Assets</i>	834 990	-	-	-	834 990
Outros activos / <i>Other assets</i>	14 264 484	(2 463)	1 701 946	51 241	16 015 208
Total do Activo / Total Assets	372 475 178	219 075 409	71 140 473	1 190 328	663 881 388
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	45 855 546	4 980 854	1 143 043	193 396	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	344 282 700	178 504 042	2 374 913	-	525 161 655
Provisões / <i>Provisions</i>	2 793 311	44 590	86 827	-	2 924 728
Passivos por impostos correntes / <i>Current tax liabilities</i>	-	-	-	-	-
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	6 354 525	414 545	1 168 818	-	7 937 888
Total do Passivo / Total Liabilities	399 286 082	183 944 031	4 773 601	193 396	588 197 110

	31-12-2019				
	AKZ	USD	EUR	Outras Moedas Other currencies	Total
Activos / Activos					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability at central banks</i>	76 957 342	12 219 094	382 247	81 240	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	6 478 582	13 916 074	15 469 480	498 286	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	(44 559)	23 435 911	21 316 752	-	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	126 918 319	27 132 021	-	-	154 050 340
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	204 236 011	15 089 553	153	-	219 325 717
Outros activos tangíveis / <i>Other tangible assets</i>	41 849 531	-	-	-	41 849 531
Activos Intangíveis / <i>Intangible Assets</i>	214 144	-	-	-	214 144
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	-	-	-
Activos por impostos correntes / <i>Current tax assets</i>	1 219 033	-	-	-	1 219 033
Activos por impostos diferidos / <i>Deferred Tax Assets</i>	834 990	-	-	-	834 990
Outros activos / <i>Other assets</i>	10 085 487	1 163 017	3 218 311	37 035	14 503 850
Total do Activo / Total Assets	468 748 880	92 955 670	40 386 943	616 561	602 708 054
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	59 286 112	4 740 593	1 115 605	2	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	328 170 590	147 140 015	2 204 897	1 221 639	478 737 141
Provisões / <i>Provisions</i>	849 794	63 784	1 438 085	-	2 351 663
Passivos por impostos correntes / <i>Current tax liabilities</i>	747 581	-	-	-	747 581
Outros passivos / <i>Other liabilities</i>	12 233 936	183 491	872 037	-	13 289 464
Total do Passivo / Total Liabilities	401 288 013	152 127 883	5 630 624	1 221 641	560 268 161

Risco de liquidez

A avaliação do risco de liquidez é feita utilizando métricas internas definidas pela gestão do Banco, nomeadamente, limites de exposição.

Em termos de gestão do risco de liquidez (incluindo gestão de activos e passivos, taxa de juro e cambial), o objectivo é de assegurar que o Banco Sol dispõe de fundos próprios líquidos suficientes para cumprir as suas obrigações financeiras à medida que as mesmas se vencem, e que tal é efectuado de acordo com os objectivos de negócio.

Sistematizando, o processo de gestão do risco de liquidez integra os domínios fulcrais da gestão do negócio, com risco implícito, como sejam a gestão de activos e passivos, gestão da liquidez e gestão da tesouraria. Estes domínios tratam todo o risco de liquidez do Banco, ao considerar respectivamente a gestão global da estrutura de balanço, a gestão dos fundos próprios líquidos e a gestão operacional dos "cash-flows" implícitos do negócio.

Sob o ponto de vista funcional, o objectivo da gestão do risco de liquidez passa pela produção de informação de gestão, a qual possibilite uma análise mais abrangente do comportamento esperado dos activos e passivos financeiros do balanço do Banco Sol.

Risco operacional

Os fundamentos assumidos para fins de risco operacional estão estritamente ligados ao controlo interno numa abordagem conjunta encontrando-se o Banco a desenvolver procedimentos e controlos que permitam avaliar:

- Práticas com clientes, produtos e de negócio (incluindo falhas no cumprimento com imposições internas e externas);
- Execução, entrega e gestão dos processos;
- Danos em activos físicos;
- Interrupção de negócios e falhas nos sistemas;
- Práticas de emprego e segurança no trabalho;
- Fraude interna; e
- Fraude externa.

Liquidity risk

Liquidity risk assessment is carried out using internal metrics defined by the Bank's management, namely, exposure limits.

In terms of liquidity risk management (including asset and liability, interest rate and exchange rate management), the objective is to ensure that Banco Sol has sufficient liquid own funds to meet its financial obligations as they become due, and that this is done in accordance with business objectives.

Systematizing, the liquidity risk management process integrates the core areas of business management, with implicit risk, such as asset and liability management, liquidity management and treasury management. These domains deal with the Bank's entire liquidity risk, considering respectively the overall management of the balance sheet structure, the management of net equity and the operational management of the business's implicit cash flows.

From a functional point of view, the objective of liquidity risk management involves the production of management information, which allows for a more comprehensive analysis of the expected behavior of the financial assets and liabilities of Banco Sol's balance sheet.

operational risk

The fundamentals assumed for operational risk purposes are strictly linked to internal control in a joint approach, with the Bank developing procedures and controls that allow the assessment of:

- *Practices with customers, products and business (including failure to comply with internal and external impositions);*
- *Execution, delivery and management of processes;*
- *Damage to physical assets;*
- *Business interruption and system failures;*
- *Employment practices and safety at work;*
- *Internal fraud; and*
- *External fraud.*

Risco de crédito

Corresponde ao risco em que o Banco incorre devido ao incumprimento das obrigações da contraparte, sendo um dos riscos mais relevantes na actividade do Banco. Deste modo, a concessão de crédito está sujeita a procedimentos rigorosos que assegurem o cumprimento da estratégia definida e, também, das normas estabelecidas pelo Banco Nacional de Angola.

Por forma a potenciar os efeitos de mitigação, em particular no que concerne à diminuição de perdas provenientes de risco de crédito, o Conselho de Administração tem vindo a apostar na consolidação do ambiente e das actividades de controlo.

Credit risk

It corresponds to the risk the Bank incurs due to the non-fulfilment of the counterparty's obligations, being one of the most relevant risks in the Bank's activity. Thus, the granting of credit is subject to strict procedures that ensure compliance with the defined strategy and also with the rules established by the National Bank of Angola.

In order to enhance the mitigation effects, in particular with regard to the reduction of losses arising from credit risk, the Board of Directors has been focusing on the consolidation of the environment and control activities.

A exposição máxima do Banco Sol a este risco é a seguinte:

Banco Sol's maximum exposure to this risk is as follows:

	31-12-2020		
	Valor Contabilístico Bruto <i>Gross Book Value</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor Contabilístico Líquido <i>Net book value</i>
Patrimoniais / Patrimonial			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability in central banks</i>	103 000 016	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	107 068 208	(6 007)	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	26 998 141	(20 531)	26 977 610
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	121 410 563	(7 241 534)	114 169 029
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	19 388 700	(1 202 533)	18 186 167
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	243 915 714	(39 006 379)	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	1 863 295	(1 279 328)	583 967
Outros activos / <i>Other assets</i>	21 865 196	(5 849 988)	16 015 208
	645 509 833	(54 606 300)	590 903 533
Extrapatrimoniais / Off balance sheet			
Garantias Prestadas / <i>Rendered guarantees</i>	12 561 936	(132 768)	12 429 168
	658 071 769	(54 739 068)	603 332 701

	31-12-2019		
	Valor Contabilístico Bruto <i>Gross Book Value</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor Contabilístico Líquido <i>Net book value</i>
Patrimoniais / Patrimonial			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability in central banks</i>	89 639 923	-	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	36 387 901	(25 479)	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	44 777 826	(69 722)	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	156 699 043	(2 648 703)	154 050 340
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	257 825 831	(38 500 114)	219 325 717
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	1 741 036	(1 741 036)	-
Outros activos / <i>Other assets</i>	20 824 398	(6 320 548)	14 503 850
	607 895 958	(49 305 602)	558 590 356
Extrapatrimoniais / Off balance sheet			
Garantias Prestadas / <i>Rendered guarantees</i>	34 618 204	(189 201)	34 429 003
	642 514 162	(49 494 803)	593 019 359

Em 31 de Dezembro de 2020 e 2019 o risco de crédito concedido a clientes de acordo com a sua concentração geográfica, era o seguinte:

On December 31, 2020 and 2019, the credit risk granted to customers according to their geographic concentration was as follows:

	31-12-2020			
	Área geográfica / Geographic area			
	Angola <i>Angola</i>	Outros países de África <i>Other countries in Africa</i>	Europa <i>Europe</i>	Total
Activos / Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability in central banks</i>	103 000 016	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	9 383 745	245 249	97 433 207	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	-	-	26 977 610	26 977 610
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18 186 167	-	-	18 186 167
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	114 169 029	-	-	114 169 029
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	204 909 335	-	-	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	135 834	-	448 133	583 967
	449 784 126	245 249	124 858 950	574 888 325
Passivos / Liabilities				
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	52 172 839	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	525 161 655	-	-	525 161 655
	577 334 494	-	-	577 334 494

	31-12-2019			
	Área geográfica / Geographic area			
	Angola <i>Angola</i>	Outros países de África <i>Other countries in Africa</i>	Europa <i>Europe</i>	Total
Activos / Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Safe and availability in central banks</i>	89 639 923	-	-	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availabilities in other credit institutions</i>	10 442 042	37 367	25 883 013	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Applications in central banks and other credit institutions</i>	-	-	44 708 104	44 708 104
Investimentos ao custo amortizado / <i>Investments at amortized cost</i>	154 050 340	-	-	154 050 340
Crédito a clientes / <i>Credit to customers</i>	219 325 717	-	-	219 325 717
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	-	-
	473 458 022	37 367	70 591 117	544 086 506
Passivos / Liabilities				
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	65 142 312	-	-	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	478 737 141	-	-	478 737 141
	543 879 453	-	-	543 879 453

29. Normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas

Accounting standards and recently issued interpretations

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 não ocorreram alterações voluntárias de políticas contabilísticas.

As seguintes normas, interpretações, emendas e revisões, têm aplicação obrigatória pela primeira vez no exercício iniciado em 1 de Janeiro de 2020:

a) IAS 1 e IAS 8 (alteração) – Definição de materialidade. Esta alteração introduz uma modificação ao conceito de materialidade e clarifica que a menção a informações pouco claras se refere a situações cujo efeito é similar a omitir ou distorcer tais informações, devendo a entidade avaliar a materialidade considerando as demonstrações financeiras como um todo. São ainda dadas clarificações quanto ao significado de “principais utilizadores das demonstrações financeiras”, sendo estes definidos como ‘actuais e futuros investidores, financiadores e credores’ que dependem das demonstrações financeiras para obterem uma parte significativa da informação de que necessitam. Esta alteração não tem impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.

b) Estrutura Conceptual – ‘Alterações na referência a outras IFRS’. Como resultado da publicação da nova estrutura conceptual, o IASB introduziu alterações no texto de várias normas e interpretações, como: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, SIC 32, de forma a clarificar a aplicação das novas definições de activos/passivos e de gastos/rendimento, além de algumas das características da informação financeira. Essas alterações são de aplicação retrospectiva, excepto se tal for impraticável. Sem impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.

c) IFRS 3 (alteração) – Definição de negócio. Esta alteração constitui uma revisão à definição de negócio para efeitos de registo de concentrações de actividades empresariais. A nova definição exige que uma aquisição inclua um input e um processo substancial que conjuntamente gerem outputs. Os outputs passam a ser definidos como bens e serviços que sejam prestados a clientes, que geram rendimentos, excluindo os retornos sob a forma de reduções de custos, e outros benefícios económicos para os accionistas. Passam a ser permitidos testes de concentração para determinar se uma transacção se refere à aquisição de um activo ou de um negócio. Esta alteração não tem impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.

d) IFRS 9 e IFRS 7 (alteração) – Reforma das taxas de juro de referência. Estas alterações fazem parte da primeira fase do projecto ‘IBOR reform’ do IASB e permitem isenções relacionadas com a reforma do benchmark para as taxas de juro de referência. As isenções referem-se à contabilidade de cobertura, em termos de: i) componentes de risco; ii) requisito ‘altamente provável’; iii) avaliação prospectiva; e iv) reciclagem da reserva de cobertura de fluxos de caixa, e têm como objectivo que a reforma das taxas de juro de referência não determine a cessação da contabilidade de cobertura. No entanto, qualquer ineficácia de cobertura apurada deve continuar a ser reconhecida na demonstração dos resultados. Esta alteração não tem impacto material nas demonstrações financeiras do Banco.

e) IFRS 16 (alteração) – Isenta os locatários de avaliarem se as concessões elegíveis nos contratos de locação relacionadas com a pandemia do COVID-19 de que beneficiaram são modificações de locações, sendo tais concessões neste caso tratadas como não sendo modificações. São elegíveis as concessões directamente relacionadas com a pandemia do COVID-19 e que: (i) a contrapartida revista seja, substancialmente, a mesma ou seja menor do que a contrapartida da locação anterior à concessão; (ii) eventuais reduções dos pagamentos fossem originalmente devidas em data não posterior a 30 de Junho de 2021; e (iii) não existem outras alterações substantivas para os locatários. Esta isenção é opcional e deve ser aplicada consistentemente a todos os contratos de locação com características similares. Não é extensível aos locadores.

During the year ended December 31, 2020 no there were voluntary changes in accounting policies.

The following standards, interpretations, amendments and revisions are mandatory for the first time in the year beginning January 1, 2020:

a) IAS 1 and IAS 8 (amendment) – Definition of materiality. This amendment introduces a modification to the concept of materiality and clarifies that the mention of unclear information refers to situations whose effect is similar to omitting or distorting such information, and the entity must assess materiality considering the financial statements as a whole. Clarifications are also given as to the meaning of “main users of financial statements”, which are defined as ‘current and future investors, financiers and creditors’ who depend on the financial statements to obtain a significant part of the information they need. This change has no material impact on the Bank’s financial statements.

b) Conceptual Framework – ‘Changes in reference to other IFRS’. As a result of the publication of the new conceptual framework, the IASB introduced changes in the text of several standards and interpretations, such as: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, SIC 32, in order to clarify the application of the new definitions of assets/liabilities and expenses/income, in addition to some of the characteristics of the financial information. These changes are for retrospective application, unless this is impracticable. No material impact on the Bank’s financial statements.

c) IFRS 3 (amendment) – Definition of business. This amendment constitutes a revision to the definition of business for the purpose of recording business combinations. The new definition requires that an acquisition include an input and a substantial process that together generate outputs. Outputs are now defined as goods and services that are provided to customers, which generate income, excluding returns in the form of cost reductions and other economic benefits for shareholders. Concentration tests are now allowed to determine whether a transaction refers to the acquisition of an asset or a business. This change has no material impact on the Bank’s financial statements.

d) IFRS 9 and IFRS 7 (amendment) – Reform of reference interest rates. These changes are part of the first phase of the IASB’s ‘IBOR reform’ project and allow for exemptions related to the benchmark reform for reference interest rates. Exemptions refer to hedge accounting, in terms of: i) risk components; ii) ‘highly likely’ requirement; iii) prospective evaluation; and iv) recycling the cash flow hedge reserve, with the objective that the reform of the reference interest rates does not lead to the cessation of hedge accounting. However, any hedge ineffectiveness found must continue to be recognized in the income statement. This change has no material impact on the Bank’s financial statements.

e) IFRS 16 (amendment) – Exempts lessees from assessing whether the eligible concessions in the lease contracts related to the COVID-19 pandemic from which they benefited are lease modifications, in which case such concessions are treated as non-modifications. Concessions directly related to the COVID-19 pandemic are eligible and that: (i) the revised consideration is substantially the same or is less than the consideration for the lease prior to the concession; (ii) any reductions in payments were originally due on a date not later than June 30, 2021; and (iii) there are no other substantive changes for lessees. This exemption is optional and must be applied consistently to all leases with similar characteristics. It does not extend to lessors.

As seguintes alterações às normas publicadas apenas são de aplicação é obrigatória para períodos anuais que se iniciem após 1 de Janeiro de 2021:

a) IFRS 17 – Contratos de seguro (nova) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2021). Esta nova norma substitui a IFRS 4 e é aplicável a todas as entidades que emitam contratos de seguro, contratos de resseguro e contratos de investimento com características de participação discricionária. A IFRS 17 baseia-se na mensuração corrente das responsabilidades técnicas, a cada data de relato. A mensuração corrente pode assentar num modelo completo (“building block approach”) ou simplificado (“premium allocation approach”). O reconhecimento da margem técnica é diferente consoante esta seja positiva ou negativa. A IFRS 17 é de aplicação retrospectiva. Sem impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

b) IAS 1 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2023) – Clarifica que a classificação dos passivos como saldos correntes ou não correntes é unicamente baseada no direito de a entidade diferir a sua liquidação na data de relato. Esse direito deve ser incondicional e substantivo. Clarifica ainda que a transferência de instrumentos de capital próprio da própria entidade é tratada como uma liquidação de passivos, a menos que tal resulte do exercício de uma opção de conversão que cumpra com a definição de instrumento de capital próprio.

c) IAS 37 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2022) – Clarifica que para efeitos de avaliação sobre se um contrato é oneroso, os custos para cumprir com o contrato incluem todos os custos directamente relacionados com o contrato (custos incrementais do contrato e uma imputação de outros custos incorridos com actividades necessárias para cumprir com o contrato).

d) IFRS 3 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2022) – Introduce novas excepções aos princípios de reconhecimento e mensuração de activos e passivos, em linha com a estrutura conceptual revista. Clarifica que o adquirente deve aplicar a definição de passivo da IAS 37 para determinar quais as obrigações presentes existentes na data da aquisição em resultado de acontecimentos passados e que deve aplicar os critérios da IFRIC 21 para determinar se uma obrigação de efectuar pagamentos ao estado existe na data da aquisição. Clarifica ainda que o adquirente não deve reconhecer activos contingentes na data da aquisição.

e) IAS 16 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2022) – Estabelece que as receitas da venda de itens em data anterior ao activo fixo tangível estar disponível para o uso pretendido não podem ser deduzidas ao custo do activo. Tais receitas devem ser reconhecidas em resultados, tal como os custos incorridos com a produção desses itens. Esta alteração é aplicada retrospectivamente, mas apenas para activos que ficam disponíveis para o uso pretendido em ou após o início do período comparativo mais antigo.

The following changes to the published standards are only applicable and mandatory for annual periods beginning after January 1, 2021:

a) *IFRS 17 – Insurance contracts (new) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). This new standard replaces IFRS 4 and is applicable to all entities that issue insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with discretionary participation characteristics. IFRS 17 is based on the current measurement of technical liabilities at each reporting date. The current measurement can be based on a complete model (“building block approach”) or a simplified one (“premium allocation approach”). The recognition of the technical margin is different depending on whether it is positive or negative. IFRS 17 is for retrospective application. No impact on the Bank’s financial statements.*

b) *IAS 1 (amendment) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023) – Clarifies that the classification of liabilities as current or non-current balances is solely based on the entity’s right to defer their settlement in reporting date. This right must be unconditional and substantive. It further clarifies that the transfer of the entity’s own equity instruments is treated as a settlement of liabilities, unless this results from the exercise of a conversion option that meets the definition of an equity instrument.*

c) *IAS 37 (amendment) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022) – Clarify that for the purposes of assessing whether a contract is onerous, the costs to comply with the contract include all costs directly contract-related (incremental contract costs and an allocation of other costs incurred for activities necessary to fulfill the contract).*

d) *IFRS 3 (amendment) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022) – Introduces new exceptions to the principles of recognition and measurement of assets and liabilities, in line with the revised conceptual framework. It clarifies that the acquirer must apply the liability definition in IAS 37 to determine what present obligations exist at the acquisition date as a result of past events and that it must apply the criteria in IFRIC 21 to determine whether an obligation to make payments to the state exists in the date of acquisition. It further clarifies that the acquirer must not recognize contingent assets at the acquisition date.*

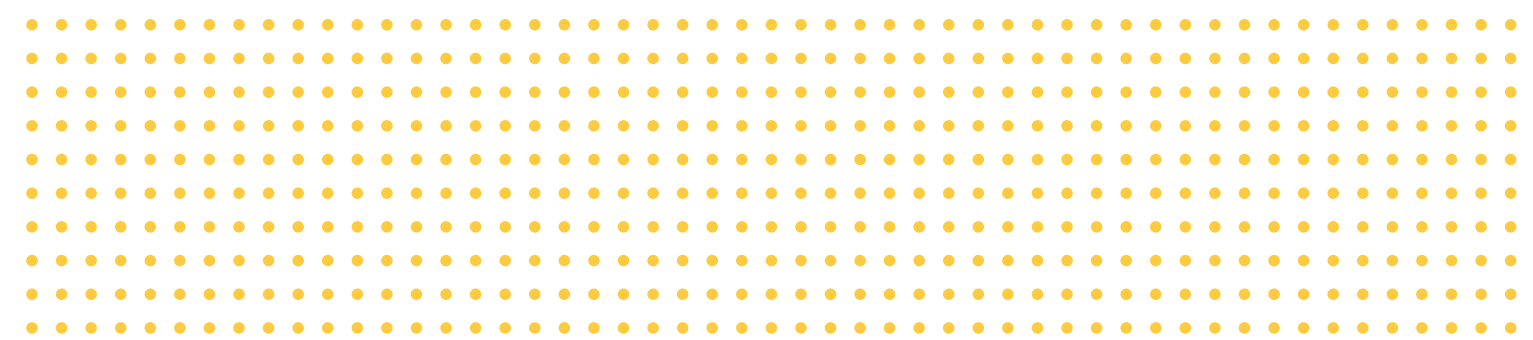
e) *IAS 16 (amendment) (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2022) – Establishes that revenues from the sale of items before the tangible fixed assets are available for their intended use cannot be deducted at the cost of the asset. Such revenues must be recognized in profit or loss, such as the costs incurred with the production of these items. This change is applied retrospectively, but only for assets that become available for their intended use on or after the beginning of the earliest comparative period.*

f) IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (alteração) - Reforma das taxas de juro de referência – fase 2. Estas alterações tratam de questões que surgem durante a reforma de uma taxa de juros de referência, incluindo a substituição de uma taxa de juro de referência por outra alternativa, permitindo a aplicação de isenções como: i) alterações na designação e documentação de cobertura; ii) valores acumulados na reserva de cobertura de fluxos de caixa; iii) avaliação retrospectiva da eficácia de uma relação de cobertura no âmbito da IAS 39; iv) alterações nas relações de cobertura para grupos de itens; v) presunção de que uma taxa de referência alternativa designada como uma componente de risco não especificada contratualmente, é identificável separadamente e qualifica como um risco coberto; e vi) actualizar a taxa de juro efectiva, sem reconhecer ganho ou perda, para os instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado com variações nos fluxos de caixa contratuais em consequência da reforma da IBOR, incluindo locações que são indexadas a uma IBOR.

g) Melhorias às normas 2018-2020 (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2022) – Contempla alterações: (i) à IFRS 1 – simplifica a aplicação da IFRS 1 por uma subsidiária que adopta as IFRS posteriormente à sua empresa-mãe; (ii) à IFRS 9 – clarifica quais os honorários a incluir no teste dos 10% para efeitos desreconhecimento de passivos financeiros; (iii) aos exemplos ilustrativos da IFRS 16 – retira o exemplo de pagamentos efectuados pelo locador relativamente a obras promovidas pelo locatário; e (iv) à IAS 41 – retira o requisito de excluir fluxos de caixa relacionados com impostos no cálculo do justo valor.

f) IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (amendment) – Reform of benchmark interest rates – phase 2. These amendments address issues that arise during the reform of a benchmark interest rate, including the replacement of a reference interest rate by another alternative, allowing the application of exemptions such as: i) changes in the designation and coverage documentation; ii) amounts accumulated in the cash flow hedge reserve; iii) retrospective assessment of the effectiveness of a hedging relationship under IAS 39; iv) changes in hedging relationships for groups of items; v) presumption that an alternative reference rate designated as a risk component not specified contractually, is separately identifiable and qualifies as a hedged risk; and vi) update the effective interest rate, without recognizing a gain or loss, for financial instruments measured at amortized cost with changes in contractual cash flows as a result of the IBOR reform, including leases that are indexed to an IBOR.

g) Improvements to the 2018-2020 standards (to be applied in financial years beginning on or after 1 January 2022) – Includes amendments to: (i) IFRS 1 – simplifies the application of IFRS 1 by a subsidiary that subsequently adopts IFRS to its parent company; (ii) IFRS 9 – clarifies which fees to include in the 10% test for the derecognition of financial liabilities; (iii) the illustrative examples of IFRS 16 – removes the example of payments made by the lessor in relation to works promoted by the lessee; and (iv) IAS 41 – removes the requirement to exclude cash flows related to taxes in the calculation of fair value.



30. Eventos subsequentes

Subsequent events

Pandemia COVID-19

No que se refere aos eventos subsequentes importa mencionar que à data de aprovação das Demonstrações Financeiras, o Conselho de Administração não tinha conhecimento de qualquer acontecimento subsequente à data de 31 de Dezembro de 2020, que exigissem ajustamentos ou alterações às referidas Demonstrações Financeiras, nos termos da IAS 10 – Acontecimentos após a data de balanço.

No dia 30 de Janeiro de 2020, a Organização Mundial de Saúde declarou a epidemia do vírus SARS-CoV-2, que provoca a doença COVID-19, uma emergência de saúde pública de nível internacional. Em 11 de Março de 2020, a Organização Mundial de Saúde classificou o referido vírus como uma pandemia, pedindo aos estados a tomada de medidas adequadas ao seu combate, afirmando que “todos os países devem conseguir um equilíbrio entre proteger a saúde, minimizar a interrupção económica e social e proteger os direitos humanos”.

Depois do seu aparecimento em Dezembro de 2019 na cidade de Wuhan, província de Hubei, na China, e da sua rápida propagação aos países da Ásia, a epidemia alastrou rapidamente ao continente europeu e americano, onde actualmente se registam o maior número de infecções, existindo receios que comece a evoluir muito rapidamente também no continente africano. À medida que a pandemia se está a tornar cada vez mais global, as autoridades, quer a nível nacional, quer a nível global, não antecipam o tempo que a pandemia poderá ainda manter-se nem o seu impacto a nível económico e social, dado que as estimativas existentes estão sujeitas a uma multiplicidade de variáveis não controladas pelas autoridades, a começar pela eficácia das medidas excepcionais entretanto decretadas.

Neste enquadramento, em face da situação excepcional vivida as autoridades angolanas estabeleceram medidas excepcionais e temporárias relativas à situação epidemiológica, designadamente, a declaração de estado de emergência, prorrogado por mais duas vezes até ao actual estado de calamidade entretanto declarado.

Estas medidas foram decretadas com o objectivo de conter a transmissão do vírus e da expansão da doença, procurando restringir ao mínimo indispensável os contactos entre pessoas e entre estas e bens ou estruturas físicas, impondo, designadamente, restrições em matéria de circulação na via pública, o exercício de funções profissionais em regime de teletrabalho bem assim como regras aplicáveis ao funcionamento ou suspensão de determinado tipo de instalações, estabelecimentos e actividades, regulando aqueles que, pela sua essencialidade, devam permanecer em funcionamento, entre os quais se incluem os serviços bancários, financeiros e de seguros.

COVID-19 pandemic

With regard to subsequent events, it is worth mentioning that at the date of approval of the Financial Statements, the Board of Directors was not aware of any event subsequent to the date of December 31, 2020, that required adjustments or changes to said Financial Statements, under the terms of IAS 10 – Events after the balance sheet date.

On January 30, 2020, the World Health Organization declared the epidemic of the SARS-CoV-2 virus, which causes the disease COVID-19, an international public health emergency. On March 11, 2020, the World Health Organization classified the virus as a pandemic, urging states to take adequate measures to combat it, stating that “all countries must strike a balance between protecting health, minimizing disruption economic and social and protecting human rights”.

After its appearance in December 2019 in the city of Wuhan, Hubei province, China, and its rapid spread to countries in Asia, the epidemic quickly spread to the European and American continents, where the highest number of infections are currently recorded, there are fears that it will begin to evolve very quickly on the African continent as well. As the pandemic becomes more and more global, authorities, both nationally and globally, do not anticipate how long the pandemic may still continue or its impact on an economic and social level, given that the existing estimates are subject to a multiplicity of variables not controlled by the authorities, starting with the effectiveness of the exceptional measures enacted in the meantime.

In this context, in view of the exceptional situation experienced, the Angolan authorities established exceptional and temporary measures related to the epidemiological situation, namely, the declaration of a state of emergency, extended twice more until the current state of disaster declared in the meantime.

These measures were enacted with the aim of containing the transmission of the virus and the spread of the disease, seeking to restrict to the minimum necessary the contacts between people and between them and physical goods or structures, imposing, in particular, restrictions on circulation on public roads, the exercise of professional functions under a telecommuting regime, as well as rules applicable to the operation or suspension of certain types of facilities, establishments and activities, regulating those that, due to their essential nature, must remain in operation, including banking services, financial and insurance.

No contexto descrito nos pontos anteriores, é expectável que os efeitos negativos na conjuntura económica nacional se possam agravar com a recente pandemia COVID-19, cujos efeitos tem sido transversalmente divulgados pela generalidade das instituições e autoridades nacionais e internacionais, que se podem resumir, inter alia, nos seguintes aspectos mais relevantes:

- Confinamento e limitações de circulação de pessoas e bens, com inevitáveis consequências na economia;
- Acentuada recessão e / ou significativa redução da actividade económica;
- Aumento da inflação;
- Queda acentuada dos preços do petróleo;
- Taxas negativas de crescimento do PIB;
- Aumento do “deficit” das contas públicas decorrentes da quebra das receitas fiscais o no aumento das despesas necessárias para atenuar os efeitos conjunturais adversos.
- Aumento da Dívida Pública resultante da necessidade de financiamento do “déficit” do OGE

Efeito negativo nas taxas de câmbio, resultante essencialmente da redução da oferta de moeda estrangeira face à necessidade do mercado.

Em concreto são expectáveis os seguintes efeitos no Sistema Financeiro Angolano:

- Redução do crescimento dos depósitos e da procura de crédito;
- Redução da procura de serviços financeiros;
- Incremento da utilização dos meios digitais e remotos para a realização de operações bancárias e outras transacções;
- Aumento risco de crédito decorrente da recessão económica e do seu impacto na actividade das empresas e no rendimento das famílias;
- A redução das reservas internacionais líquidas e o aumento do endividamento externo podem deteriorar, significativamente, os indicadores de vulnerabilidade e o “rating” de Angola;

Em consequência destes factores o SFA vai assistir a crescente dificuldade na obtenção do “funding” necessário para apoiar e alavancar a economia como seria recomendável nas actuais circunstâncias.

Neste enquadramento, o Banco Sol, através do seu Conselho de Administração, e seguindo também as orientações dos organismos internacionais, bem como, os nacionais, tem vindo a implementar o seu Plano de Contingência para fazer face aos efeitos desta pandemia. O Plano de Contingência implementado visa a disponibilização e continuidade da prestação dos serviços financeiros essenciais, bem como, a protecção e saúde dos clientes e colaboradores garantindo a manutenção e continuidade da actividade do Banco e o cumprimento dos rácios prudenciais de solvabilidade e liquidez.

In the context described in the previous points, it is expected that the negative effects on the national economic situation may worsen with the recent COVID-19 pandemic, whose effects have been transversally disseminated by most national and international institutions and authorities, which can be summarized, inter alia, in the following most relevant aspects:

- Confinement and limitations on the movement of people and goods, with inevitable consequences on the economy;*
- Sharp recession and/or significant reduction in economic activity;*
- Increased inflation;*
- Sharp drop in oil prices;*
- Negative GDP growth rates;*
- Increase in the “deficit” of public accounts resulting from the fall in tax revenues or the increase in expenses necessary to mitigate adverse economic effects.*
- Increase in Public Debt resulting from the need to finance the OGE's "deficit"*

Negative effect on exchange rates, resulting essentially from the reduction in the supply of foreign currency in view of market needs.

Specifically, the following effects on the Angolan Financial System are expected:

- Reduction in the growth of deposits and demand for credit;*
- Reduction in demand for financial services;*
- Increased use of digital and remote media for banking and other transactions;*
- Increased credit risk arising from the economic recession and its impact on business activity and household income;*
- The reduction in net international reserves and the increase in external indebtedness could significantly deteriorate Angola's vulnerability indicators and rating;*

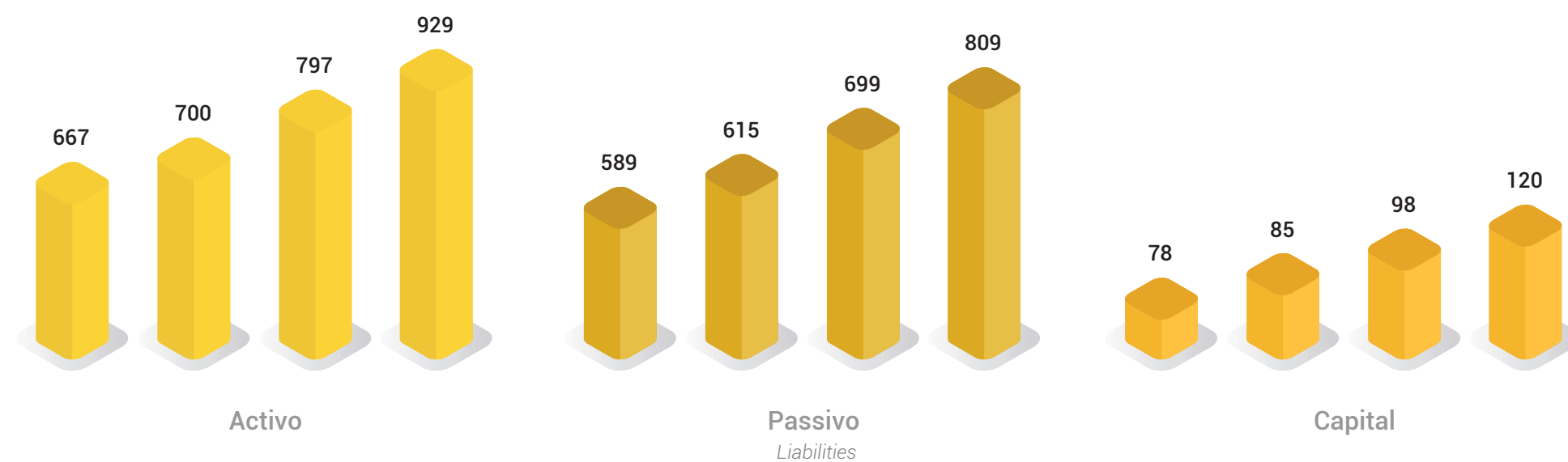
As a result of these factors, the SFA will witness the growing difficulty in obtaining the funding needed to support and leverage the economy as would be recommended under the current circumstances.

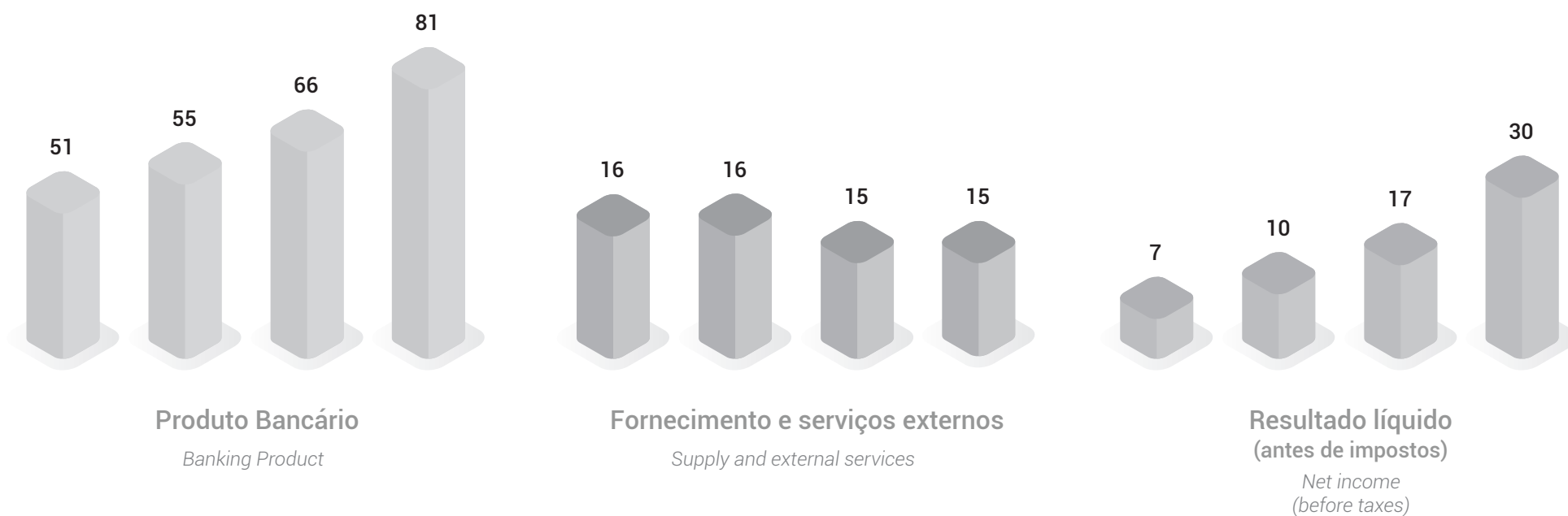
In this framework, Banco Sol, through its Board of Directors, and also following the guidelines of international organizations, as well as national ones, has been implementing its Contingency Plan to face the effects of this pandemic. The Contingency Plan implemented aims at providing and continuing to provide essential financial services, as well as at protecting the health of customers and employees, ensuring the maintenance and continuity of the Bank's activity and compliance with prudential solvency and liquidity ratios.

Face à pandemia, apesar de se estimar um impacto negativo na actividade e na execução do plano estratégico do Banco para o exercício de 2020, o Conselho de Administração entende, como anteriormente se referiu, que o princípio de continuidade das operações se mantém adequado para a preparação das demonstrações financeiras com referência a 31 de Dezembro de 2020, não só atendendo ao facto de estarmos perante um Banco relevante e com impacto sistémico no SFA como também se demonstra em mais de 18 anos de actividade com uma história de operações lucrativas e crescimento sustentado, mas também com base na informação disponível sobre o futuro consubstanciada no seu Plano Estratégico, do qual se salientam os seguintes indicadores para os anos de 2020, 2021, 2022 e 2023:

In view of the pandemic, despite an estimated negative impact on the activity and execution of the Bank's strategic plan for the year 2020, the Board of Directors believes, as previously mentioned, that the principle of continuity of operations remains adequate for the preparation of the financial statements with reference to December 31, 2020, not only considering the fact that we are a relevant Bank with a systemic impact on the SFA, but also demonstrated in over 18 years of activity with a history of profitable operations and sustained growth, but also based on the information available about the future embodied in its Strategic Plan, which highlights the following indicators for the years 2020, 2021, 2022 and 2023:

(Valores em milhares de milhões de Kwanzas)
(Amounts in billions of Kwanzas)





Para efeitos da perda esperada em 2021 o Banco irá basear-se nos impactos no seu Plano Estratégico, utilizando informação prospectiva razoável e sustentável, considerando pressupostos conservadores sobre a evolução, incluindo os eventuais efeitos da COVID-19 na avaliação do risco nas suas diversas vertentes assumindo e alterando, se aplicável o seu modelo de negócio em função da análise das imponderabilidades em presença.

For the purposes of the expected loss in 2021, the Bank will base itself on the impacts on its Strategic Plan, using reasonable and sustainable prospective information, considering conservative assumptions on evolution, including the possible effects of COVID-19 in the assessment of risk in its various aspects assuming and changing, if applicable, its business model based on the analysis of the imponderables present.

Estimativa de Impactos

No âmbito da supervisão prudencial realizada pelo Banco Nacional de Angola, foi solicitado ao Banco Sol através da carta com a referência 643/DSB/20, de 20 de Julho, que fossem elaborados um teste de esforço pontual tendo em conta a ocorrência da pandemia do novo Coronavírus "COVID-19", bem como, da redução do preço do barril do petróleo, cujos efeitos provocaram uma alteração significativa do curso normal das actividades económicas desenvolvidas a nível nacional e internacional. Este teste de esforço pontual tinha como objectivo antever o respectivo impacto na estabilidade do SFA.

Impact Estimate

As part of the prudential supervision carried out by the National Bank of Angola, Banco Sol was asked through the letter with reference 643/DSB/20, of 20 July, that a punctual stress test be prepared taking into account the occurrence of the pandemic of new Coronavirus "COVID-19", as well as the reduction in the price of a barrel of oil, whose effects caused a significant change in the normal course of economic activities developed at national and international level. This punctual stress test was intended to predict its impact on the stability of the SFA.

Assim, o Banco Sol, no âmbito da solicitação do Banco Nacional de Angola, procedeu à realização do teste de esforço pontual, tendo por base a data de referência de 31 de Dezembro de 2019 e de acordo com os critérios definidos pelo supervisor. Com base no resultado dos testes de esforço foi estimado um impacto de cerca de 9 mil milhões de Kwanzas nos Fundos Próprios do Banco que, à data de elaboração das demonstrações financeiras não põe em causa o cumprimento dos rácios prudenciais.

Não obstante, e no âmbito do plano de recapitalização mencionado na Nota 2.1, o Banco Nacional de Angola aprovou o aumento de capital proposto pelos accionistas do Banco no valor de 20 mil milhões de Kwanzas, o qual já se encontra realizado.

Nesta conformidade é entendimento do Conselho de Administração que o Banco Sol tem todos os meios para suportar os impactos adversos da actual situação, garantir a continuidade das suas operações e, superada a crise conjuntural, e com o apoio dos seus accionistas continuar o percurso de crescimento sustentável que há vários anos vem percorrendo com assinalável sucesso.

Thus, Banco Sol, at the request of the National Bank of Angola, carried out the punctual stress test, based on the reference date of December 31, 2019 and in accordance with the criteria defined by the supervisor. Based on the result of the stress tests, an impact of around 9 billion Kwanzas was estimated on the Bank's Own Funds, which, at the time of preparation of the financial statements, does not call into question compliance with the prudential ratios.

Nevertheless, and within the scope of the recapitalization plan mentioned in Note 2.1, Banco Nacional de Angola approved the capital increase proposed by the Bank's shareholders in the amount of 20 billion Kwanzas, which has already been carried out.

Accordingly, it is the understanding of the Board of Directors that Banco Sol has all the means to withstand the adverse impacts of the current situation, guarantee the continuity of its operations and, once the economic crisis has been overcome, and with the support of its shareholders, continue the path of growth sustainable development that has been running with remarkable success for several years.

Teodoro da Paixão Franco

Presidente da Comissão Executiva

Gil Alves Benchimol

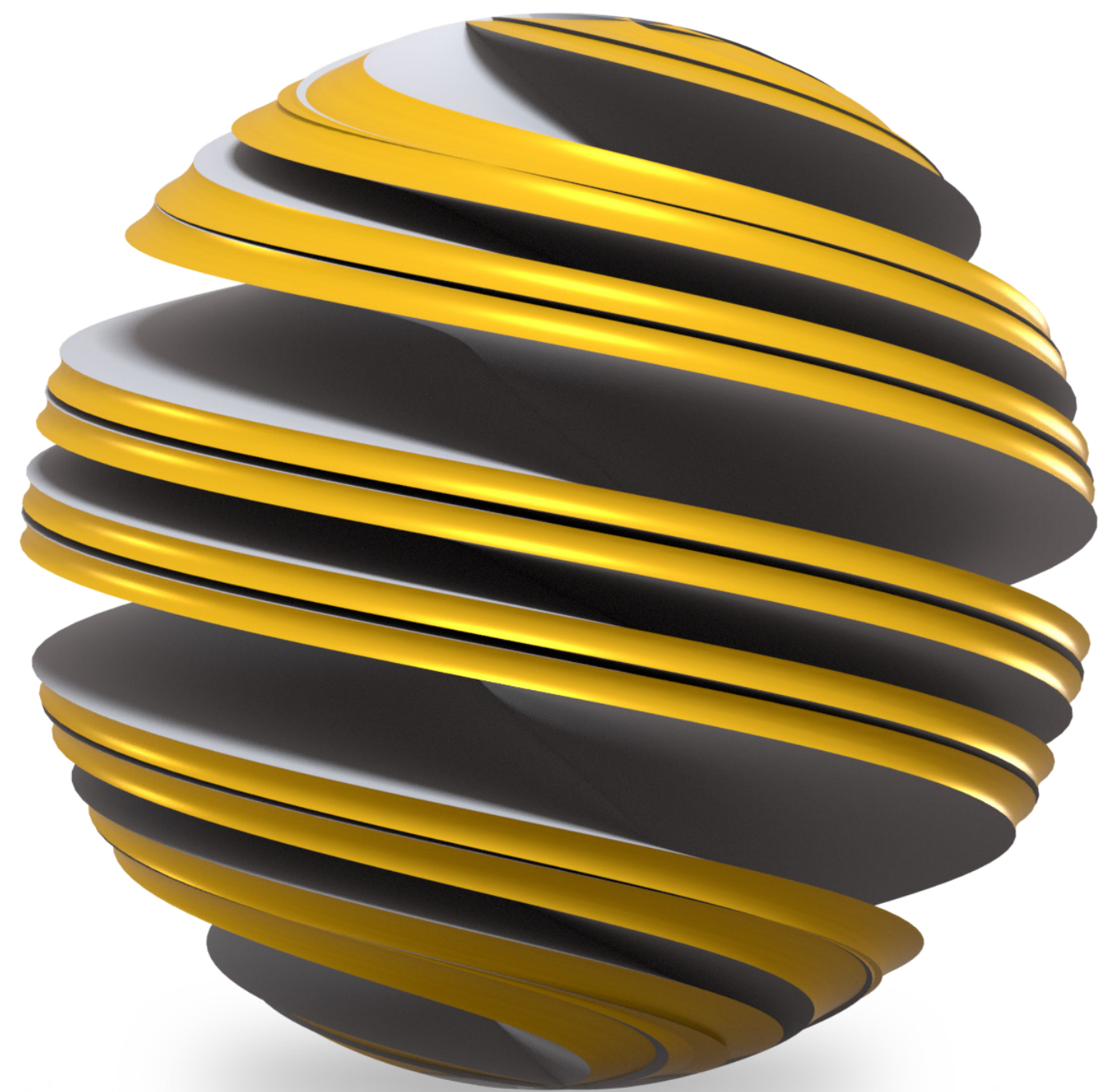
Administrador Executivo

Yuri da Cruz Dias

Administrador Executivo

Eva de Carvalho Morais

Directora de Contabilidade



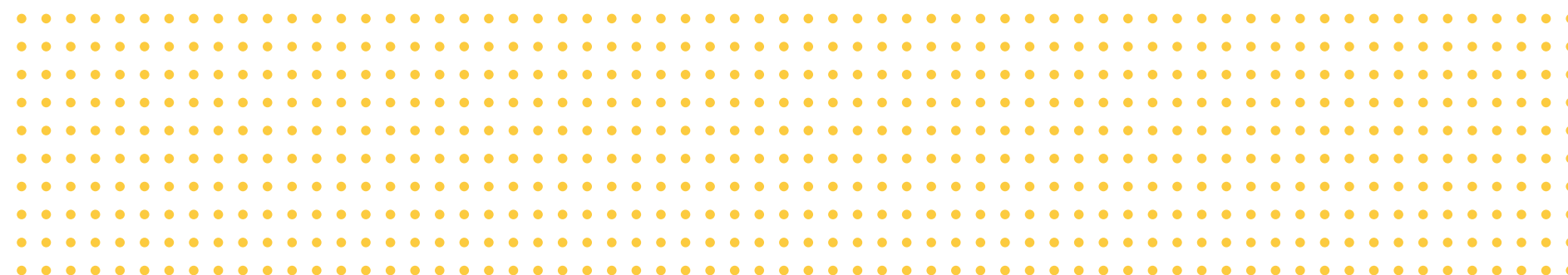
09

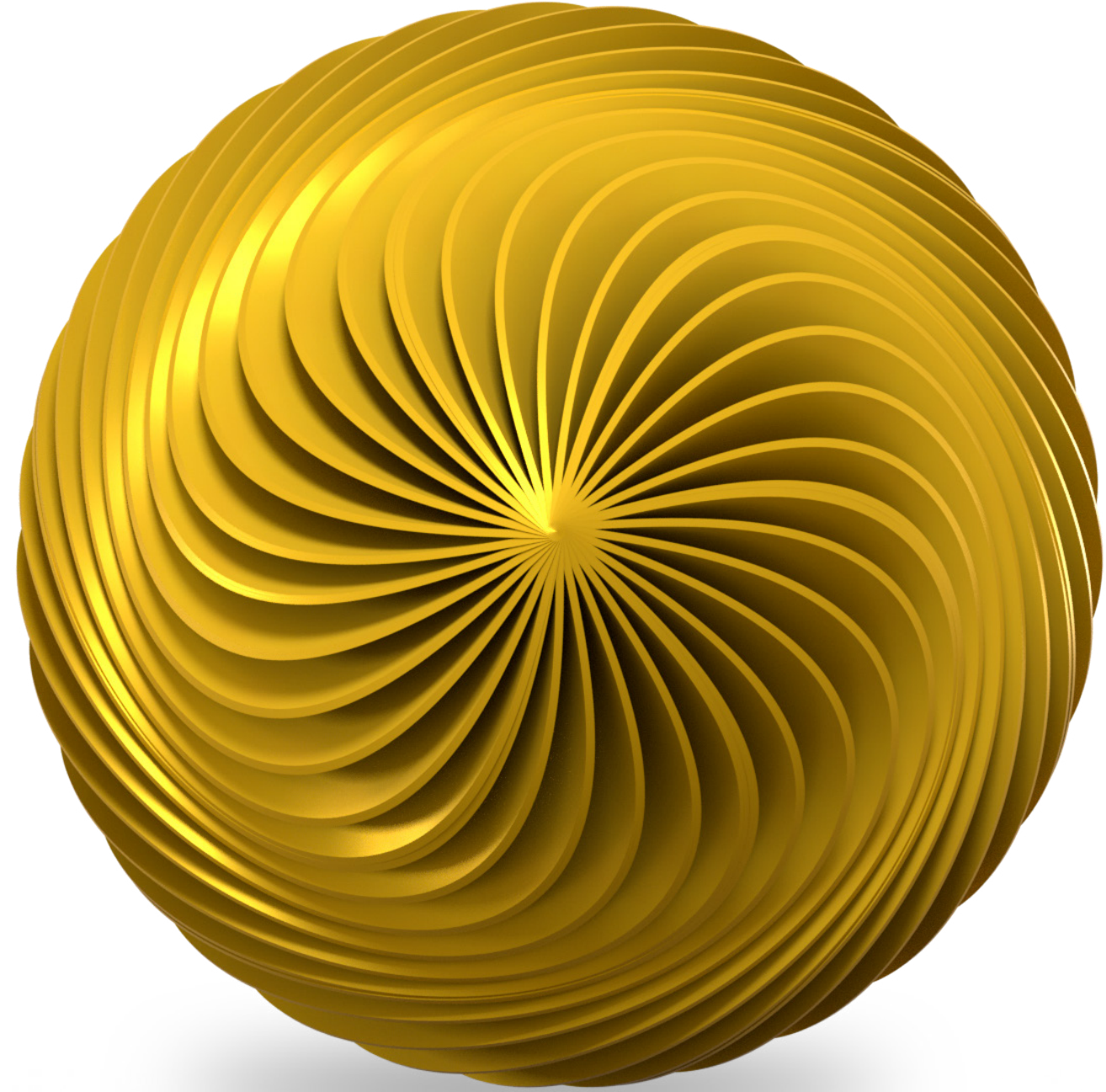
PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS
PROPOSAL FOR THE APPLICATION OF RESULTS

Considerando as disposições estatutárias do **Banco Sol** e nos termos da legislação angolana em vigor, nomeadamente o artigo nº 327 das Sociedades Comerciais e Lei nº 13/05 das Instituições Financeiras, propõe-se que aos **Resultados Líquidos** positivos do exercício de 2020 no montante de **Kz 8 818 546** milhares, seja dada a seguinte aplicação:

*Considering the statutory provisions of **Banco Sol** and under the terms of the Angolan legislation in force, namely article nº 327 of Commercial Companies and Law nº 13/05 of Financial Institutions, it is proposed that the positive **Net Results** of fiscal year 2020 in the amount of **Kz 8 818 546 thousands**, the following application be given:*

Aplicação de Resultados <i>Application of Results</i>	%	Kz. milhares <i>Kz. thousands</i>
Fundo de Reserva Legal / <i>Legal Reserve Fund</i>	10%	881.855
Dividendos aos Accionistas / <i>Dividends to Shareholders</i>	47%	4.144.717
Resultados Transitados / <i>Results carried over</i>	43%	3.791.975
Total		8.818.546





10

OBJECTIVOS PARA 2021

GOALS FOR 2021

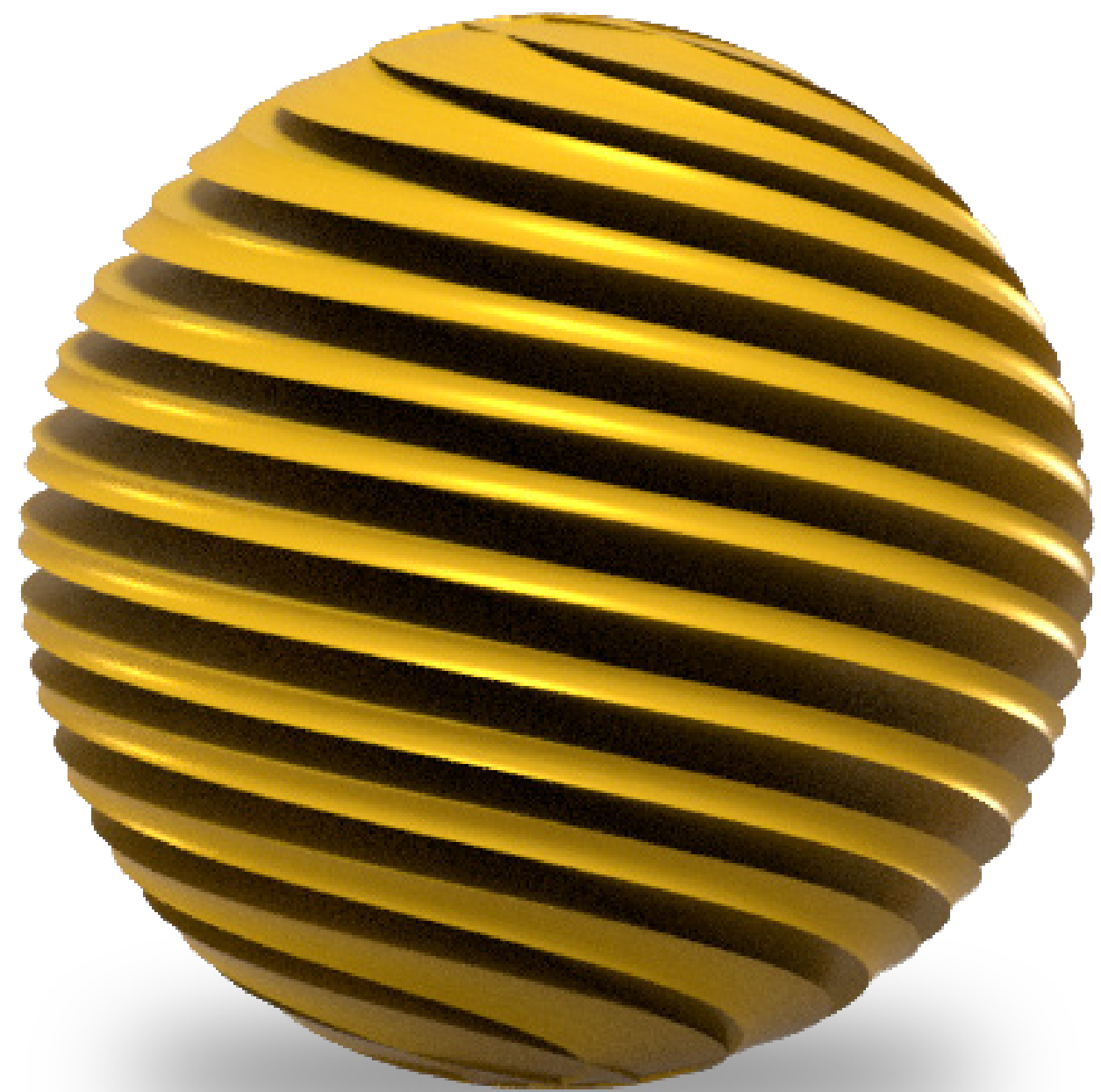
Apesar do Plano Estratégico para o Quadriénio 2020-2023 estar em curso, o impacto da pandemia COVID-19 provocou algum atraso na implementação de algumas das iniciativas previstas, quer seja pelo facto das equipas continuarem em teletrabalho ou com equipas "espelho", quer por alguns constrangimentos também dos provedores de serviços externos.

Contudo e apesar destes constrangimentos, o órgão de gestão do Banco pretende recuperar e concretizar alguns dos objectivos estratégicos estabelecidos para 2021, dando especial enfoque às seguintes áreas de actuação:

Although the Strategic Plan for the 2020-2023 Quadrennium is underway, the impact of the COVID-19 pandemic caused some delay in the implementation of some of the planned initiatives, whether due to the fact that the teams are still telecommuting or with "mirror" teams, either because some constraints also from external service providers.

However, despite these constraints, the Bank's management body intends to recover and implement some of the strategic objectives established for 2021, with a special focus on the following areas of action:

Eixo / Axis	Área de actuação / Area of expertise
Custos operacionais <i>Operational costs</i>	Implementação de um programa contínuo de redução de custos <i>Implementation of a continuous cost reduction program</i>
Custos operacionais <i>Operational costs</i>	Operacionalização de uma área de estrutura de centralização de compras <i>Operationalization of a centralized purchasing structure area</i>
Processos e procedimentos <i>Processes and procedures</i>	Documentação dos principais processos de negócio e operativos com maior impacto <i>Documentation of the main business processes and operatives with greater impact</i>
Processos e procedimentos <i>Processes and procedures</i>	Reestruturação e optimização dos processos internos de workflow de operações <i>Restructuring and optimization of internal operations workflow processes</i>
Oferta <i>Offer</i>	Revisão do modelo de segmentação de clientes <i>Customer segmentation template review</i>
Oferta <i>Offer</i>	Revisão da proposta de valor e da oferta a clientes <i>Review of the value proposition and offer to customers</i>
Gestão do Risco <i>Risk Management</i>	Melhoria da qualidade das bases de dados do Banco, com políticas de controlo de registo e monitorização permanente, mitigando os riscos operacionais e de compliance <i>Improvement of the quality of the Bank's databases, with registration control policies and permanent monitoring, mitigating operational and compliance risks</i>
Gestão do Risco <i>Risk Management</i>	Implementação de mecanismos analíticos de suporte às áreas de gestão e controlo, como sejam a criação de indicadores, auditoria à distância, estabelecimento de limites de crédito e outros modelos de suporte à decisão <i>Implementation of analytical mechanisms to support the management and control areas, such as the creation of indicators, remote auditing, establishment of credit limits and other models of decision support</i>
Marca e controlo de qualidade <i>Brand and quality control</i>	Reestruturação das áreas de Marketing Estratégico e Operacional, com reforço das suas competências <i>Restructuring of the Strategic and Operational Marketing areas, with reinforcement of its competences</i>
Colaboradores <i>Employees</i>	Implementação de uma ferramenta de gestão de capital humano e de um modelo de gestão de objectivos e incentivos comerciais <i>Implementation of a human capital management tool and a model for managing business objectives and incentives.</i>



77

RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO
EXTERNAL AUDITOR'S REPORT

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE
(Valores expressos em milhares de Kwanzas "mAOA")Aos Accionistas do:
Banco Sol, S.A.

Página 1 de 5

Introdução

1. Examinámos as demonstrações financeiras do Banco Sol, S.A. ("Banco") que inclui, o balanço em 31 de Dezembro de 2020 (que evidencia um total de mAOA 663 881 388 e um total de fundos próprios de mAOA 73 039 736, incluindo um resultado líquido de mAOA 8 818 546), a demonstração dos resultados por naturezas, a demonstração do resultado integral, a demonstração das alterações nos fundos próprios 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.

Responsabilidade da Administração pelas Demonstrações Financeiras

2. O Conselho de Administração do Banco é responsável pela preparação e apresentação de modo apropriada das demonstrações financeiras, de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro e pelo controlo interno que determine ser necessário para possibilitar a preparação daquelas demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou a erro.

Responsabilidades do Auditor

3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião independente, sobre as demonstrações financeiras com base na nossa auditoria, a qual foi conduzida de acordo com as Normas Técnicas da Ordem dos Contabilistas e Peritos Contabilistas de Angola. Estas normas exigem que cumpramos requisitos éticos e que planeemos e executemos a auditoria para obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção material.
4. Uma auditoria envolve executar procedimentos para obter prova de auditoria acerca das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras. Os procedimentos seleccionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude ou erro. Ao fazer essas avaliações do risco, o auditor considera o controlo interno relevante para a preparação e apresentação das demonstrações financeiras pela entidade a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não com a finalidade de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade. Uma auditoria inclui também avaliar a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas feitas pela Administração do Banco, bem como avaliar a apresentação global das demonstrações financeiras.
5. O nosso exame abrangeu ainda a verificação:
 - a) Se os controlos internos para mitigar o risco de conflitos de interesses são efectivos e estão de acordo com a política adoptada pela instituição;

**Independent Auditor's Report**
(Amounts expressed in thousands of Kwanzas "mAOA")To Shareholders of:
Banco Sol, S.A.

Page 1 of 5

Introduction

1. We have examined the financial statements of Banco Sol, SA ("Bank") which included the balance sheet as at 31 December 2020 (showing a total of mAOA 663 881 388 and a total of mAOA own funds 73 039 736, including a result net of mAOA 8 818 546), the statement of income by nature, the statement of comprehensive income, 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 significant accounting policies.

Management's Responsibility for Financial Statements

2. The Bank's Board of Directors is responsible for the appropriate preparation and presentation of the financial statements, in accordance with the International Financial Reporting Standards and for the internal control that it deems necessary to enable the preparation of those financial statements free from material misstatement due to fraud or error.

Auditor's Responsibilities

3. Our responsibility is to express an independent opinion on the financial statements based on our audit, which was conducted in accordance with the Technical Norms of the Order of Accountants and Accounting Experts of Angola. These standards require us to comply with ethical requirements and to plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.
4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements due to fraud or error. In making these risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the preparation and presentation of the financial statements by the entity in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control of the entity. An audit also includes assessing the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made by the Bank's Management, as well as assessing the overall presentation of the financial statements.
5. Our examination also covered the inspection:

- a) Whether the internal controls to mitigate the risk of conflicts of interest are effective and in accordance with the policy adopted by the institution;

- b) Se os procedimentos contabilísticos adoptados para o registo das operações do mercado de valores mobiliários e instrumentos derivados permitem efectuar, a todo momento e de modo imediato, a apresentação atempada de relatórios financeiros que reflectam uma imagem verdadeira e apropriada da sua situação financeira e que respeitam todas as normas e regras contabilísticas aplicáveis, designadamente em matéria de segregação patrimonial;
- c) Se a contabilidade da instituição financeira bancária reflecte diariamente, em relação a cada cliente, o saldo credor ou devedor em dinheiro e em instrumentos financeiros;
- d) Se a instituição financeira bancária mantém um registo diário e sequencial das operações por si realizadas, por conta própria e por conta de cada um dos clientes, com indicação dos movimentos de instrumentos financeiros e de dinheiro;
- e) Se o registo de cada movimento ou ordem contém ou permite identificar:
- O cliente e a conta a que diz respeito;
 - A data e a respectiva data valor;
 - A natureza da ordem e do movimento, a débito ou a crédito;
 - A descrição do movimento ou da operação que lhe deu origem;
 - A quantidade ou o montante;
 - O saldo inicial e após cada movimento;
 - Quaisquer outras informações, condições e instruções específicas do cliente que determinem como a ordem deve ser executada.
- f) Se a instituição financeira bancária adopta medidas adequadas no que respeita aos sistemas electrónicos necessários para permitir o registo rápido e adequado de cada movimento da carteira ou ordem.
- g) Se a instituição financeira bancária presta aos investidores não institucionais informação relativa ao custo dos serviços, incluindo, sempre que relevante:
- O preço total a pagar pelo investidor relativamente ao instrumento financeiro ou ao serviço e actividade de investimento, incluindo todas as remunerações, comissões discriminadas, encargos e despesas conexas, bem como todos os impostos a pagar através do agente de intermediação ou, caso não possa ser indicado um preço exacto, a base de cálculo do preço total, de modo que o investidor o possa verificar;
 - A indicação da moeda envolvida e das taxas e custos de conversão cambial aplicáveis, sempre que qualquer parte do preço total deva ser paga ou represente um montante em moeda estrangeira;
 - Comunicação da cobrança ao cliente de outros custos, incluindo impostos relacionados com operações referentes ao instrumento financeiro ou ao serviço ou actividade de investimento, que não sejam pagos através do agente de intermediação;
 - Modalidades de pagamento ou outras eventuais formalidades.
- h) Se a instituição financeira bancária divulga, de forma bem visível, em todos os canais de contacto com o público e entrega ao investidor, no momento da abertura de conta e sempre que no mesmo se introduzam alterações desfavoráveis a este, antes destas entrarem em vigor, todas as informações sobre os custos dos serviços a que o mesmo incorre;



- b) *If the accounting procedures adopted for recording securities and derivatives market transactions make it possible to make, at all times and immediately, the timely presentation of financial reports that reflect a true and appropriate image of its financial situation and that respect all applicable accounting rules and rules, namely in matters of asset segregation;*
- c) *If the accounts of the banking financial institution reflect daily, in relation to each customer, the credit or debit balance in cash and financial instruments;*
- d) *If the banking financial institution maintains a daily and sequential record of the transactions carried out by it, on its own account and on behalf of each of the customers, with an indication of the movements of financial instruments and money;*
- e) *If the registration of each movement or order contains or allows to identify:*
- The customer and the account to which it relates;*
 - The date and the respective value date;*
 - The nature of the order and the movement, debit or credit;*
 - The description of the movement or operation that gave rise to it;*
 - The quantity or amount;*
 - The initial balance and after each movement;*
 - Any other customer-specific information, conditions and instructions that determine how the order is to be executed.*
- f) *If the banking financial institution adopts appropriate measures with regard to the electronic systems necessary to allow the quick and adequate registration of each movement of the portfolio or order.*
- g) *If the banking financial institution provides non-institutional investors with information regarding the cost of services, including, where relevant:*
- The total price to be paid by the investor in relation to the financial instrument or investment service and activity, including all remuneration, itemized fees, related charges and expenses, as well as all taxes payable through the broker or, if it cannot be an exact price is indicated, the basis for calculating the total price, so that the investor can verify it;*
 - Indication of the currency involved and the applicable currency conversion fees and costs, whenever any part of the total price must be paid or represents an amount in foreign currency;*
 - Communication of the collection to the client of other costs, including taxes related to operations related to the financial instrument or to the investment service or activity, which are not paid through the intermediation agent;*
 - Payment methods or other possible formalities.*
- h) *If the banking financial institution discloses, in a very visible way, in all channels of contact with the public and delivery to the investor, at the moment of opening an account and whenever there are unfavorable changes to it, before they enter force, all information on the costs of services incurred;*

- i) Se a instituição financeira bancária presta aos investidores não institucionais, com antecedência suficiente à vinculação a qualquer contrato de prestação de serviços e actividades de investimento ou, na pendência de uma relação de clientela, antes da prestação do serviço e actividade de investimento proposta ou solicitada, a seguinte informação:
- Conteúdo do contrato;
 - A informação requerida nos artigos 45.º a 48.º do Regulamento n.º 1/15, de 15 de Maio, dos Agentes de Intermediação e Serviços de Investimento.
- j) Se a instituição financeira bancária presta ao investidor institucional a informação obrigatória antes da prestação do serviço e actividade de investimento com a necessária antecedência;
- k) Se a instituição financeira bancária notifica o cliente, independentemente da natureza deste, com antecedência suficiente, de qualquer alteração significativa na informação prestada ao abrigo dos artigos 45.º a 48.º do Regulamento n.º 1/15, de 15 de Maio, dos Agentes de Intermediação e Serviços de Investimento, através do mesmo suporte com que foi prestada inicialmente.
- l) Se os procedimentos da instituição financeira bancária, para a execução de ordens, respeitam os pressupostos do artigo 369.º do Código dos Valores Mobiliários.

6. Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião de auditoria com reservas.

Base para a opinião com reservas

7. Conforme divulgado na Notas 8 e 26 do Anexo às demonstrações financeiras, em 31 de Dezembro de 2020, a carteira de crédito patrimonial e as responsabilidades extrapatrimoniais relativas a garantias e avales prestados a clientes, ascendem a mAOA 204 909 335 e mAOA 11 668 050, respectivamente. O anterior auditor incluiu no seu relatório de auditoria emitido em 15 de Junho de 2020, uma limitação sobre o cálculo da imparidade das exposições individuais na análise a carteira de crédito individual por parte do Banco. Esta limitação resultou do facto de que a Administração ter entendido não constituir imparidade para diversos mútuos que se encontravam em incumprimento e cujo risco de crédito tinha aumentado significativamente, uma vez que o Banco tinha em curso um processo de negociação, formalização ou/e recuperação com os respectivos mutuários. Porém, o anterior auditor não obteve informação suficiente para corroborar esta asserção da Administração. Assim, com referência a 31 de Dezembro de 2020, constatámos que a imparidade associada aqueles créditos e responsabilidades extrapatrimoniais, maioritariamente classificados em estágio 3, não alterou significativamente, nem tão pouco foram facultadas evidências que suportem a sua eventual recuperação. Desta forma, não nos é igualmente possível concluir quanto ao montante da insuficiência da imparidade para a carteira de crédito e de garantias e avales prestados e conseqüentemente o seu impacto no activo e nos capitais próprios do Banco.
8. As rubricas "Activos por impostos correntes" e "Activos por impostos diferidos", apresentam, respectivamente, os seguintes saldos: mAOA 1 540 837 e mAOA 834 990. Estes saldos incluem: (i) liquidações provisórias do imposto industrial e (ii) impostos diferidos resultantes de provisões fiscalmente não aceites. Dado que o Banco tem vindo a gerar sucessivamente prejuízos fiscais, a realização destes activos está dependente do sucesso do plano de reestruturação definido pela Administração. Desta forma, a data deste relatório não nos é possível aferir com rigor a realização, ou não, destes activos.



i) If the banking financial institution provides non-institutional investors, sufficiently in advance to be bound by any contract for the provision of services and investment activities or, pending a client relationship, before the provision of the proposed investment service and activity or requested, the following information:

- Contract content;
- The information required in articles 45 to 48 of Regulation no. 1/15, of 15 May, on Intermediation and Investment Services Agents.

j) If the banking financial institution provides the institutional investor with the mandatory information before the provision of the investment service and activity with the necessary advance;

k) If the banking financial institution notifies the customer, regardless of its nature, with sufficient advance notice of any significant change in the information provided under articles 45 to 48 of Regulation no. 1/15, of 15 May, from Intermediation and Investment Services Agents, through the same support with which it was initially provided.

l) Whether the banking financial institution's procedures for executing orders respect the assumptions of article 369 of the Securities Code.

6. We are convinced that the audit evidence we obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Basis for opinion with reservations

7. As disclosed in Notes 8 and 26 of the Notes to the financial statements as of December 31, 2020, the equity loan portfolio and off-balance sheet liabilities related to guarantees and sureties provided to customers amount to mAOA 204 909 335 and mAOA 11 668 050, respectively. The previous auditor included in his audit report issued on 15 June 2020, a limitation on the calculation of the impairment of individual exposures in the analysis of the individual loan portfolio by the Bank. This limitation resulted from the fact that Management understood that it did not constitute impairment for several loans that were in default and whose credit risk had increased significantly, since the Bank had a process of negotiation, formalization or / and recovery underway with the respective borrowers. However, the previous auditor did not obtain enough information to corroborate this assertion by the Management. Thus, with reference to December 31, 2020, we found that the impairment associated with those off-balance sheet credits and liabilities, mostly classified as stage 3, did not change significantly, nor was evidence provided to support their eventual recovery.

In this way, we are also unable to conclude as to the amount of insufficient impairment for the loan and guarantees portfolio and sureties provided and, consequently, their impact on the Bank's own assets and capital.

8. The items "Current tax assets" and "Deferred tax assets", have the following balances, respectively: mAOA 1 540 837 and mAOA 834 990. These balances include: (i) provisional settlements of industrial tax and (ii) taxes deferred charges resulting from fiscally not accepted provisions. Given that the Bank has been successively generating tax losses, the realization of these assets is dependent on the success of the restructuring plan defined by the Management. Thus, the date of this report is not possible for us to accurately assess the realization, or not, of these assets.

Opinião com Reservas

9. Em nossa opinião, excepto quanto aos possíveis efeitos das matérias descritas na secção Bases para a opinião com Reservas acima, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1, apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco Sol, S.A. em 31 de Dezembro de 2020 e o seu desempenho financeiro e os seus fluxos de caixa relativos ao período findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Ênfases

10. No relatório de auditoria com referência a 31 de Dezembro de 2019, emitido pelo anterior auditor, bem como o relatório de revisão limitada com referência a 30 de Junho, existia uma limitação de âmbito relativo ao processo de compensação das transacções com os correspondentes, com o Banco Nacional de Angola e com a rede VISA e Mastercard, que apresentavam um conjunto significativo de itens por regularizar com alguma antiguidade. Entretanto, durante a segunda metade de 2020, os serviços do Banco, procederam a uma análise detalhada daqueles saldos, de forma a identificar as transacções que se compensavam ao longo dos anos e aquelas que necessitam serem analisadas em detalhe. Embora, esta última fase do trabalho ainda não esteja concluída, a Administração optou por constituir uma imparidade aos saldos devedores mais significativos, nas referidas contas de compensação, de forma a mitigar eventuais perdas não registadas futuras. Assim, embora persista um conjunto significativo de movimentos por regularizar/compensar, é convicção da Administração que estes itens por analisar não resultaram no reconhecimento de perdas significativas futuras para o Banco. Desta forma, consideramos resolvida a reserva relativa ao assunto atrás e referido no relatório de auditoria com referência a 31 de Dezembro de 2019 elaborado pelo anterior auditor e nosso relatório de revisão limitada com referência a 30 de Junho de 2020.
11. O anterior auditor, não conseguiu validar integralmente o modelo de imparidade colectiva da carteira de crédito e das responsabilidades extrapatrimoniais, uma vez que este ainda não estava totalmente implementado. Contudo, durante o ano 2020, o referido modelo foi implementado, embora persistindo ainda algumas situações não materiais por resolver. Desta forma, foi-nos possível confirmar a adequação do modelo de imparidade colectiva, pelo que consideramos esta situação igualmente resolvida.
12. O Banco Nacional de Angola (BNA), em 26 de Dezembro de 2019, comunicou ao Banco os resultados do Exercício da Avaliação da Qualidade dos Activos (AQA), realizado durante o segundo semestre de 2019, com referência a 31 de Dezembro de 2018. Do exercício AQA decorre que o Banco apresentava um valor de Fundos Próprios Regulamentares e/ou Rácio de Solvabilidade abaixo do mínimo regulamentar, instruindo o Banco a apresentar um plano de recapitalização que deveria ser efectivado até 30 de Junho de 2020. No final de Junho de 2020, os accionistas do Banco Sol, realizaram um aumento de capital em espécie no valor de mAOA 20 000 000, com a entrega de diversos lotes de Obrigações não indexadas do Estado Angolano. Com este aumento capital, a insuficiência dos Fundos Próprios identificada pelo Regulador, ficou sanada.
13. Em 15 de Junho de 2020, o anterior auditor incluiu no seu relatório de auditoria relativamente às demonstrações financeiras de 2019, uma limitação de âmbito relativamente ao impacto de diversas transacções registadas no exercício de 2019, que dizia respeito a exercícios anteriores e ao seu eventual impacto nos saldos de abertura de 2019. À data de 31 de Dezembro de 2020, esta situação já não afecta a comparabilidade dos saldos entre o exercício de 2019 e 2020, pelo que consideramos resolvida esta situação.

Opinion with Reservations

9. In our opinion, except for the possible effects of the matters described in the Basis for Opinion with Reserves section above, the financial statements referred to in paragraph 1 present, in all materially relevant respects, the financial position of Banco Sol, SA on December 31, 2020 and its financial performance and cash flows for the period ended on that date, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Emphasis

10. In the audit report with reference to 31 December 2019, issued by the previous auditor, as well as the limited review report with reference to 30 June, there was a scope limitation regarding the process of clearing transactions with correspondents, with the National Bank of Angola and with the VISA and Mastercard network, which presented a significant set of items to be settled with some antiquity. However, during the second half of 2020, the Bank's services carried out a detailed analysis of those balances, in order to identify the transactions that cleared over the years and those that need to be analyzed in detail. Although this last phase of the work has not yet been completed, Management has chosen to constitute an impairment of the most significant debit balances in the aforementioned clearing accounts, in order to mitigate any future unrecorded losses. Thus, although a significant number of movements remain to be settled / compensated, Management believes that these unanswered items did not result in the recognition of significant future losses for the Bank. Accordingly, we consider the reservation relating to the aforementioned matter to have been resolved and referred to in the audit report with reference to December 31, 2019 prepared by the previous auditor and our limited review report with reference to June 30, 2020.
11. The previous auditor, I was not able to fully validate the collective impairment model of the credit portfolio and off-balance sheet liabilities, since this was not yet fully implemented. However, during the year 2020, the referred model was implemented, although some non-material situations still remain unresolved. In this way, it was possible for us to confirm the adequacy of the collective impairment model, so we consider this situation equally resolved.
12. The National Bank of Angola (BNA), on December 26, 2019, communicated to the Bank the results of the Asset Quality Assessment Exercise (AQA), carried out during the second half of 2019, with reference to December 31, 2018. From the AQA exercise it follows that the Bank had a value of Regulatory Own Funds and / or Solvency Ratio below the regulatory minimum, instructing the Bank to present a recapitalization plan that should be carried out by 30 June 2020. At the end of June 2020, the shareholders of Banco Sol, made a capital increase in cash in the amount of 20,000,000 mAOA, with the delivery of several lots of non-indexed bonds from the Angolan State. With this capital increase, the shortfall in Own Funds identified by the Regulator, has been remedied.
13. On 15 June 2020, the former auditor included in his audit report for the 2019 financial statements, a scope limitation regarding the impact of several transactions recorded in the 2019 financial year, which related to previous years and their possible impact on the opening balances of 2019. As of December 31, 2020, this situation no longer affects the comparability of the balances between the year 2019 and 2020, so we consider this situation resolved.

14. O anterior auditor incluiu no seu relatório de auditoria, uma reserva por limitação de âmbito, relativo a mensuração da titularidade dos imóveis próprios do Banco, devido ao facto de o Banco não dispor um cadastro e registos que o permitisse concluir sobre este tema. No entanto, durante o período, os serviços do Banco Sol disponibilizaram o cadastro reconciliado com os registos contabilísticos, bem como o suporte documental suficiente que nos possibilitou confirmar a correcta mensuração destes bens, tendo por base uma amostra representativa. Acresce que o Banco tem registado em 31 de Dezembro de 2020, o montante de mAOA 1 348 736 e mAOA 451 221, respectivamente como direito de uso e como passivos de locação, no âmbito da aplicação da Norma Internacional de Relato Financeiro – Locações (IFRS 16) tendo, ao contrário do período anterior, sido disponibilizada informação suficiente para validar aplicação desta norma. Assim, consideramos as situações acima descritas resolvidas.
15. Em 31 de Dezembro de 2019, o Banco apresentava nas rubricas de “Passivos por impostos correntes” e na rubrica de “Outros passivos”, os montantes de mAOA 747 581 e mAOA 300 516, respectivamente. Estas quantias respeitavam a responsabilidades para as quais o anterior auditor não se obteve prova de auditoria suficiente para concluir quanto à sua correcção e exigibilidade. Porém, durante o primeiro semestre de 2020, os Serviços do Banco Sol analisaram os movimentos incluídos na rubrica de “Passivos por impostos correntes”, tendo constatado que as operações incluídas naquela rubrica, diziam respeito a: (i) a um erro no reconhecimento do imposto diferido em 2018; (ii) – o acréscimo de custos do montante a pagar de IAC sobre os juros corridos no final de 2017, referente a carteira de títulos própria. As situações descritas atrás foram regularizadas durante o período, por contrapartida de Resultados Transitados. Por outro lado, os Serviços do Banco Sol, facultaram-nos o suporte e os cálculos para as quantias registadas na rubrica de “Outros passivos”. Face ao exposto, consideramos esta situação resolvida.
16. O auditor anterior igualmente incluiu no seu relatório de auditoria de 2019, emitido em 15 de Junho de 2020, uma reserva por limitação de âmbito quanto ao impacto relativamente à não aplicação pelo Banco dos requisitos IAS 29 – Relato financeiro em economias hiperinflacionárias (IAS 29) no exercício de 2017 e 2018. É nosso entendimento que os requisitos da IAS 29 não era aplicável à realidade Angolana em 2017 e 2018, pelo que consideramos esta situação resolvida.
17. Decorrente da pandemia COVID-19, perspectiva-se uma crise mundial com impactos significativos na economia global. À data deste relatório, não temos conhecimento de qualquer situação que pudesse originar ajustamentos nas demonstrações financeiras em análise, no entanto, o Banco deverá criar condições para aferir os potenciais impactos desta situação na sua actividade operacional e demonstrações financeiras futuras.

Luanda, 12 de Abril de 2021

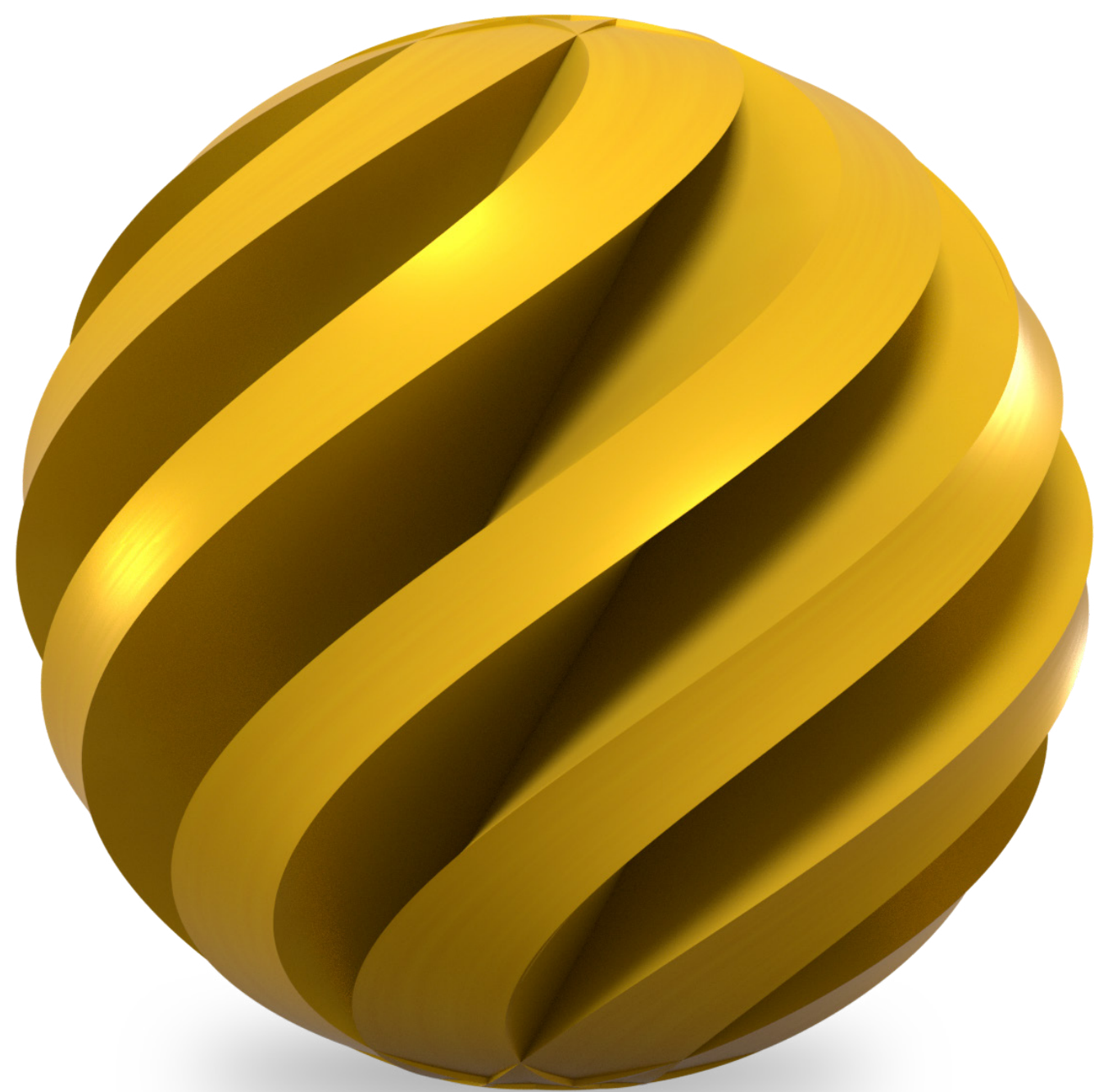


Crowe
Representada por João Martins de Castro
Perito Contabilista inscrito na OCPA com n.º 20140123

14. *The previous auditor included in his audit report, a reservation due to scope limitation, relating to the measurement of the ownership of the Bank's own properties, due to the fact that the Bank does not have a register and records that would allow it to conclude on this topic. However, during the period, Banco Sol services provided the reconciled register with the accounting records, as well as sufficient documentary support that enabled us to confirm the correct measurement of these assets, based on a representative sample. In addition, the Bank has recorded on December 31, 2020, the amount of mAOA 1 348 736 and mAOA 451 221, respectively as a right of use and as lease liabilities, within the scope of the application of the International Financial Reporting Standard - Leases (IFRS 16) having, unlike the previous period, sufficient information been made available to validate the application of this standard. Thus, we consider the situations described above, settled.*
15. *On December 31, 2019, the Bank presented in the captions “Current tax liabilities” and in the caption “Other liabilities”, the amounts of mAOA 747 581 and mAOA 300 516, respectively. These amounts related to liabilities for which the previous auditor did not obtain sufficient audit evidence to conclude as to their correctness and enforceability. However, during the first half of 2020, Banco Sol Services analyzed the movements included in the item “Current tax liabilities”, having found that the operations included in that item, related to: (i) an error in the recognition of the deferred tax in 2018; (ii) - the increase in costs of the amount payable from IAC on accrued interest at the end of 2017, referring to the own securities portfolio. The situations described above were regularized during the period, with a contra entry to Retained Earnings. On the other hand, Banco Sol Services provided us with the support and calculations for the amounts recorded in the caption “Other liabilities”. In view of the above, we consider this situation settled.*
16. *The previous auditor also included in his 2019 audit report, issued on June 15, 2020, a reservation by scope limitation regarding the impact of the Bank's failure to apply the requirements IAS 29 - Financial reporting in hyperinflationary economies (IAS 29) in 2017 and 2018. It is our understanding that the requirements of IAS 29 were not applicable to the Angolan reality in 2017 and 2018, so we consider this situation settled.*
17. *As a result of the COVID-19 pandemic, a global crisis is expected to have significant impacts on the global economy. As of the date of this report, we are not aware of any situation that could give rise to adjustments to the financial statements under analysis, however, the Bank should create conditions to assess the potential impacts of this situation on its operating activity and future financial statements.*

Luanda, April 12, 2021. As a result of the COVID-19 pandemic, a global crisis is expected to have significant impacts on the global economy. As of the date of this report, we are not aware of any situation that could give rise to adjustments to the financial statements under analysis, however, the Bank should create conditions to assess the potential impacts of this situation on its operating activity and future financial statements.

Luanda, April 12, 2021



12

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL SOBRE O EXERCÍCIO DE 2020
REPORT AND OPINION OF THE FISCAL COUNCIL ON THE 2020 FINANCIAL YEAR



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

SOBRE O EXERCÍCIO DE 2020

Senhores Accionistas do Banco Sol, S.A.

1. Nos termos da Lei e dos Estatutos, apresentamos o relatório sobre a actividade fiscalizadora por nós desenvolvida, bem como o parecer sobre os documentos de prestação de contas apresentados pelo Conselho de Administração do Banco SOL, S.A. relativos ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020.
2. No decurso do exercício, acompanhámos, com a periodicidade e a extensão que considerámos adequada, a evolução da actividade do banco, a regularidade dos registos contabilísticos e o cumprimento das normas legais e estatutárias aplicáveis. Obtivemos também do Conselho de Administração e dos diversos serviços do Banco as informações e os esclarecimentos solicitados, necessários à emissão do nosso parecer.
3. No âmbito das nossas funções, examinámos o Balanço em 31 de Dezembro de 2020, as Demonstrações dos Resultados, dos Resultados e de Outro Rendimento Integral, de Alterações no Capital Próprio e dos Fluxos de Caixa, para o exercício findo naquela data, bem como os respectivos anexos, incluindo as políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adoptados.
4. Adicionalmente, procedemos à análise do Relatório de Gestão do exercício de 2020, preparado pelo Conselho de Administração.
5. Apreciamos a avaliação do Auditor Independente no que concerne ao levantamento de reservas referentes a exercícios anteriores, o que denota sentido de evolução da Gestão do Banco em linha com as exigências do regulador e das normas internacionais de relato financeiro aplicáveis ao sector.

(pág. nº 1 de 3)

SEDE:
Rua Lourenço Mendes da Conceição, nº 7, Luanda – Angola
Tlf. 222 641 407 Fax: 222 431 959/222 431 890 www.bancosol.ao

FISCAL COUNCIL REPORT AND OPINION ON THE 2020 FINANCIAL YEAR

Shareholders of Banco Sol, S.A.

1. Pursuant to the Law and the Articles of Association, we present the report on the supervisory activity carried out by us, as well as the opinion on the accountability documents presented by the Board of Directors of Banco SOL, SA for the year ended 31 December 2020 .
2. During the year, we monitored the evolution of the bank's activity, the regularity of the accounting records and compliance with the applicable legal and statutory standards with the frequency and extent that we deemed appropriate. We also obtained the requested information and clarifications from the Board of Directors and the various services of the Bank, which are necessary for the issuance of our opinion.
3. Within the scope of our duties, we examined the Balance Sheet at 31 December 2020, the Statements of Income, Results and Other Comprehensive Income, Changes in Equity and Cash Flows, for the year ended on that date, as well as the respective annexes, including the accounting policies and valuation criteria adopted.
4. Additionally, we analyzed the Management Report for the year 2020, prepared by the Board of Directors.
5. We evaluated the Independent Auditor's assessment regarding the lifting of reservations referring to previous years, which shows the evolution of the Bank's management in agreement with the requirements of the regulator and the international financial reporting standards applicable to the sector.



BANCO SOL
O banco de todos nós

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

SOBRE O EXERCÍCIO DE 2020

6. Em face do que precede, e tendo em conta o trabalho realizado, propomos à digníssima Assembleia Geral que:
- Aprove o Relatório de Gestão relativo ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020,
 - Aprove as Contas relativas ao exercício de 2020,
 - Mantenha o apoio ao Conselho de Administração no reforço da capacidade de cobrança dos créditos em mora, tendendo a aliviar o esforço do Banco na constituição de provisões que reduzem a sua capacidade de concessão de crédito;
 - Oriente o Conselho de Administração no sentido de prosseguir a remoção das Imparidades verificadas em exercícios anteriores e a continuação do aprimoramento dos meios (tecnológicos e humanos) de prevenção e detecção de novas imparidades.
 - Que mantenha práticas de distribuição de resultados que não comprometam o objectivo de Capitalização do Banco.
 - Que continue a apoiar e monitorar a implementação do Plano Estratégico 2020 - 2023.

Luanda, aos 19 de Abril de 2021.

(pág. nº 2 de 3)

SEDE:

Rua Lourenço Mendes da Conceição, nº 7, Luanda – Angola
Tlf. 222 641 407 Fax: 222 431 959/222 431 890 www.bancosol.ao
Contribuinte nº 541000579 D.R. nº 42 Série III

FISCAL COUNCIL REPORT AND OPINION ON THE 2020 FINANCIAL YEAR

6. *In view of the above, and taking into consideration the work done, we propose the distinct General Assembly that:*
- Approve the Management Report for the year ended 31 December 2020,*
 - Approve the Accounts for the 2020 financial year,*
 - Keep supporting the Board of Directors in strengthening the collection capacity of credits in arrears, tending to relieve the stress of the Bank in creation of provisions that reduce their lending capacity;*
 - Instruct the Board of Directors to proceed with the removal of the Impairments verified in previous years and the further improvement of the means (technological and human) of prevention and detection of new impairments.*
 - To keep distribution practices of results that do not compromise the objective of Bank Capitalization.*
 - Continue to support and monitor the implementation of the Strategic Plan 2020 - 2023.*

Luanda, on April 19, 2021.



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE O EXERCÍCIO DE 2020

O CONSELHO FISCAL

Eduardo Jorge da Silva Santana
(2º Vogal)

Fiel Domingos Constantino
(Presidente)

THE FISCAL COUNCIL

Eduardo Jorge da Silva Santana
(2º Member)

Fiel Domingos Constantino
Chairman

(pág. nº 3 de 3)

SEDE:
Rua Lourenço Mendes da Conceição, nº 7, Luanda – Angola
Tlf. 222 641 407 Fax: 222 431 959/222 431 890 www.bancosol.ao
Contribuinte nº 5410000579 D.R. nº 42 Série III



BANCO SOL

O banco de todos nós

www.bancosol.ao



BANCO SOL

O banco de todos nós